Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005



Ekonomiska händelser

– Omsättning för perioden och motsvarande period 2004 uppgick till 66,0 mkr (19,2)

– Organisk volymtillväxt baserat på jämförbara siffror, uppgår till c:a 23 %

– Rörelseresultatet för perioden uppgår till 2,3 mkr (-1,8 mkr)

– Resultat efter skatt redovisas till 2,5 mkr, jämfört med samma period 2004 3,1 mkr

– Kassaflödet för perioden är positivt och redovisas till 1,3 mkr (-3,4 mkr)

– Soliditeten uppgår till 66 % (71 %)

– Resultat per aktie redovisas till 0,78 kronor (0,94 kronor)

Övriga händelser under och efter perioden

– Länsarbetsnämnden i Göteborg utnyttjar sin optionsrätt på att förlänga ramavtalet med Eductus med ett maxvärde av 27 mkr, under period april 2005 till april 2006

– I april 2005 förvärvas minoritetens andel i Reagens Simulation AB och bolaget ägs efter förvärvet till 100%

– Bolaget informerar i april om att bolaget har rekryterat Marcus Strömberg som ny VD för AcadeMedia AB

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

FÖRSÄLJNING

Bolagets fakturerade försäljning för Q1 uppgår till 66,0 mkr (19,2 mkr). Det sista kvartalet 2004 redovisade bolaget en mycket god utveckling av intäktsvolymerna, bland annat till följd av att befintliga ramavtal nyttjades i en hög omfattning. Under det första kvartalet 2005 har volymerna varit lägre, vilket är en följd av att kund minskat sina inköp av förberedande arbetsmarknadsutbildning.

Vid en jämförelse mellan Q1 2004 och 2005, där förvärvade företag inkluderats, uppgår intäkterna för Q1 2004 till 53,7 mkr, att jämföras med utfallet för Q1 2005 som uppgår till 66,0 mkr.

RESULTAT

Rörelseresultatet för Q1 uppgår till 2,3 mkr (-1,8 mkr) Marginalerna har vid en jämförelse med sista kvartalet 2004 försämrats, vilket är en följd av lägre volymer.

Aktiviteter har inletts inom den utbildningsverksamhet som är riktad mot den offentliga marknaden med målsättning att anpassa kostnadsmassan, primärt personalkostnader. De inledda aktiviteterna beräknas vara genomförda i maj månad. Per dagens datum bedöms vidtagna åtgärder vara tillräckliga.

Utbildningsverksamheten riktad mot den offentliga marknaden är beroende av politiska beslut, vilket ställer krav på att verksamhetens kostnadsmassa i hög grad måste vara av rörlig struktur. Inom den offentliga utbildningsverksamheten är målet att max 50% av kostnadsmassan får utgöra fasta kostnader.

Resultatet under första kvartalet har belastats med kostnader av engångskaraktär till följd av omorganisation och andra strukturella åtgärder i samband med integration av förvärvade enheter. Under året kommer bolagsstrukturen att anpassas ytterligare till de affärer som bedrivs.

Resultat Q1 efter skatt uppgår till 2,5 mkr (3,1 mkr). I resultatet efter skatt ingår vinst till följd av marknadsvärdering av bolagets aktier i noterade bolag med 0,7 mkr (6,8 mkr).

Vid en jämförelse mellan Q1 2004 och 2005, där förvärvade företag inkluderats, uppgår rörelseresultatet för Q1 2004 till 2,5 mkr, att jämföras med utfallet för Q1 2005 som uppgår till 2,3 mkr.

Omsättning och rörelseresultat för Q1 2005 och 2004 inkl gjorda förvärv:

BELOPP I MKR	JAN-MARS 2005	JAN-MARS 2004
Intäkter	66,0	53,7
Rörelseresultat	2,3	2,5

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

RAPPORTERING AV SEGMENT

Verksamheten är idag organiserad i två segment, offentlig marknad och privat marknad. De båda segmenten nyttjar i hög grad gemensamma resurser, bland annat vad gäller personal, lokaler och IT-stöd för att nå bästa möjliga lönsamhet. Att fullt ut fördela gemensamma kostnader mellan segmenten är därför svårt. För närvarande införs ett nytt koncerngemensamt ekonomisystem, vilket kommer att underlätta framtida segments rapportering. Nedan redovisade värden ger en uppfattning om utfallet för första kvartalet för respektive segment:

BELOPP I MKR	Q1 2005 PRIVAT	Q1 2005 OFFENTLIG
Intäkter	5,3	60,3
Resultat	0,3	2,2

GEOGRAFISK SPRIDNING

AcadeMedia är etablerat i Danmark via en filial i Köpenhamn samt i Norge via ett dotterbolag med säte i Oslo. Etableringen i Norge bedrevs tidigare direkt från dotterbolaget Reagens Simulation AB, men har under april 2005 övergått i bolagsform. AcadeMedia ser Norden som sin hemmamarknad och kommer därmed att fortsätta bearbeta marknaderna i både Danmark och Norge.

