

AcadeMedia AB (publ)

ORG NR 556057-2850

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2005



AcadeMedia

Stockholm Kista: Knarrarnäsgatan 7, 164 40 Kista, tel: 08-793 61 00, fax: 08-793 61 09,

www.academedias.se

Förskjutning av volymer

Q2
2005 04 01 -
2005 06 30

- Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 57,9 mkr (23,1).
- Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -2,1 mkr (-0,6).
- Resultat efter finansnetto uppgick till -2,0 mkr (9,3). Exklusive reavinster uppgick resultat efter finansnetto till -2,2 mkr (-0,6).
- Resultat efter skatt för det andra kvartalet uppgår till -1,9 mkr (8,2). Exklusive reavinster uppgick resultat efter skatt till -2,0 mkr (-0,6).
- Resultat per aktie uppgår till -0,60 kr (2,57).
- Kassaflödet för perioden uppgår till 10,7 mkr (-0,8), aktieförsäljningar har bidragit med 12,6 mkr.

6 MÅNADER
2005 01 01 -
2005 06 30

- Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 123,9 mkr (42,3).
- Organisk volymtillväxt baserat på jämförbara siffror, uppgår till ca 7,5%.
- Rörelseresultatet för perioden uppgår till 0,2 mkr (-2,4).
- Resultat efter finansnetto uppgick till 1,0 mkr (14,3). Exklusive reavinster uppgick resultat efter finansnetto till 0,1 mkr (-2,4).
- Resultat efter skatt redovisas till 0,6 mkr (11,3). Exklusive reavinster uppgick resultat efter skatt till -0,4 mkr (-2,4).
- Resultat per aktie uppgår till 0,18 kr (3,54).
- Kassaflödet för perioden uppgår till 11,9 mkr (2,6), aktieförsäljningar har bidragit med 13,1 mkr.

VIKTIGA HÄNDELSE
UNDER PERIODEN
JAN - JUNI

- I april 2005 förvärvas minoritetens andel i Reagens Simulation AB.
- Under perioden har samtliga återstående aktier i BTS sålts med en realiserad vinst om 8,2 mkr, varav 0,6 ingår i periodens resultat.
- Under våren genomförs flera intressanta e-learning projekt, bl a avseende informationssäkerhet på SKF.
- 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.
- Bolaget informerar i april om rekryteringen av Marcus Strömberg som ny VD för AcadeMedia AB.
- Reklambyråskolan startar under hösten 2005 även i Malmö i samarbete med Malmös reklambyråer.

VIKTIGA HÄNDELSE
EFTER PERIODEN

- Nytt avtal har erhållits med arbetsförmedlingen i Stor-Köpenhamn, vilket bedöms generera 5-10 mkr per år under en treårsperiod.
- Nytt avtal skrivs med Länsarbetsnämnden i Dalarna avseende förberedande arbetsmarknadsutbildning i Ludvika och Smedjebacken, värt 3 mkr vid fullt nyttjande.



Nettoomsättning

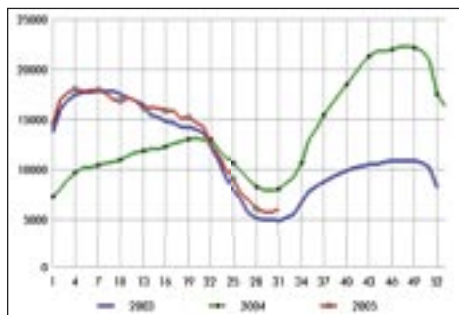
Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgår till 57,9 mkr (23,1). Koncernens omsättning för perioden januari - juni uppgår till 123,9 mkr (42,3).

Vid en proforma jämförelse för perioden januari - juni 2004 och 2005, där förvärvade företag inkluderats, uppgår intäkterna för 2004 till 115,3 mkr, att jämföras med utfallet för 2005 som uppgår till 123,9 mkr.

