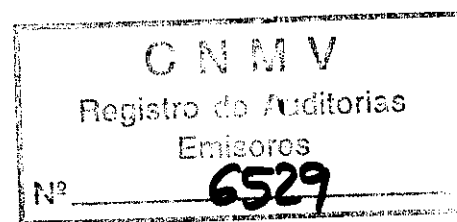




META4 N.V.



INFORME ANUAL DE 1999

META4 N.V.

ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1999

META4 N.V.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(Antes de la aplicación de resultados)

(Miles de euros)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<u>ACTIVO</u>		
INMOVILIZADO:		
Inmovilizaciones materiales	€ 26	€ 19
Inmovilizaciones financieras	<u>28.649</u>	<u>4.934</u>
Total inmovilizado	<u>28.675</u>	<u>4.953</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		
Otros deudores	68	3
Tesorería	<u>2.735</u>	<u>174</u>
Total activo circulante	<u>2.803</u>	<u>177</u>
Total activo	<u>€ 31.478</u>	<u>€ 5.130</u>
<u>PASIVO</u>		
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
FONDOS PROPIOS:		
Capital suscrito y desembolsado	€ 3.388	€ 2.617
Prima de emisión	78.202	13.331
Resultados acumulados	(24.002)	(21)
Pérdida neta del ejercicio	<u>(26.831)</u>	<u>(23.981)</u>
Total fondos propios	<u>30.757</u>	<u>(8.054)</u>
PROVISIÓN PARA INVERSIONES	<u>-</u>	<u>7.916</u>
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Préstamo convertible	-	4.808
Pagos anticipados	75	303
Empresas del Grupo	471	93
Otras deudas	<u>175</u>	<u>64</u>
Total acreedores a corto plazo	<u>721</u>	<u>5.268</u>
Total pasivo	<u>€ 31.478</u>	<u>€ 5.130</u>

META4 N.V.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
1999 Y 1998

(Miles de euros)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN	€ (471)	€ (294)
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS / (NEGATIVOS)	318	(1)
BENEFICIOS DE FILIALES	<u>(26.678)</u>	<u>(23.686)</u>
Pérdida neta	<u>€ (26.831)</u>	<u>€ (23.981)</u>

M E T A 4 N. V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Miles de euros)

1. Información general

(a) Actividades

Meta4 N.V. ("la Sociedad"), con domicilio social en Amsterdam, se dedica a la tenencia y financiación de inversiones. La Sociedad fue constituida el 10 de marzo de 1998. En el momento de la constitución, la anterior sociedad dominante del grupo, Meta4 Spain, S.A. ("Meta4 Spain") conocida previamente con el nombre de Meta Software M.S., S.A., fue aportada a la Sociedad.

De acuerdo con el artículo 402 Libro II del Código Civil holandés, la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en su forma abreviada.

(b) Moneda de cuenta

Los estados financieros y estas notas se presentan en euros. Anteriormente, la Sociedad presentaba esta información en pesetas. La conversión a euros de los importes en pesetas relativos a información financiera anterior a la introducción del euro el 1 de enero de 1999, se ha realizado utilizando el tipo de cambio al 1 de enero de 1999, de 166,386 pesetas por euro.

2. Principios contables

(a) Información general

Los activos y pasivos se contabilizan por su valor nominal salvo en los casos en que se indique lo contrario.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se han convertido al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los resultados por diferencias de cambio se registran como resultados financieros positivos y negativos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(b) Inmovilizado material

El inmovilizado material está valorado al coste de adquisición y se amortiza linealmente. La amortización se calcula en función del coste de adquisición menos el valor residual y la vida útil estimada del correspondiente activo. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Mejoras en bienes arrendados	3 - 10 años
Mobiliario y enseres	8 años
Equipos informáticos	4 años

El inmovilizado material que utiliza la Sociedad en virtud de un contrato de arrendamiento financiero se registra como mayor coste del activo correspondiente. La deuda correspondiente se presenta en el pasivo. La parte de interés de los plazos del arrendamiento se activa y se carga a resultados durante el período de arrendamiento.

(c) Inmovilizaciones financieras

Las inversiones en filiales están valoradas al valor patrimonial neto de las filiales si se puede ejercer una influencia significativa sobre las actividades operativas y financieras de las mismas. El valor patrimonial neto se determina en función de los principios contables aplicados por la Sociedad. Las inversiones con valor patrimonial negativo se clasifican en provisión para inversiones.

Las cuentas a cobrar se contabilizan por su valor nominal.

(d) Cuentas a cobrar

Las cuentas a cobrar se contabilizan por su valor nominal, menos una provisión para posibles incobrables.

(e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y los gastos se registran en el período en el que se originan.

3. Inmovilizaciones financieras

A continuación se presentan las inmovilizaciones financieras:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Participaciones en empresas del grupo	€ 3.649	€ 126
Créditos a empresas del grupo	<u>25.000</u>	<u>4.808</u>
Total inmovilizaciones financieras	<u>€ 28.649</u>	<u>€ 4.934</u>

(a) Participaciones en empresas del grupo

El movimiento de las participaciones en empresas del grupo fue el siguiente:

Contribución de Meta Software M.S., S.A. en la constitución	€ 15.858
Adquisición de Meta4 France S.A.	38
Pérdida derivada de inversiones	(23.686)
Traspaso a provisión para inversiones	<u>7.916</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>€ 126</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	€ 126
Adquisición de Vivalia, Inc.	792
Contribución de capital	37.325
Pérdida derivada de inversiones	(26.678)
Traspaso de provisión para inversiones	<u>(7.916)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>€ 3.649</u>

(b) Créditos a filiales

En el ejercicio 1998 se concedió un crédito a Meta4 Spain por importe de €4.808 que devengaba un interés nominal del 4,25% anual. Dicho crédito ya no estaba pendiente de pago el 31 de diciembre de 1999.

En 1999, se concedió un préstamo subordinado a Meta4 Spain por importe de €25.000. El interés se calcula como porcentaje del beneficio neto. En 1999 no se pagó interés alguno debido a que la inversión no generó beneficios. La amortización del préstamo y el interés tendrá lugar transcurrido un período de 10 años. El préstamo se puede capitalizar.

4. Otros deudores

Otros deudores incluidos en el activo circulante vencen en el plazo máximo de un año.

5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 1999 la tesorería incluía depósitos a corto plazo por importe de €2.400. No existen restricciones con respecto al uso de la tesorería.

