



Academedia - Delårsrapport

1 juli - 30 september 2004

 Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 113 procent till 37,1 (17,4) mkr. Organisk tillväxt uppgår till 26 procent.

 Resultat för tredje kvartalet:

■ Rörelseresultat	-0,6	(-9,0)	mkr.
■ Resultat efter skatt	-0,7	(-8,9)	mkr.
■ Resultat per aktie	-0,22	(-2,79)	kr.

 Den breddning av verksamheten som genomfördes föregående år fortsätter att ge utdelning och ledde till en stark ordergång även under tredje kvartalet.

 Förvärv av Eductus har tillfört ytterligare kompetens och affärsmöjligheter och bör mer än fördubbla koncernens omsättning under de närmaste tolv månaderna.

 Värdet på gällande avtal och ramavtal samt orderstock per 31 oktober 2004 uppgår till 117 mkr (58 mkr) för hela koncernen, inklusive förvärvade verksamheter.

1 januari - 30 september 2004

 Nettoomsättningen under årets första nio månader ökade med 27 procent i jämförelse med föregående år 79,5 (62,7) mkr. Organisk tillväxt uppgår till 3 procent.

 Resultat för perioden:

■ Rörelseresultat	-3,0	(-29,9)	mkr.
■ Resultat efter skatt	2,9	(-29,2)	mkr.
■ Resultat per aktie	0,91	(-9,15)	kr.



Koncernchefens kommentar

Trots fortsatt tuff utbildningsmarknad ser vi att Academedia kraftigt förbättrat resultatet. Detta beror främst på god tillväxt inom de marknadssegment som Academedia är verksamt i. Dit hör bl.a. de områden som Academedia redan föregående höst började fokusera på, nämligen omstrukturering av arbetskraft genom utbildningsinsatser samt motsvarande lösningar för de som befinner sig i en rehabiliteringsprocess. Det är även inom dessa områden som Academedia under året genomfört två förvärv, Företagspoolen och Eductus. Ytterligare ett område som visar ökad efterfrågan är simuleringar för att utveckla ett bättre affärsmannaskap i organisationer. Även här genomförde Academedia ett förvärv under året, Reagens Simulation.

Förvärvet av Eductus är en del i strategin att växa inom segment där det finns en tydlig tillväxt. Eductus är starka i Göteborg och Academedia har sin styrka i Stockholm. I Malmö bildar de två enheterna en bättre och mer lönsam enhet än tidigare. Förvärvet kommer att påverka resultatet positivt redan i år.

Academedias inriktning mot vinstdrivande kompetensutveckling är en unik positionering i branschen. All kompetensutveckling måste leda till ett resultat som visar sig på sista raden hos våra kunder. Positioneringen möjliggör tillväxt i en bransch som inte visat tillväxt sedan 1999. Man kan se tillväxt för vissa företag i utbildningssektorn, men då bland företag som kombinerat utbildning med bemanning.

Samtliga förvärv som gjorts har hittills mer än väl motsvarat förväntningarna.

Koncernen

Verksamheten

Från och med den 1 oktober har Academedia genomfört en omorganisation av verksamheten för att på bästa sätt ta tillvara synergier från genomförda förvärv. Verksamheten bedrivs idag i två enheter - en del för den offentliga utbildningsmarknaden och en konsultdel för företagsmarknaden.

Academedia erbjuder tjänster inom kompetensutveckling, personalförsörjning genom omskolning och omställning, prestationsförbättringar genom kompetensutveckling, interaktiv utbildning, affärsmannaskap genom simulering samt outsourcing av företags och myndigheters utbildningsprocesser.

1 juli – 30 september 2004

Marknad

Under tredje kvartalet har marknaden för uppdrag att omskola arbetssökande och de som är i en rehabiliteringsprocess varit fortsatt stark. Vi har även fått intressanta uppdrag inom E-learning för utveckling av en kurs i kvalitet, six sigma. Även Reagens Simulation har märkt en ökning av efterfrågan på simuleringstjänster både i Sverige och i Norge.

Utöver ett antal avtal med olika myndigheter har vi under kvartalet fått nya kunder som SKF, SAS, Inter-sport, Finn.no.