FÖRVÄRV

Under april 2005 förvärvade AcadeMedia minoritetens andel av Reagens Simulation AB, (40 %), med tillträde den 1 januari 2005, varefter bolaget ägs till 100 %. Förvärvet genomfördes mot bakgrunden att verksamheten utvecklats positivt sedan hösten 2004. Utvecklingen bedöms fortsätta under 2005.

AcadeMedia fortsätter i enlighet med befintlig förvärvsstrategi att bearbeta intressanta förvärv och som ligger i linje med verksamhetens inriktning mot både offentlig och privat marknad.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Kassaflödet under perioden är positivt och uppgår till 1,3 mkr (-3,4).

AcadeMedias verksamhet kräver inte några större investeringar och bolaget har som strävan att i möjligaste mån använda sig av operationell hyra eller leasing. Målsättningen är att 50 % av de operationella avtalen skall kunna avvecklas inom en 3 månaders period.

Bolaget har under Q1 2005 avyttrat delar av sitt aktieinnehav i BTS Group, vilket förstärkt kassaflödet med 0,4 mkr.

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

MARKNADSUTSIKTER 2005

Företagets bedömning är att den privata marknaden kommer att utvecklas positivt. I kombination med nuvarande förvärvsstrategi skapar detta goda förutsättningar för en tillväxt.

I början av 2005 bedömdes att volymerna för offentligt finansierade utbildningsinsatser skulle ligga kvar på ungefär samma nivå som under helåret 2004. Två händelser har förändrat bilden; kunderna efterfrågar i högre grad yrkesinriktade utbildningar, där Eductus traditionellt varit starkt på förberedande utbildningar och att kunderna gjort andra prioriteringar, till exempel friårssatsningen, på grund av politiska beslut och förändrade anslag under 2005.

Utmaningen för segmentet offentlig utbildning ligger i att kunna omdisponera sina resurser så att utbildningskoncepten motsvarar kundernas efterfrågan av utbildningsinsatser. AcadeMedia är rustade för att möta förändringarna.

MODERBOLAGET

Försäljningen uppgick till 0 mkr (0 mkr) och redovisar ett resultat efter skatt uppgående till -1,3 mkr (-1,7 mkr). Under perioden har investeringar gjorts med 0 mkr (0 mkr), förändring likvida medel redovisas till 1,0 mkr (-1,5 mkr). Soliditeten redovisas till 84 % (90%).

KALENDARIUM

10 maj 2005, delårsrapport för Q1 2005
10 maj 2005, kl. 16:00, bolagsstämma i bolagets lokaler i Kista,
18 augusti 2005, delårsrapport Q2 2005
15 november 2005, delårsrapport Q3 2005
15 februari 2006, bokslutkommuniké 2005

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Tf VD Roland Ljungberg
Mobil: 070- 378 14 31 eller
E-post: roland.ljungberg@academedia.se

CFO Torbjörn Sannerstedt
Mobil: 0708- 66 22 55 eller
E-post: torbjorn.sannerstedt@academedia.se

Kista den 10 maj 2005
AcadeMedia AB:s styrelse

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

Resultaträkning Alla belopp i Mkr.	Not	**Jan-mars 2005**	**Jan-mars 2004**	**Helår 2004**
Nettoomsättning		66,0	19,2	158,2
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,0	6,6
Varukostnad		-10,0	-1,4	-20,6
Övriga externa kostnader		-17,4	-7,0	-49,3
Personalkostnad		-34,5	-11,7	-81,4
Avskrivningar och nedskrivningar :				
-avskrivning enligt plan	1	-1,0	-0,9	-1,9
-nedskrivningar och utrangeringar		-	-	-0,3
Övriga rörelsekostnader		-0,9	-	-
Rörelseresultat		**2,3**	**-1,8**	**11,3**
Resultat från finansiella investeringar :				
-resultat från övriga värdepapper	1	0,7	6,8	17,4
-övr ränteintäkter och liknande poster		0,4	0,0	0,5
Räntekostnader och liknande poster		-0,4	0,0	-0,5
Resultat efter finansiella poster		**3,0**	**5,0**	**28,7**
Skatt	1	-0,5	-1,9	35,0
Periodens Resultat		**2,5**	**3,1**	**63,7**
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		2,5	3,0	63,5
Minoritetetensandel i resultat		0,0	0,1	0,2
Resultat/aktie (SEK)		0,78	0,94	19,89
Genomsnittligt antal aktier tusentals		3 192	3 192	3 192