6. Fondos propios

A continuación se muestra el movimiento habido en los fondos propios:

	Capital Suscrito y Desembolsado	Prima de Emisión	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero	€ 2.617	€ 13.331	€ (21)
Aplicación de resultados del ejercicio 1998	-	-	(23.981)
Ejercicio de opciones sobre acciones	18	397	-
Pérdida neta	-	-	-
Traspaso de capital suscrito a prima de emisión	(16)	16	-
Emisión de acciones	<u>769</u>	<u>64.458</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>€ 3.388</u>	<u>€ 78.202</u>	<u>€ (24.002)</u>

	Pérdida neta del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero	€ (23.981)	€ (8.054)
Aplicación de resultados del ejercicio 1998	23.981	-
Ejercicio de opciones sobre acciones	-	415
Pérdida neta	(26.831)	(26.831)
Traspaso de capital suscrito a prima de emisión	-	-
Emisión de acciones	<u>-</u>	<u>65.227</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>€ (26.831)</u>	<u>€ 30.757</u>

El capital social autorizado de la Sociedad asciende a €12.750 y está dividido en 42.500.000 acciones ordinarias y 42.500.000 acciones preferentes, cada una de ellas con un valor nominal de €0,15. 22.588.980 acciones ordinarias han sido emitidas y totalmente desembolsadas.

En diciembre de 1998, E-A Inversiones Ibéricas, B.V. aportó € 4,8 millones a la Sociedad en forma de préstamo convertible. El préstamo, que devengaba intereses a un tipo del 4% anual, se convirtió en acciones ordinarias el 15 de junio de 1999. En la misma fecha, E-A Inversiones Ibéricas, B.V. acordó la adquisición de otros € 8,4 millones de acciones ordinarias. Un total de 1.017.096 acciones ordinarias, a un precio de emisión de €13,00 por acción, fueron emitidas a favor de E-A Inversiones Ibéricas, B.V. (794.607 acciones) y de BancBoston Investments Inc. (222.489 acciones), al que E-A Inversiones Ibéricas, B.V. había transferido sus derechos.

El 1 de julio de 1999, la Sociedad efectuó un desdoblamiento de acciones ordinarias de tres por una. Toda la información sobre las acciones y los importes por acción incluidos en los estados financieros consolidados y en las notas adjuntas se han ajustado para reflejar retroactivamente este desdoblamiento.

El 2 de julio de 1999, la Sociedad emitió 3.600.000 acciones ordinarias mediante una oferta pública de venta a un precio de €14,00 por acción. En relación con esta oferta y, como resultado de la decisión de los aseguradores de ejercitar su opción de sobre- adjudicación, el 7 de agosto de 1999, se emitieron otras 540.000 acciones ordinarias, al mismo precio. Los ingresos de la Sociedad por la oferta pública de venta y la consiguiente sobre-adjudicación, neta de comisiones de aseguramiento, impuestos y gastos, ascendieron a €52 millones.

7. Plan de opciones sobre acciones

En 1997, Meta4 Spain estableció un Plan de Opciones sobre Acciones (el Plan) como incentivo adicional para determinados empleados, directivos y consejeros. El Plan prevé la concesión de opciones para la compra de acciones de la Sociedad a un precio de ejercicio equivalente al valor de mercado a la fecha de la concesión. Las opciones se devengan en plazos variables, normalmente cuatro años, y vencen a los 10 años de la fecha de concesión. Al 31 de diciembre de 1999 existen 1.292.722 acciones disponibles para futuras concesiones de opciones.

Al 31 de diciembre de 1997 Meta4 Spain había concedido 209.754 opciones a un precio de ejercicio medio ponderado de €9,9. La constitución de la Sociedad y el traspaso de Meta4 Spain a dicha entidad tuvo como consecuencia una conversión de las opciones previamente concedidas en 2.796.714 opciones de la Sociedad a un precio de ejercicio medio ponderado de €3,3.

Actividad de las opciones sobre acciones-

	1999		1998	
	Opciones	Precio de Ejercicio Medio Ponderado	Opciones	Precio de Ejercicio Medio Ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	2.727.669	€ 3,8	2.796.714	€ 3,3
Concedidas	430.933	8,9	346.164	8,3
Ejercitadas	(128.481)	3,2	(23.436)	3,1
Canceladas	(154.769)	5,4	(391.773)	4,2
En circulación al cierre del ejercicio	2.875.352	€ 4,5	2.727.669	€ 3,8
Ejercitables al cierre del ejercicio	1.147.057	€ 3,6	565.761	€ 3,4

La siguiente tabla resume las opciones sobre acciones concedidas a Consejeros en 1999:

	1999	
	Opciones	Precio de Ejercicio Medio Ponderado
En circulación al inicio del ejercicio	1.027.602	€ 3,4
Concedidas	216.000	8,3
Ejercitadas	(73.200)	3,1
Canceladas	-	-
En circulación al cierre del ejercicio	1.170.402	€ 4,3
Ejercitables al cierre del ejercicio	429.159	€ 3,4

La siguiente tabla resume la información de las opciones sobre acciones en circulación al 31 de diciembre de 1999.

Opciones en circulación			Opciones ejercitables		
Rango de precio de ejercicio (Euros/acción)	Número de acciones	Período medio ponderado hasta la finalización del contrato (años)	Precio de ejercicio medio ponderado	Número de opciones	Precio de ejercicio medio ponderado
3,1 a 8,2	2.122.700	7,0	€ 3,1	1.046.009	€ 3,1
8,3 a 12,9	715.862	8,0	8,3	101.048	8,3
Desde 13	36.790	9,0	13,9	-	-
TOTAL	2.875.352	7,4	€ 4,5	1.147.057	€ 3,6

El valor de mercado medio ponderado de las opciones concedidas en 1999 y 1998 es de €6,7 y €1,5, respectivamente.

8. Préstamo convertible

En 1998, un inversor concedió aproximadamente €4,8 millones (800 millones de pesetas) a la Sociedad en forma de préstamo convertible. El préstamo, que devengaba intereses a un tipo del 4% anual, se convirtió en acciones ordinarias el 15 de junio de 1999.

En 1998, un accionista concedió a la Sociedad una línea de crédito de 30 millones de dólares (€25,6 millones). La Sociedad no ha hecho uso de esta línea de crédito que venció el 31 de diciembre de 1999.

META4 N.V.

OTRA INFORMACIÓN

META4 N.V.

OTRA INFORMACIÓN

1. Informe de auditoría

Introducción

Hemos auditado los estados financieros de META4 N.V., Amsterdam correspondientes al ejercicio 1999, cuya formulación es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros basada en nuestro trabajo de auditoría.

Alcance

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Países Bajos. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en bases selectivas, de la evidencia que justifica los importes y los desgloses incluidos en los estados financieros consolidados. Asimismo, incluye la evaluación de los principios contables utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos muestran la imagen fiel de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Holanda, y cumplen los requisitos de la 9ª Parte del Libro II del Código Civil holandés.

Amsterdam, Países Bajos,
3 de marzo de 2000.