I början av 2005 bedömdes att de totala volymerna i marknaden, avseende offentligt finansierade utbildningsinsatser, skulle ligga kvar på ungefär samma nivå som under helåret 2004. Denna bedömning kvarstår, men under våren 2005 har det skett två väsentliga förändringar. Dels har kunderna i högre grad efterfrågat yrkesinriktade utbildningar på bekostnad av förberedande utbildningar, dels har kunderna på grund av politiska beslut gjort andra prioriteringar, exempel friårssatsningen. Marknaden för förberedande utbildning har i stort sett halverats sedan årsskiftet.

Som en följd av denna förändring har beställarna i hög grad nyttjat befintliga ramavtal inom yrkesinriktad utbildning, vilket resulterat i att antalet nya upphandlingar varit färre än väntat. Samtidigt har ramavtal inom förberedande utbildning nyttjats i lägre grad. Detta har resulterat i att volymerna under det andra kvartalet varit lägre än väntat för AcadeMedia då koncernen för närvarande har färre ramavtal inom yrkesinriktad utbildning.

Bilden nedan visar antal individer som går i olika förberedande utbildningar år 2003, 2004 samt 2005.



Utmaningen för segmentet offentlig utbildning ligger i att förändra erbu-

danden och omdisponera resurserna så att utbildningskoncepten motsvarar kundernas efterfrågan. Under hösten bedöms antalet upphandlingar av nya ramavtal inom yrkesinriktad utbildning öka, där Eductus har goda möjligheter att medverka.

Vår bedömning är att marknaden för förberedande utbildning kommer att stabiliseras och öka under kvartal fyra 2005. Orsaken till detta är den svaga arbetsmarknaden och det behov av motivation och grundkunskaper som många arbetssökande har.

Under det andra kvartalet har även volymerna mot företagskunder varit lägre än väntat, vilket främst hänförs till att projekt hos kunder blivit förskjutna till det tredje kvartalet.

Resultat

Rörelseresultat för andra kvartalet uppgår till -2,1 mkr (-0,6). Rörelseresultatet för perioden januari - juni uppgår till 0,2 mkr (-2,4).

Aktiviteter för att anpassa kostnaderna i takt med förändrade volymer är ständigt pågående. Volymförändringen under våren 2005 har påskyndat arbetet med att minska andelen fasta kostnader inom offentlig utbildning.

Den offentliga marknaden efterfrågan på utbildning är beroende av politiska beslut. Eductus måste därför snabbt kunna anpassa sina kostnader till efterfrågade förändringar. Målsättningen är att maximalt 50% av kostnaderna skall utgöras av fasta kostnader. Eductus två största kostnadsposter är personal och lokaler. Per idag utgör andelen fast anställd personal 45% och för lokalkontrakt är andelen fasta avtal 53%.

För andra kvartalet uppgår resultat efter skatt till -1,9 mkr (8,2 mkr). I föregående års nettoresultat ingår reavinsten med 9,9 mkr, jämfört med 0,6 mkr 2005.

Resultat efter skatt för perioden januari - juni uppgår till 0,6 mkr (11,3). I resultatet för 2004 ingår resultat vid avyttring av aktier med 13,1 mkr. Under det första halvåret 2005 har samtliga

193 000 aktier i BTS Group sålts med en reavinst av 8,2 mkr. Vid övergången till redovisning IFRS har huvuddelen av värdeökningen (7,6 mkr) beaktats per 2004-12-31. Periodens nettoeffekt, 0,6 mkr, ingår i resultatet efter skatt. Sett över hela investeringens tidsperiod har investeringen i BTS-aktier på 15,6 mkr gett en sammanlagd reavinst om 21,3 mkr.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT FÖR FÖRSTA HALVÅRET 2005 RESPEKTIVE PROFORMA 2004 INKL. GJORDA FÖRVÄRV

BELOPP I MKR	JAN-JUN 2005	JAN-JUN 2004
Intäkter	123,9	115,3
Rörelseresultat	0,2	7,2
Resultat efter skatt inklusive reavinst	0,6	11,3

Vid en jämförelse mellan första halvåret 2005 och 2004, där förvärvade företag inkluderats, uppgår rörelseresultatet för 2005 till 0,2 mkr, att jämföras med utfallet för 2004 som uppgår till 7,2 mkr. Orsaken till denna marginalförsämring är att kostnadsanpassningarna inom förberedande utbildning inte i tillräcklig grad kunnat matchas i förhållande till de förändrade intäktsvolymerna.

