

Selskabsmeddelelse 5 / 2019

AX IV EG Holding III ApS
Periodemeddelelse for Q4
2018

Denne regnskabsmeddelelse vedrører AX IV EG Holding III ApS for perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018.

I millioner DKK	Q4 2018	YTD 2018	LTM	Q4 2017	31-12-2017
Realiseret:					
Nettoomsætning	531	1.959	1.959	497	1.850
Vareforbrug	110	365	365	98	419
Bruttofortjeneste	421	1.594	1.594	399	1.431
Personaleomkostninger	284	1.063	1.063	284	1.107
Andre eksterne driftsomkostninger	99	322	322	81	339
EBITDA	39	210	210	33	-14
EBITDA (ekskl. KY)	39	210	210	33	179
Driftsmæssige afskrivninger	40	103	103	40	102
EBITA	-1	107	107	-6	-116
EBITA (ekskl. KY)	-1	107	107	-6	77
Normaliseringer:					
Køb/Salg af aktiviteter *)	0	0	0	6	24
Restruktureringsomkostninger	16	28	28	17	30
Transaktions & integrationsomkostninger	4	15	15	10	22
Særlige poster (ekskl. restruktureringsomkostninger)	26	43	43	0	0
I alt Normaliseringer	46	86	86	34	76
Normaliseret EBITDA	85	296	296	67	61
Normaliseret EBITDA (ekskl. KY **)	85	296	296	67	254
Normaliseret EBITA	45	193	193	27	-40
Normaliseret EBITA (ekskl. KY **)	45	193	193	27	153

Sammenligningstal for omsætning og vareforbrug for 2017 og YTD 2018 er ændret som følge af ændret regnskabspraksis. Regnskabsændringen påvirker kun hardware sales.

*) Opkøbte virksomheder har ikke nødvendigvis udarbejdet perioderegnskaber efter samme regnskabsprincipper som EG, hvorfor normaliseringer for tilkøbte virksomheder under "køb/salg af aktiviteter" er estimeret på baggrund af den finansielle due diligence, som blev gennemført i forbindelse med tilkøbet.

***) "KY" = Kommunernes Ydelsessystem som omtalt i selskabsmeddelelse 5/2017 og 6/2017.

- EG's serviceforretning blev solgt til DXC 15. februar 2019. De præsenterede tal i denne meddelelse er for hele EG i 2018 inklusiv EG's serviceforretning. I Årsrapporten 2018 er EG's serviceforretning præsenteret som Ophørende aktiviteter. Vi henviser til Årsrapporten 2018 for en præsentation af Fortsættende og Ophørende aktiviteter.
- Rapporteret omsætning for Q4 2018 er DKK 531 mio., mod DKK 497 mio. for Q4 2017. Stigningen i omsætningen på 6,8 % er drevet af organisk vækst i softwareforretningen, der på helårsbasis udgør 9,7 % efter justering af KY.
- Rapporteret EBITDA for Q4 2018 er DKK 39 mio., mod DKK 33 mio. for Q4 2017. Aktiverede udviklingsomkostninger for Q4 2018 er DKK 14 mio. lavere end Q4 2017, og den operationelle forbedring i Q4 2018 er dermed DKK 20 mio. mod Q4 2017.
- LTM rapporteret EBITDA er DKK 210 mio., og LTM normaliseret EBITDA er DKK 296 mio.
- Normaliseret EBITDA (ekskl. KY) for 2017 er DKK 254 mio., hvoraf DKK 49 mio. udgør højere udviklingsomkostninger end december 2018 LTM EBITDA.

- Forbedringen i EBITDA skyldes primært vækst i omsætningen kombineret med optimering af omkostninger i forbindelse med forbedret produktivitet.