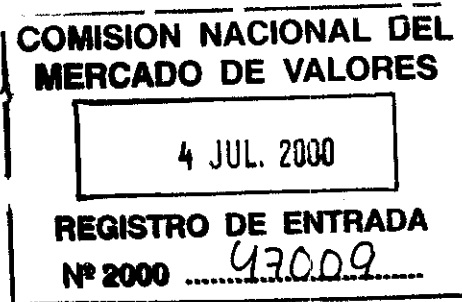
2. Aplicación del resultado neto

La escritura de constitución establece que los beneficios netos del ejercicio están sujetos a disposición del modo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

La pérdida neta del ejercicio se imputará a otras reservas.

GRUPO META4

Estados Financieros Consolidados
Correspondientes a los Ejercicios 1999 y 1998,
Preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad
Generalmente Aceptados en Estados Unidos,
Junto con el Informe de Auditoría



(Traducción de informe y estados financieros emitidos originalmente en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (Nota 15).
En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece).



ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

(Traducción de informe y estados financieros emitidos originalmente en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (Nota 15).
En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece).

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Meta4 NV:

Hemos auditado los balances de situación consolidados adjuntos del Grupo Meta4 (véase la Nota 1) al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y los estados consolidados de flujos de caja y de fondos propios adjuntos correspondientes a cada uno de los tres ejercicios anuales comprendidos en el período terminado el 31 de diciembre de 1999 (todos expresados en euros), cuya formulación es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros basada en nuestro trabajo de auditoría.

Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en bases selectivas, de la evidencia que justifica los importes y los desgloses incluidos en los estados financieros consolidados. Asimismo, incluye la evaluación de los principios contables utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo Meta4 al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de caja correspondientes a cada uno de los tres ejercicios comprendidos en el período terminado el 31 de diciembre de 1999, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos.

Adicionalmente, en nuestra opinión, la conciliación de los fondos propios al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 y de las pérdidas netas correspondientes a cada uno de los tres ejercicios anuales comprendidos en el período terminado el 31 de diciembre de 1999 que se presenta en la Nota 14 de los estados financieros presenta adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la conciliación entre los fondos propios y las pérdidas netas que muestran estos estados financieros consolidados y los fondos propios y las pérdidas netas determinadas de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en España.

ARTHUR ANDERSEN

A handwritten signature in black ink, consisting of a horizontal line with a vertical stroke intersecting it near the right end, and a small loop at the bottom right.

Rafael Abella

Madrid, España

23 de febrero de 2000

(Traducción de informe y estados financieros emitidos originalmente en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (Nota 15).
En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece).

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS
DEL GRUPO META4 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

(Miles de euros)

(Los importes de 1998, anteriormente presentados en pesetas, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio fijo al 1 de enero de 1999 de 166.386 pesetas = €1,00)

	1999	1998
ACTIVO		
Activo circulante:		
Tesorería	€ 25.593	€ 5.974
Clientes, netos de provisiones para insolvencias de 826 y 708 en 1999 y 1998, respectivamente	27.766	16.402
Otros deudores no comerciales	996	1.364
Otros activos corrientes	890	372
Total activo circulante	55.245	24.112
Inmovilizado:		
Inmovilizado material, neto	6.703	7.422
Inmovilizado inmaterial, neto	1.600	1.202
Participaciones en empresas asociadas, neto	730	-
Otro inmovilizado	390	349
Total inmovilizado	9.423	8.973
Total activo	€ 64.668	€ 33.085
PASIVO		
Acreeedores a corto plazo:		
Préstamos y deudas financieras	€ -	€ 19.472
Acreeedores comerciales	6.966	6.228
Otras deudas no comerciales	5.645	3.047
Parte con vencimiento a corto plazo de deuda a largo plazo	4.860	2.512
Ingresos diferidos	4.418	5.511
Total acreeedores a corto plazo	21.889	36.770
Acreeedores a largo plazo	12.022	4.369
Fondos propios:		
Capital suscrito	3.389	2.602
Prima de emisión	81.527	16.672
Resultados acumulados	(54.147)	(27.406)
Diferencias de conversión	(12)	78
Total fondos propios	30.757	(8.054)
Total pasivo	€ 64.668	€ 33.085

Véanse las Notas adjuntas a los Estados Financieros Consolidados.

(Traducción de informe y estados financieros emitidos originalmente en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (Nota 15).
En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece).

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO META4
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 1999, 1998 Y 1997**

(Miles de euros)

(Los importes de 1998 y 1997, anteriormente presentados en pesetas, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio fijo al 1 de enero de 1999 de 166.386 pesetas = €1,00)

	1999	1998	1997
Ingresos			
Licencias	€ 16.053	€ 12.946	€ 7.537
Servicios a clientes	22.818	13.692	7.225
Mantenimiento	4.557	2.175	1.141
Total ingresos	43.428	28.813	15.903
Coste de los ingresos			
Coste de venta de licencias	327	276	168
Coste de servicios y mantenimiento	24.538	13.721	5.776
Total coste de los ingresos	24.865	13.997	5.944
Beneficio bruto	18.563	14.816	9.959
Gastos de explotación			
Investigación y desarrollo	19.867	16.997	7.531
Ventas y marketing	16.234	13.769	5.397
Generales y de administración	8.364	7.266	3.648
Total gastos de explotación	44.465	38.032	16.576
Pérdida de explotación	(25.902)	(23.216)	(6.617)
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	488	125	274
Gastos financieros	(1.495)	(512)	(197)
Participaciones en pérdidas de empresas asociadas	(62)	-	-
Otros ingresos (gastos) neto	629	(352)	830
Total otros ingresos (gastos)	(440)	(739)	907
Pérdida neta antes de impuestos	(26.342)	(23.955)	(5.710)
Provisión para impuesto sobre beneficios	(399)	(55)	-
Resultado atribuible a socios minoritarios	-	-	(6)
Pérdida neta después de impuestos	(26.741)	(24.010)	(5.716)
 Pérdida básica y diluida por acción	 €(1.34)	 € (1.39)	 € (0.34)
 Número medio ponderado de acciones utilizado en el cálculo de la pérdida básica y diluida por acción ('000)	 19.921	 17.280	 16.320

Véanse las Notas adjuntas a los Estados Financieros Consolidados.

(Traducción de informe y estados financieros emitidos originalmente en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (Nota 15).
En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece).