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 per idag 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 respektive första halvåret för respektive segment, där vissa av moderbolagets kostnader fördelats:

BELOPP I MKR	APR-JUN 2005 PRIVAT	APR-JUN 2005 OFFENTLIG	JAN-JUN 2005 PRIVAT	JAN-JUN 2005 OFFENTLIG
Intäkter	3,4	54,5	7,4	116,5
Rörelseresultat	- 0,5	- 0,2	- 0,3	4,8



Geografisk spridning

AcadeMedia är etablerat i Danmark med en filial i Köpenhamn samt i Norge med 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. Under 2005 kommer även verksamheten i Danmark att övergå till bolagsform. AcadeMedia ser Norden som sin hemmamarknad och kommer därmed att fortsätta bearbeta marknaderna i både Danmark och Norge.

Förvärv och avyttringar

Under april 2005 förvärvade AcadeMedia minoritetens andel av Reagens Simulation AB, (40%), med tillträde den 1 januari 2005, varefter bolaget ägs till 100 %. Köpeskillingen uppgick till 0,9 mkr. Förvärvet genomfördes då bolaget bedömdes utvecklas positivt under andra halvåret 2005. Förvärvet av minoritetens andel har medfört tillkommande goodwill med 0,4 mkr. Avtal om tillkommande resultatbaserad köpeskillning kvarstår oförändrat.

AcadeMedia fortsätter i enlighet med befintlig förvärvsstrategi att söka intressanta objekt.

Kassaflöde, investeringar och finansiering

Kassaflödet för andra kvartalet uppgår till 10,7 mkr (-0,8), varav aktieförsäljningar har bidragit med 12,6 mkr.

Kassaflödet under perioden januari-juni är positivt och uppgår till 11,9 mkr (2,6). Koncernen har under perioden januari - juni 2005 avyttrat hela sitt aktieinnehav i BTS Group, vilket förstärkt kassaflödet med totalt 13,1 mkr.

AcadeMedias verksamhet kräver inte några större investeringar.

Marknadsutsikter 2005

Företagets bedömning är att den privata marknaden kommer att utvecklas positivt under hösten 2005. AcadeMedia undersöker för närvarande ett antal förvärvsobjekt inom det privata segmentet.

Utbildningsinsatser inom ramen för arbetsmarknadspolitiken bedöms öka under resterande del av 2005. Regeringen har aviserat att man arbetar med ett åtgärds paket mot arbetslösheten som kommer att presenteras i höstpropositionen, vilket bedöms leda till ökad efterfrågan under 2005 och framförallt under 2006. Företaget är väl rustat för att möta denna efterfrågan och bedömer att antalet upphandlingar kommer att öka under hösten 2005.

Mot bakgrund av ovanstående bedöms volymerna under andra halvåret att ligga på ungefär samma nivå som för första halvåret 2005, med tyngdpunkt på kvartal 4, samtidigt väntas marginalerna förbättras.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 0 mkr (0), rörelseresultatet redovisas till -7,2 mkr (-5,0), resultat efter skatt redovisas till -1,1 mkr (7,9). För andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 0 mkr (0), rörelseresultatet redovisas till -3,9 mkr (-2,4) och resultatet efter skatt uppgick till -2,2 mkr (5,6).

Under perioden januari - juni har investeringar i inventarier och maskiner gjorts med 0 mkr (0), förändring likvida medel redovisas till 13,0 mkr (1,1). Soliditeten uppgår till 84% (82%).