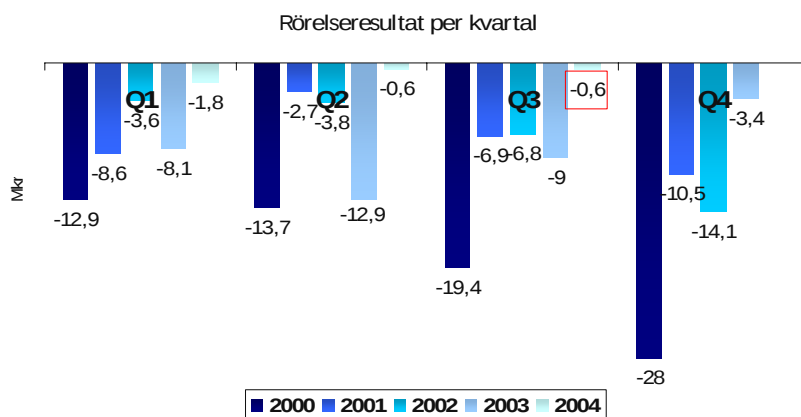
Resultat och omsättning för tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgår till -0,6 (-9,0) mkr

Resultat efter skatt uppgår till -0,7 (-8,9) mkr.

I siffermaterialet för tredje kvartalet ingår förvärven Företagspoolen och Reagens Simulation i sin helhet. Förvärvet av Eductus ingår från och med september månad.

Trots att tredje kvartalet, på grund av sommarmånaderna, alltid är det sämsta kvartalet på året, förbättrades rörelseresultatet -0,6 (-9) mkr. I kostnaderna ingår engångskostnader för förvärven av Företagspoolen och Reagens Simulation samt för att integrera de förvärvade verksamheterna med Academedia till cirka 0,4 mkr.



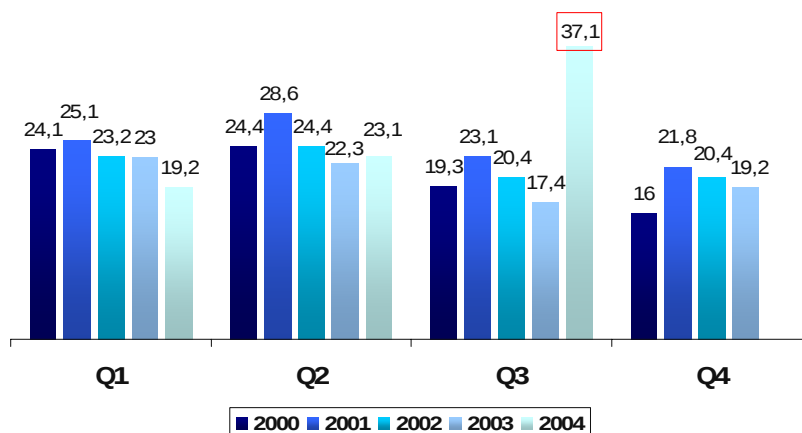
Även om man undantar förvärvet av Eductus, har kostnadseffektiviteten och resultatet förbättrats. Kostnaderna minskar, trots förvärven av Reagens Simulation och Företagspoolen med 5 procent, 22,3 (23,5) mkr jämfört med föregående års tredje kvartal. I procent av omsättning har kostnaderna minskat med 27 %.

Personalkostnaderna fortsätter att minska i förhållande till omsättning och rörelseresultat. I innevarande kvartal utgjorde de 54 mot 92 procent under föregående års tredje kvartal. Arbetet med att ytterligare effektivisera den löpande verksamheten fortsätter. Flera åtgärder har redan vidtagits i år som kommer att få effekt nästa år. Bland annat kommer hyreskostnaderna att sjunka från och med andra kvartalet nästa år.

Ökad omsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 113 procent jämfört med föregående års tredje kvartal och uppgår till 37,1 (17,4) mkr. Jämfört med föregående kvartal ökade omsättningen med 61 procent eller 14 mkr. Ökningen kommer från förvärvade enheter.

Förvärven av verksamheterna, Företagspoolen, Reagens och Eductus har bidragit till omsättningstillväxten under tredje kvartalet med 18,4 mkr.





Perioden 1 jan – 30 september 2004

Rörelseresultatet uppgår till -3,0 (-29,9) mkr
Resultat efter skatt uppgår till 2,9 (-29,2) mkr.

Rörelseresultatet förbättrades dock och uppgår till -3,0 (-29,9) mkr.