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS DEL GRUPO META4 CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, 1998 Y 1997**

(Miles de euros)

(Los importes de 1998 y 1997, anteriormente presentados en pesetas, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio fijo al 1 de enero de 1999 de 166.386 pesetas = €1,00)

	1999	1998	1997
Flujos de caja por actividades de explotación:			
Pérdida neta	€ (26.741)	€ (24.010)	€ (5.716)
Ajustes para la conciliación de la pérdida neta con la tesorería neta utilizada en actividades de explotación			
Provisiones para insolvencias	508	287	272
Amortizaciones	3.559	2.433	964
	(22.674)	(21.290)	(4.480)
Variación del capital circulante			
Clientes y otros deudores	(11.901)	(8.110)	(6.507)
Otros activos circulantes	(265)	192	(333)
Acreedores a corto plazo	(12.955)	25.436	6.256
	(25.121)	17.518	(584)
Tesorería neta utilizada en las actividades de explotación	(47.795)	(3.772)	(5.064)
Flujos de caja por actividades de inversión:			
Compras de inmovilizado material	(1.869)	(5.491)	(3.309)
Adquisición de inmovilizado inmaterial	(1.003)	(880)	(830)
Inversiones en empresas asociadas no consolidadas	(792)	-	-
Otras inversiones	(119)	(138)	(380)
Tesorería neta utilizada en actividades de inversión	(3.783)	(6.509)	(4.519)
Flujos de caja por actividades de financiación:			
Emisión de acciones ordinarias, neta de costes	60.420	-	10.366
Ingresos por ejercicio de opciones sobre acciones	415	72	-
Fondos procedentes de préstamos a largo plazo recibidos	13.325	3.001	-
Fondos procedentes de arrendamientos financieros	1.040	3.657	2.107
Amortización de préstamos a largo plazo	(2.480)	(282)	-
Pagos de cuotas por arrendamientos financieros	(1.703)	(1.195)	(510)
Tesorería neta generada por las actividades de financiación	71.017	5.253	11.963
Efecto de las diferencias de cambio sobre la tesorería	180	418	(114)
Aumento (disminución) neta de tesorería	19.619	(4.610)	2.266
Tesorería - Saldo al inicio del ejercicio	5.974	10.584	8.318
Tesorería - Saldo al cierre del ejercicio	€ 25.593	€ 5.974	€ 10.584
Información complementaria sobre los Flujos de caja			
Intereses pagados	€ 973	€ 432	€ 190
Impuestos sobre beneficios pagados	8	98	2

Véanse las Notas adjuntas a los Estados Financieros Consolidados.

(Traducción de informe y estados financieros emitidos originalmente en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (Nota 15). En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece)..

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FONDOS PROPIOS (DEFICIT) DEL GRUPO META4 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, 1998 Y 1997
(Miles de euros)

(Los importes de 1998 y 1997, anteriormente presentados en pesetas, se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio fijo de 1 de enero de 1999 de 166.386 pesetas = 1.00 euros)

	Acciones ordinarias		Acciones sin voto		Acciones propias		Prima de emisión	Diferencias de conversión	Resultados Negativos Acumulados	Total
	Acciones	Importe	Acciones	Importe	Acciones	Importe				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	15.999.967	€ 150					€ 8.661	€ 6	€ 2.320	€ 11.137
Ampliación de capital		2.254					(2.254)			-
Emisión de acciones ordinarias.										
Neta de gastos de emisión		-	1.280.000	€ 192	-	-	10.174	-	-	10.366
Conversión de acciones	(2.279.863)	(343)	2.279.863	343	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(20.000)	(962)	-	-	-	(962)
Venta de acciones propias	-	-	-	-	20.000	962	25	-	-	987
Comprehensive income-										
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	-	-	48	-	48
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.716)	(5.716)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	13.720.104	€ 2.061	3.559.863	€ 535	-	-	€ 16.606	€ 54	€ (3.396)	€ 15.860
Conversión de acciones										
Acciones de Meta Software MS. S.A.	(13.720.104)	(2.061)	(3.559.863)	(535)	-	-	-	-	-	(2.596)
Acciones de Meta4 N.V.	17.279.967	2.596	-	-	-	-	-	-	-	2.596
Ejercicio de opciones sobre acciones	23.436	6	-	-	-	-	66	-	-	72
Comprehensive income-										
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	-	-	24	-	24
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.010)	(24.010)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	17.303.403	2.602	-	-	-	-	16.672	78	(27.406)	(8.054)
Emisión de acciones ordinarias.										
Neta de gastos de emisión	5.157.096	769	-	-	-	-	64.458	-	-	65.227
Ejercicio de opciones sobre acciones	128.481	18	-	-	-	-	397	-	-	415
Comprehensive income-										
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	-	-	(90)	-	(90)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.741)	(26.741)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	22.588.980	€ 3.389	-	-	-	-	€ 81.527	€ (12)	€ (54.147)	€ 30.757

Véanse las Notas adjuntas a los Estados Financieros Consolidados.

(Traducción de informe y estados financieros emitidos originalmente en inglés y preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (Nota 15).
En caso de discrepancia, la versión en inglés prevalece).

GRUPO META4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1 DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

El Grupo Meta4, compuesto por Meta4 N.V. y las sociedades filiales que se indican a continuación, inició sus operaciones en 1991 como Meta Software M.S., S.A. En marzo de 1998 se constituyó Meta4 N.V. como sociedad anónima holandesa, mediante la aportación de una participación del 99,99% en Meta Software M.S., S.A. (posteriormente denominada Meta4 Spain, S.A.). Esta operación se contabilizó sobre la base del coste histórico de Meta Software M.S., S.A. ya que respondía a la reorganización de entidades bajo un control común. Desde marzo de 1998, Meta4 N.V. es la Sociedad dominante del Grupo.

Meta4 N.V. y sus filiales (la Sociedad o el Grupo) se dedican al diseño, producción y comercialización de software de recursos humanos, nóminas y gestión de personas y conocimientos, y a la prestación de servicios asociados a estas actividades. La Sociedad vende y presta apoyo a sus productos a través de su oficina principal de Madrid (España) y de sus sociedades filiales en Argentina, Brasil, Chile, Francia, Alemania, México, Portugal y Estados Unidos.

Los estados financieros consolidados de 1999 incluyen a Meta4 N.V. y a las siguientes sociedades filiales:

Nombre	Porcentaje de Participación
Meta4 Austral, S.A.	99,98
Meta4 do Brasil Ltda.	99,99
Meta4 (Chile) Informática Limitada	99,00
Meta4 France, S.A.	99,99
Meta4 Mexico, S.A. de C.V.	99,99
Meta4 Portugal, S.U.L.	100,00
Meta4 Software, GmbH	99,99
Meta4 Spain, S.A.	99,99
Meta4 U.S.A., Inc.	99,99

2 RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS

Bases de presentación. Estos estados financieros consolidados se presentan en euros y fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP).

Uso de estimaciones. La preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la Dirección realice estimaciones e hipótesis que afectan a los importes desglosados de activos y pasivos y a la información sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a los resultados de las operaciones correspondientes a los períodos objeto de información. Aunque las estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Dirección de los hechos y acciones actuales, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Principios de consolidación. Los estados financieros consolidados adjuntos se han preparado a partir de los estados financieros individuales de la Sociedad y de sus filiales en las cuales posee una participación mayoritaria. Todas las cuentas y transacciones significativas entre sociedades del grupo han sido eliminadas en el proceso de consolidación. En el caso de inversiones en las que el porcentaje de participación es superior al 20% e inferior al 50%, se ha utilizado el método de consolidación por puesta en equivalencia.

