



M2S i korthet

M2S affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra interaktiva program för e-learning. Programmen marknadsförs under varumärkena Wit och TutorWin och tillhandahålls på elva språk. Som Europas ledande aktör inom e-learning för IT-utbildning finns M2S etablerat med egna dotterbolag i Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige och Tyskland. M2S är noterat på Stockholmsbörsens Attract 40 lista.

M2S Sverige AB

DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 juni, 2001

Såvida annat ej anges avser angivna siffror perioden 1 januari – 30 juni, 2001.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

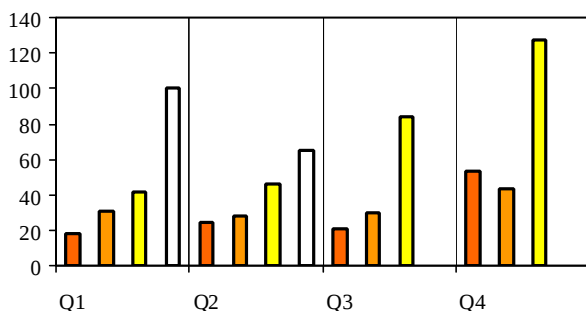
Ökad omsättning på svag marknad

- Omsättningen ökade med 90 procent till 165,0 (86,7) Mkr. För jämförbara enheter¹ ökade omsättningen med ca 10 procent.
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till –34,7 (–28,7) Mkr och till –54,1 (–30,3) Mkr efter goodwillavskrivningar.
- Resultatet per aktie uppgick till –2,93 (–2,13) kronor.
- Försäljningen på M2S utländska marknader ökade med 100 procent och uppgick till 131,0 (65,5) Mkr, motsvarande 86 (76) procent av koncernens totala försäljning.
- Försäljningen i Sverige ökade marginellt och uppgick till 21,2 (20,6) Mkr.
- Under tredje kvartalet genomförs ett nytt åtgärdsprogram innefattande ytterligare kostnads- och personalminskningar med syfte att skapa förutsättningar för lönsamhet i koncernen.
- I juli upptogs ett lån om totalt 26 Mkr från SEB samt ett konsortium bestående av bland annat en krets av bolagets huvudägare.

Andra kvartalet 2001

Omsättningen under det andra kvartalet ökade med 45 procent och uppgick till 64,6 (44,6) Mkr. I Sverige minskade försäljningen under det andra kvartalet och uppgick till 5,8 (7,8) Mkr. Försäljningen på de utländska marknaderna ökade med 45 procent till 53,2 (36,8) Mkr, vilket motsvarade 90 (83) procent av koncernens totala försäljning. I den totala omsättningen ingick kursvinster om 5,6 Mkr.

Omsättning per kvartal 1998-2001, Mkr



För andra kvartalet uppgick rörelseresultatet före goodwillavskrivningar till –49,3 (–29,2) Mkr och till –58,6 (–30,5) efter goodwillavskrivningar. Resultatet efter finansiella poster uppgick till –59,0 (–31,0) Mkr.

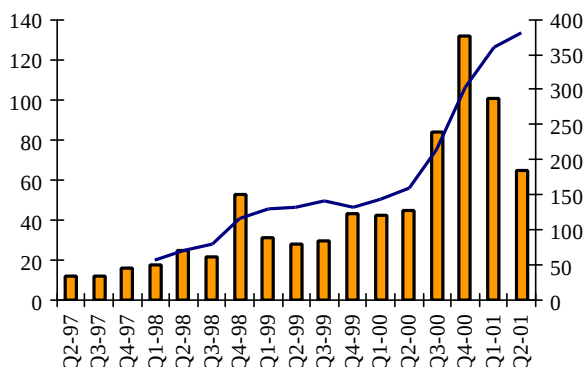
Första halvåret 2001

Försäljningen

Koncernens omsättning under det första halvåret uppgick till 165,0 (86,7) Mkr, motsvarande en ökning med 90 procent. För

jämförbara enheter¹ ökade omsättningen med ca 10 procent. Året inleddes med en relativt svag försäljning i samtliga marknader som dock återhämtades starkt i slutet av det första kvartalet. Den därefter förväntade fortsatt positiva försäljningsutvecklingen i det andra kvartalet uteblev. Samtidigt har inga större enskilda affärer erhållits, vilket främst förklaras av att kunderna avvaktar med större investeringsbeslut. Försäljningen på M2S utländska marknader under det första halvåret uppgick till 131,0 (65,5) Mkr, motsvarande en ökning med 100 procent. För jämförbara enheter¹ ökade omsättningen med ca 10 procent. Försäljningen i Sverige ökade marginellt och uppgick till 21,2 (20,6) Mkr, vilket var svagare än förväntat. Efterfrågan har varit svag och avvaktande under det andra kvartalet, särskilt i den nordiska marknaden, samtidigt som marknaden generellt i Europa präglats av återhållsamhet avseende investeringar i informationsteknologi och därtill relaterade tjänster.