Kostnaderna har minskat med 11 procent till 82,4 (92,7) mkr jämfört med föregående års nio månader. Detta är inklusive samtliga förvärv. Detta tillsammans med den uppnådda intäktsökningen i slutet av perioden räckte dock inte för att koncernen skulle visa ett positivt rörelseresultat under tredje kvartalet, men innebar en förbättring på 26,9 mkr.

Nettoresultatet förbättrades med 32,1 mkr och uppgår till 2,9 (-29,2) mkr. I nettoresultatet ingår en realisationsvinst på 5,7 mkr härörande från försäljningen i maj 2004 av 200.000 aktier i BTS.

Högre omsättning än föregående år

Förvärven samt utvecklingen inom affärsenheten NextWork är orsaken till ökningen av omsättningen med 16,5 mkr jämfört med föregående år.

Presentation av förvärv under perioden

Den 13 september förvärvade Academedia Competentia AB med dotterbolaget Eductus.

Eductus verksamhet är inriktad mot fem olika områden, rehabilitering, vuxenutbildning för livslångt lärande, invandrarintegration, karriärväxling och arbetssökande. Eductus möter samhällets och näringslivets behov av arbetskraft genom att utveckla individers kompetens och motivation. Academedias affärsenhet Academedia Nextwork har motsvarande inriktning som Eductus. De olika verksamheterna kompletterar varandra med innehåll respektive teknikanvändning.

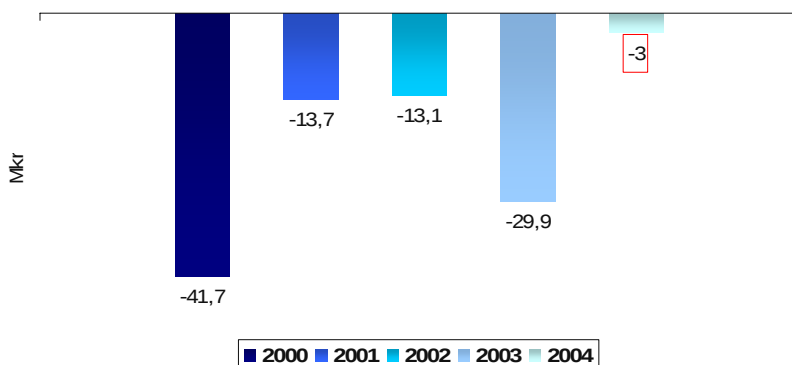
De tre affärsenheterna Academedia NextWork, Företagspoolen och Eductus kompletterar varandra på ett sätt som kommer att generera nya affärer med de delvis olika kompetenser som de olika enheterna besitter.

Goodwill till följd av förvärvet av Eductus uppgår till 3,5 mkr mot tidigare kommunicerade 5 mkr.

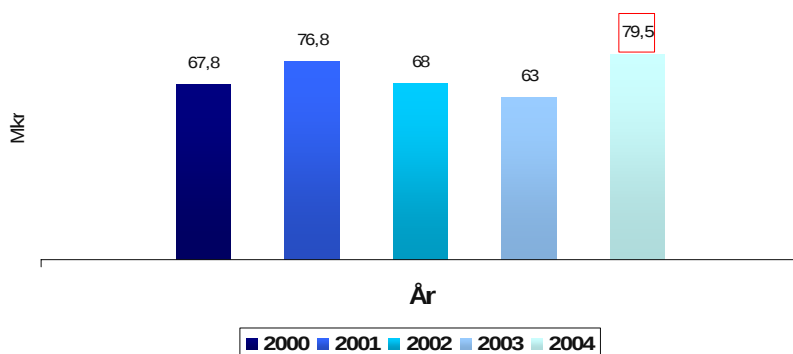
Finansiell ställning och likviditet

Academedias finansiella ställning är fortsatt stark. Det egna kapitalet uppgår till 35,4 mkr, vilket jämfört med 2003-09-30 innebär en minskning med 0,8 mkr. Eget kapital per aktie uppgår till 11,09 kr (11,34 kr). Likvida medel uppgår per 2004-09-30 till 11,9 mkr och har jämfört med 2003-09-30 minskat med 5,4 mkr. Ett kortfristigt lån på 12 mkr upptogs för att finansiera förvärvet av Eductus. Balansomslutningen har genom förvärvet av Eductus ökat med 42,8 mkr, varvid kundfordringar uppgår till 23,6 mkr.