Los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades del Grupo denominados en monedas diferentes del euro, se han convertido a euros de acuerdo con la Norma SFAS nº 52 "Conversión de Estados Financieros en Moneda Extranjera", según la cual todas las partidas del balance se convierten a euros al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio mientras que los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio del período en el que se produjeron. Las diferencias resultantes de la conversión a euros de activos y pasivos se incluyen en el epígrafe "Fondos Propios - Diferencias de conversión".

Transacciones en moneda extranjera. Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Las diferencias en los tipos de cambio que se producen entre la fecha de realización de una transacción denominada en moneda extranjera y la fecha de liquidación o conversión para su inclusión en el balance consolidado, se incluyen en el epígrafe "otros ingresos (gastos), netos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo.

Conversión a euros. Los estados financieros consolidados y estas notas se presentan en euros. Anteriormente, la Sociedad presentaba esta información en pesetas. La conversión a euros de los importes en pesetas relativos a información financiera anterior a la creación del euro el 1 de enero de 1999, se ha realizado utilizando el tipo de cambio al 1 de enero de 1999, de 166,386 pesetas por euro.

La comparación de estados financieros consolidados en euros muestra las mismas tendencias que si la Sociedad hubiera presentado dichos estados en pesetas. Los estados financieros consolidados no son comparables a los de otras compañías que los presentan en euros y que convierten los importes a partir de monedas distintas de la peseta.

Reconocimiento de ingresos. En 1999, 1998 y 1997, la Sociedad ha reconocido ingresos de acuerdo con las disposiciones del Statement of Position (SOP) 97-2, "Reconocimiento de Ingresos de Software", emitido en octubre de 1997 por el Comité Ejecutivo de Normas Contables de EE.UU. (*Accounting Standards Executive Committee*).

En general, los ingresos por licencias de software se contabilizan una vez firmado el contrato, entregado el producto y valorado que el canon es fijo y determinable y que su cobro es probable.

Cuando la Sociedad firma un contrato de licencia con un cliente que implica la realización de modificaciones significativas sobre el producto original para su personalización, los ingresos por licencias se registran de acuerdo al grado de avance del proyecto

Los ingresos de mantenimiento por soporte a clientes y actualización de productos se distribuyen proporcionalmente a lo largo del período de vigencia del contrato que, normalmente, es de 12 meses. Los ingresos por servicios de implantación, formación y consultoría se contabilizan cuando se prestan los servicios.

Gastos de desarrollo de software. De acuerdo con la Norma SFAS nº. 86, "Contabilización de los costes de software para venta, alquiler o comercialización de otra forma", los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan como gastos a medida que se incurren y hasta que se determina la viabilidad tecnológica del producto, momento en el que se activan hasta que el producto está disponible para la distribución general a los clientes. Hasta la fecha, en términos generales, la determinación de la viabilidad tecnológica de los productos de la Sociedad y su disponibilidad para la distribución general a los clientes han coincidido sustancialmente. Por consiguiente, los gastos de desarrollo susceptibles de activación de acuerdo con la Norma SFAS 86 no han sido significativos y, por tanto, la Sociedad no ha activado tales gastos. Los importes contabilizados como gastos ascendieron aproximadamente a €19,9 millones, €17 millones y € 7,5 millones en 1999, 1998 y 1997, respectivamente.

Inversiones financieras temporales. Las inversiones financieras temporales corresponden a fondos invertidos a corto plazo con vencimientos originales no superiores a tres meses. Estas inversiones están valoradas por su coste de adquisición, que coincide aproximadamente con su valor de realización.

Clientes. El epígrafe de clientes incluye cuentas a cobrar facturadas y derivadas de ingresos reconocidos y de ingresos diferidos y cuentas a cobrar no facturadas que incluyen ingresos devengados por cánones por licencias y servicios. Las cuentas a cobrar no facturadas ascendían aproximadamente a €9,1 millones y €7,1 millones al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

Las cuentas a cobrar no facturadas corresponden fundamentalmente a contratos con organismos públicos españoles. Normalmente, estos organismos no aceptan facturas por la entrega de productos o servicios hasta que se completan sus procedimientos administrativos internos. Todas estas cuentas a cobrar no facturadas son plenamente realizables.

Concentración del riesgo de crédito. La base de clientes de la Compañía se extiende a muchas zonas geográficas de todo el mundo y a muchos sectores. En 1999 y 1997 ningún cliente individual representó más del 10% de los ingresos totales. En 1998 un cliente representó aproximadamente el 14% de los ingresos totales. La Sociedad no exige avales ni otras garantías para realizar ventas a crédito, aunque sí dota una provisión para insolvencias basada en la experiencia histórica y en el análisis específico de las cuentas a cobrar.

Inmovilizado material. El inmovilizado material está valorado al coste de adquisición y se amortiza linealmente a lo largo de ocho años, en el caso de mobiliario y enseres de oficina, y a lo largo de cuatro años en el caso de equipos informáticos. Las mejoras en bienes arrendados se amortizan a lo largo de su vida útil o del plazo de arrendamiento restante, el que sea más corto. Los costes de expansión, modernización y mejoras que suponen una mayor productividad, capacidad o eficiencia, o el alargamiento de la vida útil de los activos, se registran como mayor coste del activo correspondiente. Los costes de reparaciones y mantenimiento se contabilizan como gastos del ejercicio en que se incurren.

Inmovilizado inmaterial. El inmovilizado inmaterial se valora al coste de adquisición y se amortiza linealmente a lo largo de un período de cuatro años, en el caso de las aplicaciones de software, y entre tres y cuatro años en el caso de patentes, licencias y marcas.

Impuesto sobre beneficios. La Sociedad registra el impuesto sobre beneficios de acuerdo con la Norma SFAS nº 109, "Registro del impuesto sobre beneficios", que utiliza el "método del pasivo" para el registro de este impuesto. Se registran impuestos anticipados y diferidos por las diferencias temporales surgidas por el diferente momento de reconocimiento de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales, utilizando los tipos impositivos vigentes en los años en los que se prevé que esas diferencias reviertan. Cuando se considera necesario se dotan provisiones para reducir los impuestos anticipados hasta un importe cuya realización se considere más probable que improbable.

Clasificación de las deudas. Las deudas se clasifican en función de los vencimientos residuales de las transacciones a partir del cierre del ejercicio y, por lo tanto, aquellas con vencimiento inferior a 12 meses se clasifican como deudas a corto plazo y las que vencen en un período superior a 12 meses como deudas a largo plazo.

Obligaciones con los empleados. No existen planes de pensiones ni otros planes de prestaciones para después de la jubilación.

