

Till Budkommittén för
AcadeMedia AB (publ)
Rålambsvägen 17
102 26 Stockholm

18 april 2010

Till Budkommittén för AcadeMedia AB (publ)

Styrelsen i AcadeMedia AB (publ) ("AcadeMedia") har erhållit uppgift om att Providence har för avsikt att, genom ett bolag kontrollerat av fonder förvaltade av Providence ("Förvärvsbolaget"), lämna ett offentligt erbjudande till aktieägare i AcadeMedia. Erbjudandet innebär att Förvärvsbolaget erbjuder ett kontant vederlag om 170 SEK per aktie i AcadeMedia ("Erbjudandet"). AcadeMedias största aktieägare Bure Equity AB ("Bure"), som äger 13,58 procent av samtliga aktier, har villkorslöst och oåterkalleligt förbundit sig att acceptera Erbjudandet om det lämnas före den 30 april.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") har fått i uppdrag av Budkommittén för AcadeMedia att bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i AcadeMedia.

Som underlag för vår bedömning har vi tagit del av och beaktat följande;

- a) Publikt tillgänglig finansiell information om AcadeMedia inkluderande årsredovisningar och delårsrapporter för 2008 och 2009,
- b) VD-rapporter till styrelsen 2009 och andra interna finansiella rapporter inklusive verksamhetsbudget 2009/2010,
- c) "Management Presentations" avseende AcadeMedia 2009 och 2010,
- d) diskussioner med ledande befattningshavare i AcadeMedia rörande respektive affärsområdes resultat och framtidsutsikter,
- e) analytikerrapporter avseende AcadeMedia utgivna under 2009 och 2010,
- f) publikt tillgänglig information om aktiekursutveckling och omsättning i AcadeMedia-aktien,
- g) annan information som PwC har bedömt relevant som underlag för detta utlåtande.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för AcadeMedia har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Vårt utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per dagen för detta utlåtande. Förändringar i angivna förhållanden kan påverka de förutsättningar som legat till grund för vår bedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

PwC har inte agerat finansiella rådgivare till styrelsen i AcadeMedia i samband med diskussioner med potentiella budgivare. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av beslut om transaktionens fullföljande.

Detta utlåtande är ställt till Budkommittén för AcadeMedia i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är PwCs uppfattning att Erbjudandet per denna dag ur finansiellt perspektiv är skäligt för AcadeMedias aktieägare.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Peter Lundblad
Partner



Jon Walberg
Senior Manager