BALANSRÄKNING		**31 mars 2005**	**31 mars 2004**	**31 dec 2004**
Immateriella anläggn. tillgångar		10,2	1,5	9,9
Materiella anläggn. tillgångar		4,2	3,8	4,7
Finansiella tillgångar	2	54,3	27,0	54,0
Omsättnings tillgångar		54,8	14,9	55,9
Likvida medel		32,1	6,6	30,8
Tillgångar		**155,6**	**53,8**	**155,3**
Eget kapital		101,9	38,5	99,7
Långfristiga skulder		5,5	2,8	4,8
Kortfristiga skulder		48,2	12,5	50,8
Skulder och Eget kapital		**155,6**	**53,8**	**155,3**

Avstämning av förändring i Eget kapital	**31 mars 2005**	**31 mars 2004**	**31 dec 2004**
Ingående eget kapital vid periodens början enligt IFRS	99,7	35,5	35,5
Omräkningsdifferens	-	-0,2	0,1
Periodens resultat	2,6	3,1	63,7
Förändring av minoritetens andel	-0,4	0,1	0,4
Belopp vid periodens utgång enligt IFRS	**101,9**	**38,5**	**99,7**
(Varav minoritetens andel)	(0,8)	(0,6)	(1,2)

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

KASSAFLÖDE	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Helår 2004
Från löpande verksamhet	0,7	-3,4	7,5
Från investeringsverksamhet	0,3	-	13,1
Från finansieringsverksamhet	0,3	-	0,3
Förändring likvida medel	**1,3**	**-3,4**	**20,9**

Not 1 Effekt på till följd av IFRS principerna

Eget kapital	**2003-12-31**	**2004-12-31**
Utgående balans enligt svensk redovisning	32,6	92,2
Minoritetens intresse	0,5	1,2
Avskrivning av immateriella tillgångar	-	0,8
Verkligt värde finansiella tillgångar	3,3	7,6
Skatteeffekt	-0,9	-2,1
Utgående balans enligt IFRS redovisning	**35,5**	**99,7**

Redovisat resultat	**Q1 2004**	**Helår 2004**
Utgående resultat enligt svensk redovisning	-1,9	59,6
Minoritetens intresse	0,1	0,2
Avskrivning av immateriella tillgångar		0,8
Verkligt värde finansiella tillgångar	6,8	4,3
Skatteeffekt	-1,9	-1,2
Utgående balans enligt IFRS redovisning	**3,1**	**63,7**

Allmänt

Rapporten för Q1, 2005 är företagets första rapport enligt IFRS. Koncernredovisningarna har tidigare år upprättats enligt svenska redovisningsprinciper, främst enligt rekommendationer från Redovisningsrådet. Generellt sett är effekterna små för AcadeMediakoncernen vid övergången från att redovisa enligt svensk praxis till att redovisa enligt IFRS. En av orsakerna till detta är att rekommendationer från Redovisningsrådet tidigare år tillämpats fullt ut och att dessa rekommendationer till stora delar överensstämmer med de IFRS principer som förväntas gälla den 31 dec 2005.

Effekterna från tillämpandet av IFRS för 2004 kommer att fastställas först vid avlämnandet av 2005 års årsredovisning. Förändringar kan komma att ske på grund av nya tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committe, IFRIC, eller utgivande av nya standarder enligt IFRS.

Alla jämförelsetal i denna rapport för 2004 är omräknade till nu gällande redovisningsstandarder enligt IFRS.

Minoritetsintresse

Enligt IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, skall minoritetsintresset redovisas som en del av eget kapital under separat rubrik. I resultaträkningen inkluderas beloppet i årets nettovinst och fördelas mellan koncernintresset och minoritet.

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar med obestämd nyttjandeperiod
IAS 38 kräver att immateriella anläggningstillgångar med obestämd nyttjandeperiod inte skrivs av löpande utan värderas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdenedgång, vilken baseras på ett årligt nedskrivningstest. I AcadeMediakoncernen utgörs immateriella anläggningstillgångar i sin helhet av goodwill. Genomförd nedskrivningstest per den 31 mars 2005 och den 31 december 2004 har inte indikerat på att något tillkommande nedskrivningsbehov finns.