Desdoblamiento de acciones. El 1 de julio de 1999 la Sociedad efectuó un desdoblamiento de acciones con una ecuación de 3 acciones ordinarias nuevas por cada acción antigua. Toda la información sobre las acciones y los importes por acción incluidos en los estados financieros consolidados y en las notas adjuntas se han ajustado para reflejar retroactivamente este desdoblamiento como si hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 1996.

Plan de opciones sobre acciones. De conformidad con la Norma SFAS nº. 123 "Contabilización de retribución en acciones", la Sociedad ha decidido seguir la Opinión nº 25 del APB "Registro de acciones emitidas para empleados", para la contabilización de las retribuciones en acciones para empleados. De acuerdo con la Opinión nº 25 del APB, la Sociedad no contabiliza gasto por remuneración alguno derivado de estas retribuciones, ya que el precio de ejercicio de las opciones sobre acciones concedidas es igual al valor de mercado del título subyacente en la fecha de concesión de las opciones.

3 INMOVILIZADO MATERIAL

La composición del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Miles de euros	
	1999	1998
Equipos informáticos	€ 6.340	€ 5.112
Mobiliario y otros equipos	4.036	3.254
Mejoras en bienes arrendados	2.071	1.949
	12.447	10.315
Amortización acumulada	(5.744)	(2.893)
Inmovilizado material, neto	€ 6.703	€ 7.422

El importe de los activos en régimen de arrendamiento financiero era de aproximadamente €6,5 millones y €6,1 millones a 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

El cargo a resultados en concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a aproximadamente €2,8 millones, €1,9 millones y €704.000 en 1999, 1998 y 1997, respectivamente.

4 INMOVILIZADO INMATERIAL

La composición del inmovilizado inmaterial al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es la siguiente:

	Miles de euros	
	1999	1998
Aplicaciones informáticas	€ 1.764	€ 1.089
Patentes, licencias y marcas	1.121	791
	2.885	1.880
Amortización acumulada	(1.285)	(678)
Inmovilizado inmaterial, neto	€ 1.600	€ 1.202

El cargo a resultados en concepto de amortización de inmovilizado inmaterial ascendió a €608.000, €448.000 y €195.000 en 1999, 1998 y 1997, respectivamente.

5 DATOS POR ACCIÓN

La pérdida básica por acción se calcula utilizando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. La pérdida diluida por acción se calcula utilizando el número medio ponderado de acciones ordinarias y de acciones ordinarias equivalentes diluidas en circulación durante el período. Las acciones ordinarias equivalentes son las acciones a emitir en caso de ejercicio de las opciones sobre acciones y warrants (utilizando el "treasury stock method"). Las acciones ordinarias equivalentes se excluyen del cálculo en los períodos terminados el 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997, ya que no generan dilución. La siguiente tabla presenta el cálculo de la pérdida neta básica y diluida por acción.

(Miles, excepto datos por acción)	1999	1998	1997
Pérdida neta	€(26.741)	€(24.010)	€(5.716)
Número medio ponderado de acciones ordinarias utilizado para el cálculo de los importes básico y diluido por acción	19.921	17.280	16.320
Pérdida básica y diluida por acción	€ (1.34)	€ (1.39)	€ (0.34)

6 FONDOS PROPIOS

El 31 de octubre de 1997, en virtud de un acuerdo de los accionistas, Meta Software M.S., S.A. realizó una ampliación de capital de 32 millones de pesetas (€192.000) mediante la emisión de 1.280.000 acciones sin derecho a voto, por un valor nominal de €0,15, con una prima de emisión total de 10.170.000. Adicionalmente, 2.279.863 acciones ordinarias nominativas de las 17.279.967 acciones existentes en aquel momento se convirtieron en el mismo número de acciones nominativas sin derecho a voto con el mismo valor nominal.

Al 31 de diciembre de 1997, el capital social de Meta Software M.S., S.A. estaba formado por 17.279.967 acciones nominativas totalmente suscritas y desembolsadas. El 10 de marzo de 1998 se constituyó Meta4 N.V. (la Sociedad) y los accionistas de Meta Software M.S., S.A. canjearon el 99,99% de sus acciones por 17.279.967 acciones de la Sociedad.

En diciembre de 1998, E-A Inversiones Ibéricas, B.V. aportó € 4,8 millones a la Sociedad en forma de préstamo convertible. El préstamo, que devengaba intereses a un tipo del 4% anual, se convirtió en acciones ordinarias el 15 de junio de 1999. En la misma fecha, E-A Inversiones Ibéricas, B.V. acordó la adquisición de otros € 8,4 millones de acciones ordinarias. Un total de 1.017.096 acciones ordinarias, a un precio de emisión de €13,00 por acción, fueron emitidas a favor de E-A Inversiones Ibéricas, B.V. (794.607 acciones) y de BancBoston Investments Inc. (222.489 acciones), al que E-A Inversiones Ibéricas, B.V. había transferido sus derechos.

El 1 de julio de 1999, la Sociedad efectuó un desdoblamiento de acciones ordinarias de tres por una.

El 2 de julio de 1999, la Sociedad emitió 3.600.000 acciones ordinarias mediante una oferta pública de venta a un precio de €14,00 por acción. En relación con esta oferta y, como resultado de la decisión de los aseguradores de ejercitar su opción de sobre-adjudicación, el 7 de agosto de 1999, se emitieron otras 540.000 acciones ordinarias, al mismo precio de oferta. Los ingresos de la Sociedad por la oferta pública de venta y la consiguiente sobre-adjudicación, neta de comisiones de aseguramiento, impuestos y gastos, ascendieron a €52 millones.

En 1999, se han ejercitado 128.481 opciones correspondientes al Plan de Opciones sobre Acciones a un precio de ejercicio medio ponderado de €3,2.

7 PLAN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES

En 1997, la Sociedad estableció un Plan de Opciones sobre Acciones (el Plan) como incentivo adicional para determinados empleados, directivos y consejeros. El Plan prevé la concesión de opciones para la compra de acciones de la Sociedad a un precio de ejercicio equivalente al valor de mercado a la fecha de la concesión. Las opciones son ejercitables en plazos variables, normalmente cuatro años, y vencen a los 10 años de la fecha de concesión. Al 31 de diciembre de 1999 existen 1.292.722 acciones disponibles para futuras concesiones.