Omsättning per kvartal samt rullande tolv månader, Mkr

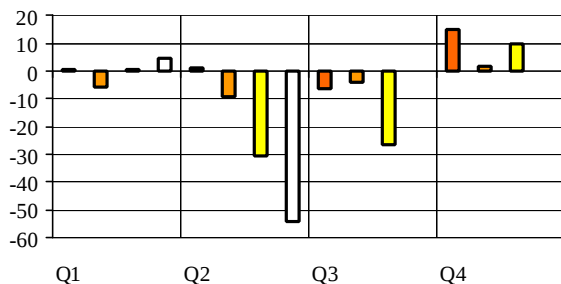


¹ Omsättningsökning för jämförbara enheter har framräknats så att omsättningen för Prokoda AG har medräknats proforma för perioden januari till maj 2000.

Resultat

Koncernens rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till -34,7 (-28,7) Mkr och efter goodwillavskrivningar till -54,1 (-30,3) Mkr. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -55,3 (-30,6) Mkr. Resultatet per aktie uppgick till -2,93 (-2,13) kronor. Det negativa resultatet, som hänför sig enbart till det andra kvartalet, förklaras huvudsakligen av lägre försäljning än förväntat på samtliga marknader och uteblivna större enskilda affärer.

Rörelseresultat före skatt per kvartal 1998-2001, Mkr



Verksamheten

Andelen s.k. Customprojekt har under första halvåret fortsatt öka inom koncernen, främst i Tyskland och Danmark. I Tyskland har framför allt efterfrågan varit stark på Customprojekt baserade på SAP och förberedelser sker nu i andra dotterbolag för att möta den förväntade efterfrågan på SAP-projekt i dessa länder. En viktig order erhöles även från tyska statliga Bfa, Bundesversicherungsanstalt für Angestellte, avseende e-learning för Lotus Notes och SAP R3's applikation för Human Resources.

Den tyska verksamheten har under andra kvartalet separerats i två legala enheter – en för e-learning och en för traditionell lärarledd utbildning. Arbete pågår beträffande den lärarledda verksamhetens framtida ägarförhållande och diskussioner förs med såväl potentiella köpare som strategiska allianspartner.

I Sverige tecknades en order inom ramen för M2S samarbete med Pricewaterhouse Coopers avseende ett stort multinationellt företags globala SAP-implementation. I Danmark träffades ett avtal med Carlsberg avseende en e-Procurement lösning för implementation i sju länder.

En viktig inbrytning inom det s.k. Soft Skills området gjordes även i Danmark genom ett avtal med Grundfos avseende ett utbildningsprogram för försäljning. Det tidigare rapporterade samarbetet med Adecco i Frankrike har avbrutits varför försäljningen i Frankrike enbart uppgår till 1,1 Mkr under det första halvåret. Samtidigt bedöms marknaden i Frankrike erbjuda goda försäljningsmöjligheter under andra halvåret. I Spanien erhöles i början av juli en strategiskt viktig order från utbildningsföretaget Wall Street Institute avseende Office-utbildning.

	Omsättning, Mkr		Antal anställda ⁽¹⁾	
	jan-jun 01	jan-jun 00	juni-01	juni-00
Tyskland ⁽²⁾	98,5	25,4	251	246
Sverige ⁽³⁾	34,0	21,2	76	80
Norge	5,1	6,7	13	14
Danmark	5,2	13,8	18	19
Spanien	9,5	7,0	25	25
Storbritannien	7,3	9,3	12	7
Schweiz ⁽²⁾	3,9	2,1	7	8
Frankrike	1,1	0,6	13	3
Finland	0,4	0,6	1	7
Irland ⁽⁴⁾	-	-	11	11
Total	165,0	86,7	427	420

- 1) Motsvarar antal heltidsanställda.
- 2) Prokoda Tyskland och Schweiz konsoliderat från 1 juni, 2001.
- 3) Inkluderar verksamhet för de koncerngemensamma funktionerna affärs- och produktutveckling samt produktion. Antalet personer i dessa funktioner uppgick per den sista juni 2001 till 29 (40) och antalet i den svenska verksamheten till 47 (40) personer. Omsättningen uppgick till 34,0 (21,2) Mkr inklusive kursvinster om 12,8 (0,6) Mkr.
- 4) Produktionsbolag.