Transaktioner med närstående bolag under perioden januari - juni 2005 uppgår till 20 tkr.

Kalendarium

- 15/11 2005 delårsrapport Q3 2005.
- 15/2 2006 bokslutskommuniké 2005.

Nominering av styrelseledamöter inför bolagsstämma 2006

Följande personer har utsetts att ingå i normeringskommittén för att leda arbetet med nominering av styrelseledamöter till ordinarie bolagsstämma i maj 2006: Petter Stillström, Traction och Roland Ljungberg.

Bolaget har för avsikt att ytterligare en ägarrepresentant skall ingå i kommittén. Förslag framförs till Roland Ljungberg enligt kontaktuppgifter nedan.

Petter Stillström tar emot förslag till styrelsekandidater:
petter.stillstrom@traction.se alternativt telefon 08-506 289 00

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

Rapporten finns publicerad på
www.academedia.se.

Bolagets adress och telefonnummer är:

AcadeMedia AB Knarrarnäsgatan 7,
164 40 KISTA, 08-793 61 00

Kista den 18 augusti 2005
AcadeMedia AB:s styrelse

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

Koncernens resultaträkning		April - juni 2005	April - juni 2004	Helår 2004
(Alla belopp i Mkr.)				
	Not			
Nettoomsättning		57,9	23,1	158,2
Övriga rörelseintäkter		-0,1	--	6,6
Varukostnad		-5,2	-3,2	-20,6
Övriga externa kostnader		-19,1	-8,3	-49,3
Personalkostnad		-34,8	-11,3	-81,4
AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR				
– Avskrivning enligt plan		-0,8	-0,9	-1,9
– Nedskrivningar och utrangeringar		--	--	-0,3
RÖRELSERESULTAT		-2,1	-0,6	11,3
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
– Resultat från övriga värdepapper		0,2	9,9	17,4
– Övriga ränteintäkter och liknande poster		-0,4	--	0,5
Räntekostnader och liknande poster		0,3	--	--
Valutakursdifferenser		0,0	--	-0,5
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-2,0	9,3	28,7
Skatt		0,1	-1,1	35,0
PERIODENS RESULTAT		-1,9	8,2	63,7
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare		-1,9	8,2	63,5
Minoritetens andel i resultat		0,0	0,0	0,2
Resultat/aktie före och efter utspädning (SEK)		-0,60	2,57	19,89
Genomsnittligt antal aktier tusentals		3 192	3 192	3 192

Koncernens kassaflöde		April - juni 2005	April - juni 2004	Helår 2004
Från löpande verksamhet		2,5	-1,2	7,5
Från investeringsverksamhet		8,2	1,2	13,1
Från finansieringsverksamhet		-0,1	-0,8	0,3
FÖRÄNDRING LIKVIDA MEDEL		10,7	-0,8	20,9

Koncernens resultaträkning (Alla belopp i Mkr.)		Jan - juni 2005	Jan - juni 2004	Helår 2004
	Not			
Nettoomsättning		123,9	42,3	158,2
Övriga rörelseintäkter		--	--	6,6
Varukostnad		-15,2	-4,6	-20,6
Övriga externa kostnader		-37,4	-15,3	-49,3
Personalkostnad		-69,3	-23,0	-81,4
AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR				
– Avskrivning enligt plan		-1,8	-1,8	-1,9
– Nedskrivningar och utrangeringar		--	--	-0,3
RÖRELSERESULTAT		0,2	-2,4	11,3
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
– Resultat från övriga värdepapper		0,9	16,7	17,4
– Övriga ränteintäkter och liknande poster		0,0	0,0	0,5
Räntekostnader och liknande poster		-0,1	0,0	--
Valutakursdifferenser		0,0	0,0	-0,5
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		1,0	14,3	28,7
Skatt		-0,4	-3,0	35,0
PERIODENS RESULTAT		0,6	11,3	63,7
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare		0,6	11,2	63,5
Minoritetens andel i resultat		0,0	0,1	0,2
Resultat/aktie före och efter utspädning (SEK)		0,18	3,54	19,89
Genomsnittligt antal aktier tusentals		3 192	3 192	3 192