	1999		1998		1997	
	Opciones	Precio de ejercicio medio ponderado	Opciones	Precio de ejercicio medio ponderado	Opciones	Precio de ejercicio medio ponderado
En circulación al 1 de enero	2.727.669	€ 3,8	2.796.714	€ 3,3	-	-
Concedidas	430.933	8,9	346.164	8,3	2.796.714	€ 3,3
Ejercitadas	(128.481)	3,2	(23.436)	3,1	-	-
Canceladas	(154.769)	5,4	(391.773)	4,2	-	-
En circulación al 31 de diciembre	2.875.352	€ 4,5	2.727.669	€ 3,8	2.796.714	€ 3,3
Ejercitables al 31 de diciembre	1.147.057	€ 3,6	565.761	€ 3,4	-	-

La siguiente tabla resume la información de las opciones sobre acciones en circulación al 31 de diciembre de 1999:

Opciones en circulación				Opciones ejercitables	
Rango de precio de ejercicio	Número de acciones	Período hasta la finalización del contrato (años)	Precio de ejercicio medio ponderado	Número de opciones	Precio de ejercicio medio ponderado
3,1 a 8,2	2.122.700	7,0	€ 3,1	1.046.009	€ 3,1
8,3 a 12,9	715.862	8,0	8,3	101.048	8,3
Desde 13	36.790	9,0	13,9	-	-
TOTAL	2.875.352	7,4	€ 4,5	1.147.057	€ 3,6

La siguiente información proforma relativa a las retribuciones en acciones se ha calculado como si la Sociedad hubiera contabilizado las opciones sobre acciones de sus empleados según el método de valor de mercado ("fair market value method") de la Norma, SFAS nº 123. El valor de mercado de estas opciones se ha estimado, a la fecha de la concesión, utilizando el modelo de valoración del valor mínimo (para las opciones concedidas antes de la oferta pública de venta de la Sociedad, la "OPV") y

el modelo Black Scholes (para las opciones concedidas con posterioridad a la OPV), con las siguientes hipótesis de media ponderada: rango de tipo de interés libre de riesgos entre 4,25% y 5,65% en 1999, 1998 y 1997; rentabilidad por dividendo del 0% en todos los periodos; volatilidad del 123% para las opciones concedidas con posterioridad a la OPV, e hipótesis de que la opción se ejercitará a los 1,5 años de la fecha de concesión. El valor de mercado medio ponderado de las opciones concedidas en 1999, 1998 y 1997 es de €6,7, €1,5 y €0,8 respectivamente. A efectos de la información proforma, el valor de realización estimado de las opciones se amortiza con cargo a gastos a lo largo del periodo de devengo de las opciones. La información proforma de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de euros		
	1999	1998	1997
Pérdida neta registrada	€ (26.741)	€ (24.010)	€ (5.716)
Pérdida neta proforma	(29.521)	(24.719)	(6.599)
Pérdida básica y diluida proforma por acción	€ (1,48)	€ (1,43)	€ (0,40)

8 ENDEUDAMIENTO A CORTO Y A LARGO PLAZO

El detalle de las deudas de la Sociedad con entidades de crédito registradas en los epígrafes "Deuda a corto plazo", "Parte con vencimiento a corto plazo de deudas a largo plazo" y "Acreedores a largo plazo", y los límites de crédito al 31 de diciembre de 1999 y 1998, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 1999	Miles de euros			
	Corto plazo			Largo plazo
	Limite	Deuda Bancaria	Arrendamientos Financieros	
Líneas de crédito bancario	13.265	-	-	-
Líneas de descuento	4.208	-	-	-
Préstamos	-	2.860	-	10.469
Arrendamientos financieros	-	-	2.000	1.553
Total	17.473	2.860	2.000	12.022

Al 31 de diciembre de 1998	Miles de euros				
	Corto plazo				Largo Plazo
	Limite	Deuda Bancaria	Arrendamientos Financieros	Préstamo Convertible	
Líneas de crédito bancario	15.620	13.348	-	-	-
Líneas de crédito del accionista	25.603	-	-	-	-
Líneas de descuento	6.368	1.316	-	-	-
Préstamos	-	865	-	4.808	1.794
Arrendamientos financieros	-	-	1.647	-	2.575
Total	47.591	15.529	1.647	4.808	4.369

El tipo de interés medio de la deuda con entidades de crédito fue de aproximadamente el 5,21% y 4,83% en 1999 y 1998, respectivamente. Prácticamente toda la deuda está denominada en pesetas.

En 1998, un inversor prestó aproximadamente €4,8 millones (800 millones de pesetas) a la Sociedad en forma de préstamo convertible. El préstamo, que devengaba un interés anual del 4%, se convirtió el 15 de junio de 1999 en acciones ordinarias (véase la Nota 6).

En 1998, un accionista concedió a la Sociedad una línea de crédito de 30 millones de dólares (€25,6 millones). La Sociedad no ha hecho uso de esta línea de crédito que venció el 31 de diciembre de 1999.

El 28 de diciembre de 1999, un organismo público español aprobó la concesión a la Sociedad de un crédito de aproximadamente €10,1 millones (1.673 millones de pesetas). Los fondos se recibieron en febrero de 1999. El crédito se amortizará en ocho plazos anuales, con el primer vencimiento en diciembre de 1999, y devenga un interés fijo del 6,97% anual. No existe penalización por amortización anticipada.

El detalle por vencimiento de los pagos del principal de los préstamos pendientes al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Miles de euros
2000	2.860
2001	3.206
2002	1.561
2003	1.284
2004	1.374
Años posteriores	3.044
Total	13.329

El detalle por vencimiento de las cuotas por arrendamientos al 31 de diciembre de 1999, netas de €1 millón a cobrar por subarrendamientos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Arrendamiento financiero	Arrendamiento operativo
2000	2.095	2.030
2001	1.179	1.788
2002	394	1.327
2003	131	333
Años posteriores	-	-
Total cuotas mínimas por arrendamiento	3.799	5.478
Menos: Importes que representan intereses futuros	246	
Valor actual de las cuotas futuras mínimas por arrendamiento financiero	3.553	
Menos: Obligaciones a corto plazo por arrendamiento financiero	2.000	
Obligaciones a largo plazo por arrendamiento financiero	1.553	

El gasto total en arrendamiento para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 fue de aproximadamente €2,4 millones, €1,7 millones y €0,8 millones, respectivamente. No hay obligaciones significativas en relación con la deuda pendiente.

9 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

La Sociedad contabiliza el impuesto sobre beneficios de acuerdo con las Norma SFAS nº 109. Se registran impuestos anticipados y diferidos por las diferencias temporales en el reconocimiento de ingresos y gastos a efectos fiscales y contables, utilizando el "método del pasivo".