Åtgärdsprogram

Under andra kvartalet genomfördes det tidigare aviserade åtgärdsprogrammet avseende kostnads- och personalminskningar. Dessa åtgärder har huvudsakligen genomförts enligt plan, dock med viss tidsförskjutning i Tyskland, och resulterat i en reduktion av koncernens kostnader med ca 15 procent och att antalet anställda har minskat med drygt 50 medarbetare. Genomförda åtgärder ger full effekt i det tredje kvartalet.

Den svaga och avvaktande marknaden bedöms nu fortsätta under resten av året. Under det tredje kvartalet genomförs därför ytterligare kostnads- och personalminskningar med syfte att skapa förutsättningar för lönsamhet i koncernen. Dessa åtgärder ska reducera kostnaderna med ytterligare ca 20 procent. Kostnaderna för detta åtgärdsprogram uppskattas till ca 20-25 Mkr, vilket belastar resultatet i det tredje kvartalet. Åtgärdsprogrammet förväntas ge full effekt från det första kvartalet 2002.

Framtidsutsikter

Trots en allmänt svag marknad uppnådde M2S under det första halvåret en omsättningsökning med 90 procent och för jämförbara enheter¹ ca 10 procent. Marknaden förväntas vara fortsatt svag och avvaktande under resten av året. M2S bedömer dock att den egna tillväxten, under såväl första som andra halvåret, är högre än marknadens tillväxt i aktuella länder och marknadssegment.

Den pågående förskjutningen mot Custom och mer avancerade lösningar förväntas fortsätta och förmågan att tillhandahålla tjänster inom projektledning, implementation, integration, teknik och pedagogik blir allt viktigare. Sammantaget skapar M2S relativa styrka och goda marknadsposition i Europa förutsättningar till framtida lönsamhet i kombination med högre tillväxt än marknadens i aktuella länder och marknadssegment.

Det tidigare angivna målet att uppnå en omsättningsökning för helåret 2001 med ca 50 procent samt ett positivt rörelseresultat efter goodwillavskrivningar och före aktivering av vissa utvecklingskostnader kommer inte att nås.

¹ Omsättningsökning för jämförbara enheter har framräknats så att omsättningen för Prokoda AG har medräknats proforma för perioden januari till maj 2000.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar, exklusive förvärv av dotterbolag, uppgick under perioden till 37,4 (3,6) Mkr. Av dessa utgör 25,3 (–) Mkr investeringar i produktutveckling, vilka aktiverats i enlighet med de nya redovisningsrekommendationerna. Första halvårets direkta investeringar, att jämföra med fjolårets 3,6 Mkr, uppgår till 4,8 Mkr. Resterande del hänför sig till valutakursförändringar samt omvärdering av leasingkontrakt.

Likviditet och finansiell ställning

Netto disponibla medel för koncernen inklusive checkräkningskredit om 34,7 Mkr, uppgick per 30 juni 2001 till 25,8 (238,9) Mkr. Soliditeten uppgick per 30 juni 2001 till 83 (84) procent. Bolagets räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 45,5 (25,3) Mkr. Koncernens kundfordringar uppgick till 70,9 (74,8) Mkr per den 30 juni 2001.

Upptagande av lån

I juli upptogs ett lån om totalt 26 Mkr från SEB samt ett konsortium bestående av bland annat grundare och huvudägare. I samband med lånet har bolagets huvudägare, Harald Nilsson, ställt ut sammanlagt 374 640 köpoptioner på sitt eget innehav av aktier serie B till konsortiets medlemmar. Efter lånet uppgår netto disponibla medel till 51,8 Mkr inklusive checkräkningskrediter om 34,7 Mkr, Bolagets räntebärande skulder, inklusive det nya lånet, uppgår till 71,5 Mkr, nettoskuldssättningsgraden till 6 procent och soliditeten till 80 procent.

Goodwill

För närvarande finns indikationer på nedskrivningsbehov av koncernens goodwill. Mot bakgrund av de strukturella förändringarna i den tyska verksamheten, som kommenterats ovan, saknas för närvarande tillräckliga underlag och verifierbara grunder för att göra en korrekt nedskrivning av goodwill. En omvärdering kommer att genomföras senast i samband med årsbokslutet.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljning uppgick under till 49,4 (46,9) Mkr, varav 28,9 (26,6) Mkr avsåg försäljning till koncernbolag. Resultatet i moderbolaget uppgick till –20,1 (–11,8) Mkr före dispositioner och skatt.