UDVALGTE BALANCEPOSTER

I millioner DKK	31.12.2018	31.12.2017
Immaterielle aktiver	1.687	1.935
Materielle aktiver	23	41
Finansielle aktiver	0	0
Langfristede aktiver	1.709	1.976
Handelsvarer	5	5
Tilgodehavender fra salg	282	274
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	4
Forudbetalt husleje	10	12
Øvrige tilgodehavender	35	41
Periodeafgrænsningsposter	41	41
Leverandørgæld	-140	-129
Anden gæld	-344	-445
Øvrige forpligtigelser	-85	-87
Rapporteret Arbejdskapital	-182	-283
Likvider	-10	62
- Heraf hensat til udbytte	0	0
Værdipapirer	0	0
Banklån	-400	-400
Obligationslån	-1.400	-1.400
Leasing	0	0
Skat	-7	4
Netto Rentebærende gæld	-1.818	-1.735

- Selskabets langfristede aktiver andrager DKK 1.709 mio. og udgør primært goodwill og andre immaterielle aktiver, som er erhvervet ved køb af virksomheder.
- Selskabets rapporterede arbejdskapital er negativ med DKK 182 mio.
- Selskabets rentebærende nettogæld er ultimo Q3 2018 DKK 1.818 mio.

EGENKAPITAL OPGØRELSE

I millioner DKK	Anparts kapital	Regnskabsmæssig sikring	Res. for kursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2017	0	-10	-2	-200	0	-212
Korrektion primo	0	0	0	4	0	4
Årets total indkomst	0	10	0	-239	0	-230
Warrant regulering	0	0	0	0	0	0
Reguleringer vedrørende IFRS 15	0	0	0	-1	0	-1
Egenkapital 31. december 2018	0	0	-2	-436	0	-438

- Selskabets egenkapital er pr. 31. december 2018 negativ med DKK 438 mio., mod en negativ egenkapital på DKK 212 mio. pr. 31. december 2017.

UDVALGTE POSTER FRA PENGESTRØMSOPGØRELSEN:

I millioner DKK	31.12.2018	31.12.2017
Pengestrømme fra driftsaktivitet:		
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	171	113
Pengestrøm fra ordinær drift	27	-13
Pengestrøm fra driftsaktivitet	36	-42
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-121	-298
Frie pengestrømme før finansielle poster	50	-186
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	13	399
Årets likviditetsforskydning	-72	59
Likvide beholdninger 1. januar	62	3
Likvide beholdninger 31. december, netto	-10	62
Likvide beholdninger 31. december, netto		
Likvidebeholdninger jf. balancen	41	62
Gæld til Pengeinstitutter jf. balancen	51	0
Likvide beholdninger 31. december, netto	-10	62

- Selskabets pengestrøm fra drift før finansielle poster andrager DKK 171 mio. versus DKK 113 mio. i 2017.
- Pengestrømmen fra investeringsaktivitet andrager DKK -121 mio., som primært dækker køb af virksomheder, softwareudvikling samt investering i materielle anlægsaktiver.
- Den frie pengestrøm før finansielle poster er forbedret fra DKK -186 mio. i 2017 til DKK 50 mio. i 2018. Pengestrømmen i 2018 var negativt påvirket af de sidste betalingsrater i forbindelse med opkøb i 2017 vedr. Notaplan og L5 software for i alt DKK 66 mio.
- Forbedringen i likviditeten, sammenlignet med 2017, skyldes en forbedring af Cash EBITDA (EBITDA fratrukket aktiverede udviklingsomkostninger) ekskl. KY, reduceret opkøb samt effekten fra KY i 2017.
- Pengestrømmen fra finansieringsaktivitet andrager DKK 13 mio. versus 2017 DKK 399 mio.
- Årets likviditetsforskydning andrager DKK -72 mio.
- Selskabets netto likvide beholdninger 31. december 2018 andrager DKK -10 mio., der er finansieret via gruppens Revolving Credit Facility på DKK 117 mio.

Denne periodemeddelelse er ikke gennemgået af selskabets revisor.

Henvendelse vedrørende denne meddelelse rettes til:

Mikkel Bardram, koncerndirektør for AX IV EG Holding III ApS +45 2922 6548

24. april 2019, AX IV EG Holding III ApS

Mikkel Bardram
CEO

Henrik Hansen
CFO