Koncernens balansräkning i sammandrag		30 juni 2005	30 juni 2004	31 dec 2004
Immateriella anlägg. tillgångar		10,6	7,0	9,9
Materiella anlägg. tillgångar		3,6	4,1	4,7
Finansiella tillgångar	1	41,6	25,8	54,0
Omsättningstillgångar		51,3	19,9	55,9
Likvida medel		42,7	11,5	30,8
TILLGÅNGAR		149,9	68,3	155,3
Eget kapital	2	99,9	47,3	99,7
Långfristiga skulder		1,7	1,9	4,8
Kortfristiga skulder		48,3	19,1	50,8
SKULDER OCH EGET KAPITAL		149,9	68,3	155,3

Koncernens kassaflöde		Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Helår 2004
Från löpande verksamhet		3,9	2,2	7,5
Från investeringsverksamhet		7,7	1,2	13,1
Från finansieringsverksamhet		0,3	-0,8	0,3
FÖRÄNDRING LIKVIDA MEDEL		11,9	2,6	20,9

Not 1. Finansiella tillgångar		30 juni 2005	30 juni 2004	31 dec 2004
Aktier i BTS Group AB		--	24,6	12,5
Uppskjuten skattefordran		40,3	--	40,3
Övriga finansiella fordringar		1,3	1,2	1,2
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR		41,6	25,8	54,0

Not 2. Förändring i eget kapital		30 juni 2005	30 juni 2004	31 dec 2004
Ingående eget kapital vid periodens början enligt IFRS		99,7	35,5	35,5
Omräkningsdifferens m.m.		-0,1	--	0,1
Periodens resultat		0,6	11,3	63,7
Förändring av minoritetens andel		-0,3	0,5	0,4
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG ENLIGT IFRS		99,9	47,3	99,7
(Varav minoritetens andel)		(0,8)	(1,0)	(1,2)

Nyckeltal och data per aktie		Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Helår 2004
Antal aktier, st		3 192 001	3 192 001	3 192 001
Resultat/aktie före och efter utspädning (SEK)		0,17	3,54	19,89
Eget kapital/aktie (SEK)		31,05	14,50	30,86
Soliditet		66%	68%	63%
Utdelning/aktie (SEK)		0,00	0,00	0,00
Börskurs (SEK), vid periodens slut		42,50	18,10	48,00
Medelantal anställda		288	80	138

AcadeMedias aktieutveckling under perioden 1 januari till 30 juni 2005, jämfört med SAX index.



Redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 IFRS, i enlighet med EU:s regler. Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS34 Delårsrapportering, vilket i princip är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31 Delårsrapporter för koncerner. IFRS är föremål för fortlöpande översyn, varför förändringar kan komma att ske under 2005.

Koncernen 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.

De redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av denna rapport finns beskrivna i delårsrapporten för första kvartalet samt i tilläggsupplysningarna i årsredovisningen för 2004 sidan 27.

AcadeMedia i korthet

AFFÄRSIDÉ

AcadeMedia är ett konsult- och utbildningsföretag som utvecklar människor och företag. Vi använder modern pedagogik och teknik för att skapa mätbara vinster för kunden.

VARUMÄRKET

Efter förvärvet av Eductus har AcadeMedia-koncernen 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.

FÖRVÄRVSSTRATEGI

AcadeMedia vill växa organiskt och genom förvärv. Förvärv ska stödja AcadeMedias långsiktiga inriktning, vara kompetenshöjande och ge ett positivt kassaflöde. Företag 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 kan skapa synergier. De förvärv som genomförts har skett i linje med strategin och medfört realiserade synergivinster.