Förändrade redovisningsprinciper från 2001

Som en anpassning till Redovisningsrådets rekommendation avseende aktivering av utvecklingskostnader för bland annat programvaror, har bolaget från och med räkenskapsåret 2001 aktiverat vissa utvecklingskostnader, vilka skrivs av över tre till fem år. Aktiverade utvecklingskostnader avser investeringar i M2S e-learningplattform och produktionsverktyg samt utveckling av nya titlar (e-learningkurser) vilka utvecklas på 11 olika språk. I övrigt är bolagets redovisningsprinciper oförändrade i förhållande till senaste årsbokslut.

M2S tio största aktieägare 30 juni 2001

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital %	Andel av röster %
Harald Nilsson	627 490	3 398 040	21,1	38,1
Skandia	–	896 900	4,7	3,5
Robur	–	883 410	4,7	3,5
Särimner Förvaltnings AB	–	558 840	2,9	2,2
Carl Kleman gm bolag ⁽¹⁾	81 227	440 767	2,7	4,9
AFA Sjukförsäkrings AB	–	434 300	2,3	1,7
Mats Klyvare	–	405 416	2,1	1,6
Carnegie fonder	–	354 200	1,9	1,4
Carl-Diedric Hamilton gm bolag ⁽¹⁾	–	321 732	1,7	1,3
Utländska ägare och förvaltare ⁽²⁾	–	6 636 894	34,9	26,1
Övriga	–	4 002 174	21,0	15,7
Summa	708 717	18 332 673	100,0	100,0

- 1) Hamilton och Kleman innehar dessutom 16 procent vardera av aktierna i Särimner Förvaltnings AB.
- 2) Varav Prokoda tidigare aktieägare innehar 2 303 418 aktier.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan – sept 2001 25 oktober 2001
Delårsrapport jan – dec 2001 januari 2002

Stockholm den 17 juli 2001

M2S Sverige AB (publ) org nr 556375-7011

Styrelsen

Jag har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdar. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 17 juli 2001.

Björn Fernström

Auktoriserad revisor

Vid frågor på rapporten, kontakta:

VD Stefan Gardefjord, tel: 08-506 424 00
stefan.gardefjord@m2s.com

CFO Johan Linglöf, tel: 08-506 424 00
johan.linglof@m2s.com

Koncernens resultaträkning, tkr

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2000</u>	<u>2000/2001</u>
	<u>jan-juni</u>	<u>jan-juni</u>	<u>apr-jun</u>	<u>apr-jun</u>	<u>helår</u>	<u>Rullande</u>
						<u>12 mån</u>
Nettoomsättning	165 035	86 703	64 638	44 593	302 452	380 784
Aktiverat arbete för egen räkning	21 261	-	8 136	-	-	21 261
	186 296	86 703	72 774	44 593	302 452	402 045
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-1 438	-5 816	-941	-4 997	-6 525	-2 147
Personalkostnader	-107 889	-59 667	-60 439	-36 504	-182 637	-230 859
Övriga externa kostnader	-98 434	-45 686	-53 920	-29 844	-130 072	-182 820
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-11 974	-4 280	-5 541	-2 423	-19 409	-27 103
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-20 709	-1 517	-10 576	-1 369	-11 204	-30 396
Summa rörelsens kostnader	-240 444	-116 966	-131 417	-75 137	-349 847	-473 325
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	-54 148	-30 263	-58 643	-30 544	-47 395	-71 280
Ränteintäkter och liknande poster	576	846	498	268	3 892	3 622
Räntekostnader och liknande poster	-1 770	-1 140	-845	-700	-2 384	-3 014
Resultat efter finansiella poster	-55 342	-30 557	-58 990	-30 976	-45 887	-70 672
Skatt på periodens resultat	-7	-801	-	-224	-312	482
Minoritetsandel i periodens res.	-	-112	-	-112	-	112
Periodens resultat	-55 349	-31 470	-58 990	-31 312	-46 199	-70 078
Resultat per aktie	-2,93	-2,13	-3,10	-2,14	-2,92	-3,87
Antal aktier vid periodens slut	19 041 390	17 120 346	19 041 390	17 120 346	18 087 418	19 041 390
Antal aktier, genomsnitt	18 895 390	14 340 058	19 041 390	14 618 087	15 810 791	18 088 457