El tipo de gravamen efectivo de la Sociedad difiere del tipo impositivo general en España del 35% debido a los siguientes factores:

	Miles de euros		
	1999	1998	1997
Pérdida neta antes de impuestos	€ (26.342)	€ (23.955)	€ (5.710)
Beneficio fiscal previsto al tipo legal del 35%	(9.220)	(8.384)	(1.999)
Diferencias permanentes	(5)	120	(37)
Crédito fiscal	(1.757)	(1.140)	(714)
Aumento de provisión de valoración	11.659	9.433	2.959
Otras, netas	195	-	-
Diferencial de tipo impositivo en filiales extranjeras	(473)	26	(131)
Provisión para impuesto de beneficios	€ 399	€ 55	€ 79

El desglose de los impuestos anticipados y diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	1999	1998
Impuestos anticipados:		
Gastos no deducibles en el ejercicio en curso	€ 287	€ 287
Bases imponibles negativas	20.245	10.538
Deducciones y créditos fiscales pendientes de aplicación	3.611	1.854
Total impuestos anticipados	24.143	12.679
Menos provisión de valoración	(24.051)	(12.392)
Impuestos anticipados netos	92	287
Impuestos diferidos		
Amortizaciones	92	92
Total impuestos diferidos	92	92
Total impuestos diferidos netos	€ -	€ 195

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo cuenta con bases imponibles negativas pendientes de compensación de aproximadamente €58 millones (€52 millones en España), que pueden utilizarse para compensar beneficios futuros. Estas bases imponibles pendientes de compensación vencen entre 2007 y 2009. Además, la Sociedad tiene deducciones a la exportación y otros créditos fiscales, pendientes de aplicación, por un importe aproximado de €3,6 millones. Estos créditos vencen entre 2002 y 2004.

La Sociedad ha dotado provisiones de valoración sobre la parte de los impuestos anticipados cuando no es "más probable que improbable" que los activos se realicen. Al 31 de diciembre de 1999, se han registrado provisiones por todos los impuestos anticipados netos.

10 SEGMENTOS Y ZONAS GEOGRAFICAS

En 1999, la Sociedad adoptó la Norma SFAS nº 131, "Desgloses sobre Segmentos de la Empresa e Información Relacionada- ("SFAS 131"), que establece las normas para la publicación de información relativa a segmentos operativos.

Los segmentos operativos son los componentes de la empresa sobre los que existe información financiera independiente para su evaluación por el responsable de las decisiones operativas, o por el grupo responsable de las decisiones, para la asignación de recursos y evaluación del rendimiento. El responsable de las decisiones, según la definición de la SFAS 131, es el Director General (CEO).

Hasta la fecha, la Sociedad ha considerado que sus operaciones se enmarcan en un único segmento, ventas de software y servicios asociados. En consecuencia, la información financiera contenida en este informe refleja significativamente toda la información financiera relativa al segmento operativo principal de la Sociedad.

La composición de los ingresos es la siguiente:

	Miles de euros		
	1999	1998	1997
Europa	€ 30.777	€ 20.982	€ 10.113
América Latina	12.651	7.831	5.790
Total	€ 43.428	€ 28.813	€ 15.903

11 CONTINGENCIAS

No existen litigios pendientes, ni contingencias medioambientales o de otro tipo que, en opinión de la Dirección, puedan tener un impacto significativo sobre el resultado de las operaciones o sobre la situación financiera de la Sociedad.

12 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

En diciembre de 1999 la Sociedad invirtió €792.000 (800.000 dólares) en una participación del 40% en una compañía recién constituida. El Presidente y Director General de la nueva empresa es un accionista significativo y Consejero de Meta4.

13 DATOS FINANCIEROS TRIMESTRALES (NO AUDITADOS)

El siguiente cuadro resume los resultados de operaciones trimestrales no auditados correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998.

Miles de Euros 1999	Trimestre terminado el			
	31 de marzo	30 de junio	30 de septiembre	31 de diciembre
Ingresos	€ 9.731	€ 9.715	€ 8.383	€ 15.598
Pérdidas de explotación	(4.476)	(8.707)	(9.600)	(3.120)
Pérdida neta	(4.781)	(9.003)	(9.698)	(3.259)
Pérdida básica y diluida por acción *	€ (0.28)	€ (0.51)	€ (0.43)	€ (0.14)
1998				
Ingresos	€ 5.160	€ 6.327	€ 5.443	€ 11.883
Pérdidas de explotación	(5.332)	(6.450)	(7.332)	(4.103)
Pérdida neta	(5.280)	(6.497)	(7.839)	(4.394)
Pérdida básica y diluida por acción*	€ (0.31)	€ (0.38)	€ (0.45)	€ (0.25)

* La suma de los beneficios trimestrales por acción puede no ser igual a los beneficios anuales por acción debido a las variaciones en el cálculo del número medio de acciones.

14 DIFERENCIAS ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADOS EN ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADOS EN ESPAÑA

Estos estados financieros del Grupo Meta4 han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos de América (en adelante "PCGA en Estados Unidos"), que difieren en determinados aspectos de los principios contables generalmente aceptados en España (en adelante "PCGA en España").

A continuación se presenta un resumen de los ajustes a los fondos propios y a la pérdidas netas consolidados que habrían sido requeridos si se hubiesen aplicado PCGA en España en lugar de PCGA en Estados Unidos:

1. Conciliación de los Fondos Propios

Miles de Euros	1999	1998	1997
Fondos Propios según PCGA en Estados Unidos:	30.757	(8.054)	15.860
Más (Menos):			
Activación de Gastos de amp. de capital	6.478	521	521
Amortización de gastos de amp. de capital	(927)	(227)	(123)
Diferencias positivas de cambio	(440)	-	(154)
Otros	85	45	-
Fondos Propios según PCGA en España:	35.953	(7.715)	16.104

2. Conciliación de las pérdidas netas

Miles de Euros	1999	1998	1997
Pérdidas Netas según PCGA en Estados Unidos:	(26.741)	(24.010)	(5.716)
Ingresos (Gastos):			
Amortización Gastos de Ampliación de Capital	(700)	(104)	(84)
Diferencias de cambio	(440)	154	(154)
Otros	40	45	-
Pérdidas Netas según PCGA en España:	(27.841)	(23.915)	(5.954)

Una descripción de las diferencias más significativas es la siguiente:

1. Gastos de Ampliación de Capital

Según PCGA en España, los gastos asociados a ampliaciones de capital se activan como gastos de establecimiento y se amortizan sistemáticamente en un plazo máximo de 5 años. Según PCGA en Estados Unidos, estos gastos se deducen del importe a contabilizar como ampliación de capital y, en consecuencia, no se cargan a la cuenta de resultados. A efectos de esta conciliación, se ha considerado que en los estados financieros españoles estos gastos serían amortizados linealmente en cinco años.

2. Gastos e Ingresos por Diferencias de Cambio en moneda extranjera

Según PCGA en Estados Unidos las diferencias de cambio resultantes de convertir a la moneda nacional las operaciones denominadas en moneda extranjera al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio se imputan a resultados. Según la normativa contable española, en general, las diferencias de cambio que se producen por este motivo se cargan a la cuenta de resultados si son negativas, y se difieren al balance incorporándose al resultado cuando se liquiden las operaciones que las originan, si son positivas.

15 INFORMACIÓN AÑADIDA PARA LA TRADUCCIÓN AL ESPAÑOL

Estos estados financieros consolidados se presentan de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos. Ciertas prácticas contables aplicadas por la Sociedad que concuerdan con principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos podrían no concordar con principios contables generalmente aceptados en otros países.