Rörelseresultat per nio månader



Omsättning per nio månader



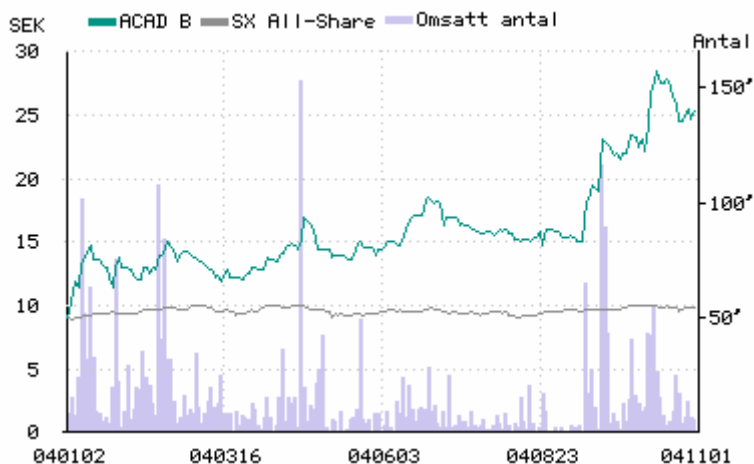


Aktieutvecklingen

Den i början av året positiva utvecklingen av aktiekursen har fortsatt under tredje kvartalet. Den 14 oktober var aktiens högsta slutnotering 28:50, vilket motsvarande ett värde på Academedia på 91 mkr.

Personal

Academediakoncernen har 166 (80) anställda per 2004-09-30. Sjukfrånvaron är lägre än genomsnittet. Sjukfrånvaron i Academedia uppgick till 2,79 procent, varav 5,6 procent för kvinnor och 1,1 procent för män. Genomsnittet i Sverige uppgick till 5,9 procent för kvinnor respektive 3,6 procent för män, enligt SCB:s statistik för fjärde kvartalet 2003.



Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Academedia AB, har under perioden inte haft någon omsättning. Resultatet före skatt och bokslutdispositioner för tredje kvartalet uppgår till -1,9 (-3,9) mkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 0,8 mkr (3,3) mkr.

Utsikter för helåret

Utsikter för helåret är, som tidigare meddelats, att året som helhet skall generera positivt rörelseresultat.

Händelser efter periodens utgång

Den 28 oktober såldes 150.000 aktier i BTS till ett pris av 8.550.000 mkr vilket medför en realisationsvinst under fjärde kvartalet på 4,7 mkr.

Den 20 oktober meddelades att Lars G. Mattsson kommer att sluta sin anställning som VD någon gång under våren 2005.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20.

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med närmast föregående rapportperiod avslutad per den 31 december 2003. Under 2004 påbörjas tillämpningen av redovisningsrådets rekommendation RR 29, ersättningar för anställda. Införandet av rekommendationen har inte påverkat resultat eller eget kapital.

Uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Vid årsskiftet uppgick ansamlade underskottsavdrag till 160 mkr. I balansräkningen redovisas värdet av dessa underskott till 0 (0) mkr. För att aktivering av uppskjuten skattefordran skall ske, krävs en positiv utveckling av rörelseresultatet som medför att överskott redovisas. Med nuvarande skattesats om 28% finns en



uppskjuten skattefordran om ca 45 mkr. Styrelsen har beslutat pröva att redovisa delar av detta belopp som tillgång när verksamheten genererar överskott från rörelsen.