Koncernens balansräkning, tkr

<u>Tillgångar</u>	<u>2001-06-30</u>	<u>2000-12-31</u>	<u>2000-06-30</u>
Immateriella anläggningstillgångar	566 044	559 203	317 501
Materiella anläggningstillgångar	44 570	46 668	31 550
Finansiella anläggningstillgångar	11 280	12 767	10 418
Varulager	4 572	9 299	4 056
Kundfordringar	70 933	123 299	74 824
Kortfristiga fordringar	45 161	29 022	34 701
Kortfristiga placeringar	-	-	-
Kassa och bank	8 615	22 417	205 349
Summa tillgångar	751 175	802 675	678 399
Skulder och eget kapital			
Eget kapital ¹	619 831	660 036	570 675
Minoritetssandel	-	-	-4 281
Avsättningar	1 017	26 970	1 058
Långfristiga skulder	45 517	27 142	26 227
Kortfristiga skulder	84 810	88 527	84 720
Summa skulder och eget kapital	751 175	802 675	678 399

¹⁾ Ingående eget kapital	660 036 tkr
Nyemission, efter emissionskostnader	15 414 tkr
Omräkningsdifferens	-269 tkr
Periodens resultat	-55 349 tkr
Utgående eget kapital	619 831 tkr

Koncernens omsättning och resultat per kvartal, tkr

<u>Period</u>	<u>Netto-</u> <u>omsättning tkr</u>	<u>Rörelse-</u> <u>resultat tkr</u>	<u>Rörelse-</u> <u>marginal %</u>
Q1 1998	17 680	667	3,8
Q2 1998	24 387	1 349	5,5
Q3 1998	21 881	-6 396	neg
Q4 1998	51 876	14 787	28,5
Q1 1999	31 284	-5 695	neg
Q2 1999	27 794	-9 215	neg
Q3 1999	29 955	-4 260	neg
Q4 1999	43 202	1 744	4,0
Q1 2000	42 110	281	0,7
Q2 2000	44 593	-30 544	neg
Q3 2000	84 079	-26 724	neg
Q4 2000	131 670	9 592	7,3
Q1 2001	100 397	4 495	4,5
Q2 2001	64 638	-58 643	neg

Koncernens kassaflödesanalys, tkr

	2001	2000	2000
	jan-jun	jan-jun	helår
Den löpande verksamheten			
Inbetalningar från kunder	217 401	86 713	253 987
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-223 463	-120 527	-313 531
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	-6 062	-33 814	-59 544
Erhållen ränta	576	846	3 892
Erlagd ränta	-1 770	-1 141	-2 384
Betald inkomstskatt	-3 011	-889	-525
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 267	-34 998	-58 561
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-	-68 608	-129 004
Förvärv av anläggningstillgångar	-37 409	-3 638	-101 473
Försäljning av inventarier	10	-	14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 399	-72 246	-230 463
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	15 414	263 487	260 094
Nettoförändring lån	18 375	-38 230	-36 345
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 789	225 257	223 749
Förändring av likvida medel	-13 877	118 013	-65 275
Likvida medel vid årets början	22 417	87 419	87 419
Kursdifferens i likvida medel	75	-83	273
Likvida medel vid periodens slut	8 615	205 349	22 417

Koncernens nyckeltal

	2001	2000	2000	Rullande
	jan-jun	jan-jun	helår	12 mån
Rörelsemarginal, %	-33	-35	-16	-19
Vinstmarginal, %	-34	-35	-15	-18
Avkastning på eget kapital, %	-9	-15	-12	-12
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-8	-15	-11	-11
Soliditet, %	83	84	82	83
Investeringar, tkr	37 409	3 638	101 473	60 426
Genomsnittligt antal anställda	444	198	319	424
Antal anställda vid utgången av perioden	427	420	477	427
Försäljning per anställd, årsbasis tkr	744	876	948	899
Ant aktier vid periodens slut ¹	19 041 390	17 120 346	18 087 418	19 041 390
Resultat per aktie, kr	-2,93	-2,13	-2,92	-3,87
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-2,85	-2,10	-2,79	-3,76
Eget kapital per aktie, kr	32,55	33,33	36,49	32,55

¹ Justerat för fondemission och split.

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Nettovinst i procent av nettoomsättning.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.
Eget kapital	Eget kapital vid årets slut. Genomsnittligt eget kapital beräknats som genomsnitt av ingående plus utgående eget kapital. Vid nyemission har ett vägt genomsnitt använts.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Investeringar	Nettoinvesteringar under perioden inklusive finansiella leasingåtaganden och goodwill.
Försäljning per anställd	Nettoomsättning under perioden dividerat med genomsnittligt antal anställda.
Antal aktier vid årets slut	Antalet aktier vid periodens slut justerat för fondemissioner och split.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat per aktie efter full utspädning	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier med tillägg för effekten av full inlösen av bestående teckningsoptioner.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.