I samband med bokslutet för 2004 angavs effekten till följd IFRS avseende avskrivning av immateriella anläggningstillgångar till 1,0 mkr. Denna summa har korrigerats till 0,8 mkr i delårsrapporten mars 2005.

Verkligt värde finansiella placeringar
Enligt IAS 39 skall finansiella instrument initialt redovisas till verkligt värde och därefter till verkligt värde eller till upplupen anskaffingskostnad, beroende på hur det finansiella instrumentet klassificeras. I det fall verkligt värde inte kan beräknas sker värdering till anskaffningskostnad. Efter denna initiala beräkning skall förändringar i verkligt värde eller upplupen anskaffningskostnad föras till resultaträkningen med undantag för finansiella instrument som betecknas vara till försäljning, vars förändring förs direkt till eget kapital tills instrumenten avyttrats. Enligt tidigare gällande svenska redovisningsprinciper skulle finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärdet

I AcadeMediakoncernens fall avser finansiella placeringar aktier i noterade bolag, vilka värderats till verkligt värde beräknat till den på balansdagen gällande börskursen. Några derivat har ej ingåtts och några ytterligare effekter vid införandet av IAS 39 kommer ej att uppstå.
Så kallade inbäddade derivat bedöms förekomma i sådan ringa omfattning att en marknadsvärdering ej väsentligen skulle påverka koncernens resultat och ställning.

Uppskjuten skatt på IFRS justeringar
Vissa av ovan angivna IFRS-justeringar medför en differens mellan bokfört värde och skattemässigt värde. Uppskjuten skatt måste därför redovisas på dess justeringar.

Värdering av goodwill

Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd livstid skall från och med den i januari 2004 inte längre skrivas av. Förändringen medför att nettovärdet kommer att öka i jämförelse med svenska redovisningsprinciper. Som framgår ovan utgör Goodwill företagets enda tillgång av immateriell karaktär, och denna post har prövats för nedskrivning i enlighet med IAS 36.

Övergångsregler

Effekterna av övergången till IFRS redovisas enligt IFRS 1, Tillämpning av IFRS första gången. Rent generellt innebär det att ett bolag måste fastställa vilka redovisningsprinciper som det berörs av. Dessa principer måste sedan tillämpas retroaktivt för att kunna fastställa öppningsbalansen enligt IFRS. Denna öppningsbalans upprättas per 2004-01-01. Academediakoncernen har valt att tillämpa IFRS 3, Företagsförvärv, framåtriktat från och med 2004-01-01, vilket utgör ett tillåtet undantag enligt IFRS 1. Några andra från rekommendationen tillåtna undantag har ej tillämpats.

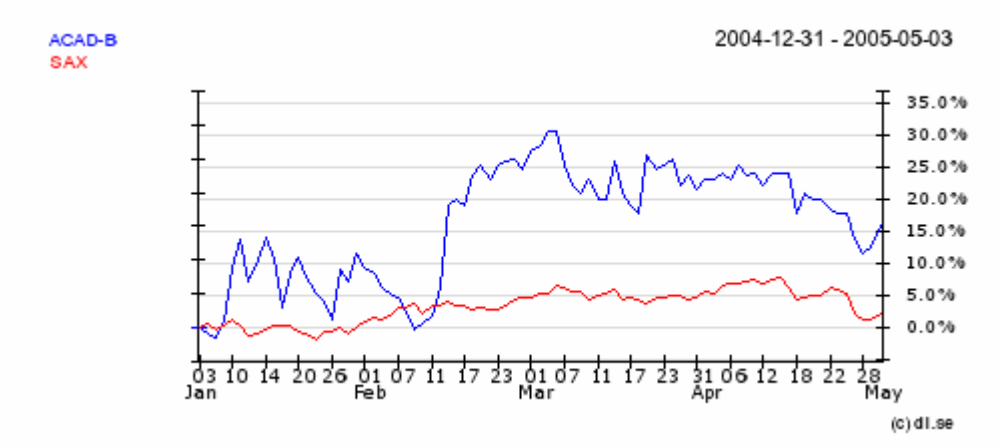
Not 2 Finansiella tillgångar	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004
Aktier i BTS Group AB	12,8	25,8	12,5
Uppskjuten skattefordran	40,3	-	40,3
Övriga finansiella fordringar	1,2	1,2	1,2
Summa finansiella tillgångar	**54,3**	**27,0**	**54,0**

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Helår 2004
Antal aktier, st	3 192 001	3 192 001	3 192 001
Resultat/aktie (SEK)	0,78	0,94	19,89
Eget kapital/aktie (SEK)	31,67	11,87	30,86
Soliditet	65%	70%	63%
Utdelning/aktie (SEK)	0	0	0
Börskurs (SEK)	57,75	12,80	48,00
Antal anställda	286	80	138

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

AcadeMedias aktieutveckling under perioden 1 januari till 3 maj 2005, jämfört med SAX index.