Övriga upplysningar

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

Stockholm 2004-11-10
För Academias styrelse

Lars G Mattsson



Academedia AB (publ) Org.nr: 556057-2850

RESULTATRÄKNING	<i>Juli-Sep</i>	Juli-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår	Helår
Alla belopp i Mkr	2004	2003	2004	2003	2003	2002
Nettoomsättning	37,1	17,4	79,5	62,7	82,4	88,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0	0,1	0,1	0,6
Varukostnad	-4,5	-2,3	-8,4	-7,4	-10,1	-9,4
Övriga externa kostnader	-11,9	-6,9	-27,4	-25,8	-33,6	-35,6
Personalkostnad	-20,1	-16,0	-43,1	-55,9	-67,7	-65,3
Avskrivningar och nedskrivningar :						
-avskrivning enligt plan	-1,6	-1,2	-3,5	-3,6	-4,7	-5,9
-nedskrivningar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-0,6	-9,0	-3,0	-29,9	-33,5	-27,2
Resultat från finansiella investeringar :						
-resultat från övriga värdepapper	-	-	6,0	-	-	-
-övr ränteintäkter och liknande poster	0,0	0,1	0	0,8	0,9	3,0
Räntekostnader och liknande poster	-0,0	0,0	0	-0,1	-0,3	-0,2
Resultat efter finansiella poster	0	-8,9	3,0	-29,2	-32,9	-24,4
Minoritetens andel av resultatet	-0,1	0,0	-0,1	-	0,0	0,1
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	0,1	-0,5
Periodens Resultat	-0,7	-8,9	2,9	-29,2	-32,7	-24,8
Resultat per aktie (kronor)	-0,22	-2,79	0,92	-9,15	-10,24	-7,77
Antal aktier (tusental)	3 192	3 192	3 192	3 192	3 192	3 192

BALANSRÄKNING		<i>2004-09-30</i>	2003-09-30	2003-12-31	2002-12-31
Alla belopp i Mkr					
Immateriella anläggningstillgångar		10,0	1,3	1,6	0,5
Materiella anläggningstillgångar		4,4	5,7	4,6	6,3
Finansiella tillgångar		12,4	16,9	16,8	14,3
Omsättningstillgångar		58,0	13,9	12,9	14,2
Likvida medel		11,9	17,3	10,0	48,2
Tillgångar		96,7	55,1	45,9	83,5
Eget kapital	Not 1	35,5	36,2	32,6	65,3
Minoritetens andel		1,0	0,5	0,5	0,5
Uppskjuten skatt		3,6	-	-	-
Långfristiga skulder		0,9	-	-	-
Kortfristiga skulder		55,7	18,4	12,8	17,7
Skulder och Eget kapital		96,7	55,1	45,9	83,5

KASSAFLÖDE	<i>Juli-Sep</i>	Juli-Sep	Jan-Sep	Jan-sept	Helår	Helår
Alla belopp i Mkr.	2004	2003	2004	2003	2003	2002
Från löpande verksamhet	-5,5	-2,9	-3,0	-24,3	-31,7	-22,6
Från investeringsverksamhet	-7,8	-1,1	-6,9	-6,8	-6,6	-17,6
Från finansieringsverksamhet	13,6	-	12,9	-	-	-
Förändring likvida medel	0,3	-4,0	3,0	-31,1	-38,3	-40,2



NOT 1 EGET KAPITAL	<i>juli-Sep</i>	Juli-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår	Helår
Alla belopp i Mkr.	2004	2003	2004	2003	2003	2002
Ingående eget kapital vid periodens början	36,2	45,1	32,6	65,4	65,3	90,2
Omräkningsdifferens	-		-		-	-
Periodens resultat	-0,7	-8,9	2,9	-29,2	-32,7	-24,9
Belopp vid periodens utgång	35,5	36,2	35,5	36,2	32,6	65,3

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE	<i>Juli-Sep</i>	Juli-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Helår	Helår
	2004	2003	2004	2003	2003	2002
Antal aktier, 1000 st	3 192	3 192	3192	3192	3 192	3 192
Resultat/aktie (SEK)	-0,22	-2,79	0,92	-9,15	-10,24	-7,77
Eget kapital/aktie (SEK)	10,82	11,34	10,82	11,34	10,21	20,45
Soliditet	36%	65,7%	36%	65,7%	71,0%	78,2%
Utdelning/aktie (SEK)	0	0		0	0	0
Börskurs (SEK)	26	11	26	11	9	13
Medelantal anställda	111	94	95	94	82	141

Rapporteringstillfällen år 2004

2005-02-05

Bokslutskommuniké för året 2004

För mer information vänligen kontakta:

Lars G Mattsson, CEO, lars.g.mattsson@academedia.se
Telefon: +46 (0)8 562 156 00 Mobil: +46 (0)704 40 40 64

Charlotte Arvidsson, CFO, charlotte.arvidsson@academedia.se
Telefon: +46 (0)8 562 156 00 Mobil: +46 (0)704 40 40 29

Academedia AB (publ),
Adress: Knarrarnäsgatan 7
164 40 Kista

Academedia

Stockholm – Göteborg – Malmö – Sundsvall – Östersund
Köpenhamn – Oslo