Redovisningsprinciper

Allmänt

Bolaget har följt Redovisningsrådets rekommendationer angående redovisningsprinciper fram till och med 2004. Under 2004 har tillämpning av RR 29, Ersättningar till anställda, påbörjats. Införandet av rekommendationen har inte påverkat resultat eller eget kapital för 2005 eller för tidigare perioder.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 och är bolagets första rapport enligt IFRS.

Bolaget har upprättat bokslutskommunikén enligt samma principer som senaste årsredovisningen.

Uppskjuten Skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Frågan om att redovisa uppskjuten skattefordran prövas löpande. Under 2004 har AcadeMediakoncernen genererat överskott och utfallet för Q1 2005 och prognos 2005 visar på att verksamheten bedöms fortsätta generera överskott. Per 2004-12-31 och 2005-03-31 uppgår värdet av kvarvarande underskottsavdrag till ca 144 Mkr, vilket med nuvarande skattesats om 28 % ger en uppskjuten skattefordran som uppgår till ca 40,3 Mkr.

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

Rapportering för segment

Enligt RR 25 (IAS34) skall företag lämna information rörande verksamhetens olika delar, varmed avses både rörelsegrenar och geografiska områden. Under de senaste åren har verksamhetens organisation förändrats vid ett flertal tillfällen. De olika enheter som verksamheten varit indelad i under 2003 och huvuddelen av 2004 har i relativt stor omfattning nyttjat gemensamma resurser och tillgångar i sin produktion. Detta har medfört att varken rörelsegrenar eller geografiska områden, vilka är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra rörelsegrenar eller geografiska områden, kunnat identifieras. Under 2004 har flera förvärv genomförts och vid utgången av 2004 har styrelsen beslutat att indela verksamheten i två övergripande affärsområden. Dessa baseras på de båda kundkategorierna privat respektive offentlig beställare. Från och med 2005 kommer segmentsrapportering att införas för dessa båda rörelsegrenar.

Ändrade redovisningsprinciper 2005

Under 2005 kommer företaget att införa redovisningsprinciper, vilka baseras på IFRS, vilka framgår av not 1.

ACADEMEDIA I KORTHET

AFFÄRSIDÉ OCH VISION

AcadeMedia är ett konsult- och utbildningsföretag som använder modern teknik, interaktiv pedagogik och multimedia för att skapa enastående inlärningsresultat och mätbar nytta.

AcadeMedias vision är att vara bäst på att utnyttja den moderna teknikens möjligheter. Vi skapar förutsättningar för unika inlärningsresultat tillsammans med våra kunder. Slutmålet är en effektiv användning av bestående kunskaper som genererar mätbara vinster i kundens verksamhet.

VARUMÄRKET

Efter förvärvet av Eductus har AcadeMediakoncernen samordnat och effektiviserat verksamheterna. Varumärket Academedia står för kunskapsförmedling inom affärsutveckling och processer i näringslivet. Academedia vänder sig även till enskilda kursdeltagare som till exempel utbildning vid Göteborgs Reklambyråskola eller kvalificerade medieutbildningar.

Varumärket Eductus har stark fokus på samhällsnytta och arbetar med att utveckla möjligheter för individer i och utanför arbetsmarknaden – för att de ska komma vidare i sitt yrkesliv. Det kan innebära en återgång till arbete efter sjukskrivning eller arbetslöshet, vidareutveckling genom yrkes- eller vuxenutbildning, med målet att bli en del av samhället.

Delårsrapport för AcadeMedia AB (publ)

Q1 | Januari - mars 2005

FÖRVÄRVSSTRATEGI

Academedia vill växa organiskt och genom förvärv. Förvärv ska stödja AcadeMedias långsiktiga inriktning, vara kompetenshöjande och ge ett positivt kassaflöde. Bolag som passar in i förvärvsstrategin, är bolag som dels kan tillföra AcadeMedia ny spjutspetskompetens, dels nya geografiska marknader. Den spjutspetskompetens som är av störst intresse, är sådan där AcadeMedias kompetens inom interaktiv pedagogik som kan skapa synergier. De förvärv som genomförts har skett i linje med strategin och medfört realiserade synergivinster.