

## Selskabsmeddelelse 7 / 2018

 AX IV EG Holding III ApS  
 Periodemeddelelse for Q3  
 2018

Denne regnskabsmeddelelse vedrører AX IV EG Holding III ApS for perioden 1. januar 2018 til 30. september 2018.

I millioner DKK	Q3 2018	YTD 2018	LTM	Q3 2017	31-12-2017
<b>Realiseret:</b>					
Nettoomsætning	468	1.428	1.925	437	1.850
Vareforbrug	80	256	354	85	419
Bruttofortjeneste	388	1.173	1.572	352	1.431
Personaleomkostninger	224	779	1.063	193	1.107
Andre eksterne driftsomkostninger	78	223	304	113	339
EBITDA	86	171	204	45	-14
EBITDA (ekskl. KY)	86	171	204	45	179
Driftsmæssige afskrivninger	22	63	103	23	102
EBITA	64	108	101	22	-116
EBITA (ekskl. KY)	64	108	101	22	77
<b>Normaliseringer:</b>					
Køb/Salg af aktiviteter *)	0	0	6	6	24
Restruktureringsomkostninger	5	12	30	4	30
Transaktions & integrationsomkostninger	4	11	21	9	22
Særlige poster (ekskl. restruktureringsomkostninger)	15	17	17	0	0
I alt Normaliseringer	24	40	74	18	76
Normaliseret EBITDA (***)	110	211	278	63	61
Normaliseret EBITDA (ekskl. KY **)	110	211	278	63	254
Normaliseret EBITA (***)	88	148	175	40	-40
Normaliseret EBITA (ekskl. KY **)	88	148	175	40	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.

\*\*\*\*) 2017 normaliseringer vedrørende KY og Lessor 5 afspejler nu korrekt månedsvis periodisering, hvilket medfører ændret Q3 2017 samt LTM.

- Rapporteret omsætning for Q3 2018 er DKK 468 mio., mod DKK 437 mio. for Q3 2017. Omsætning for YTD Q3 2018 versus YTD Q3 2017 er øget gennem et større non-recurring software licens salg kombineret med organisk vækst i recurring software aftaler.
- Rapporteret EBITDA for Q3 2018 er DKK 86 mio., mod DKK 45 mio. for Q3 2017. Aktiverede udviklingsomkostninger for Q3 2018 er DKK 9 mio. lavere end Q3 2017.
- LTM rapporteret EBITDA er DKK 204 mio. og LTM normaliseret EBITDA er DKK 278 mio.
- Normaliseret EBITDA (ekskl. KY) for 2017 er DKK 254 mio., hvoraf DKK 35 mio. udgør højere udviklingsomkostninger end september 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	30.9.2018	30.9.2017
Immaterielle aktiver	1.787	1.990
Materielle aktiver	25	46
Finansielle aktiver	0	0
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>1.812</b>	<b>2.036</b>
Handelsvarer	7	6
Tilgodehavender fra salg	291	320
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	19
Forudbetalt husleje	10	13
Øvrige tilgodehavender	65	42
Periodeafgrænsningsposter	41	37
Leverandørgæld	-89	-95
Anden gæld	-381	-513
Øvrige forpligtigelser	-165	-146
<b>Rapporteret Arbejdskapital</b>	<b>-207</b>	<b>-317</b>
Likvider	15	-42
- Heraf hensat til udbytte	0	0
Værdipapirer	0	0
Banklån	-400	-500
Obligationslån	-1.400	-1.100
Medarbejderobligationer	0	0
Skat	-7	0
<b>Netto Rentebærende gæld</b>	<b>-1.791</b>	<b>-1.642</b>

- Selskabets langfristede aktiver andrager DKK 1.812 mio. og udgør primært goodwill og andre immaterielle aktiver som er erhvervet ved køb af virksomheder.
- Selskabets rapporterede arbejdskapital er negativ med DKK 207 mio.
- Selskabets rentebærende nettogæld er ultimo Q3 2018 DKK 1.791 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
Årets total indkomst	0	10	1	-135	0	-124
Warrant regulering	0	0	0	0	0	0
Koncerttilskud	0	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-335</b>	<b>0</b>	<b>-335</b>

- Selskabets egenkapital er per 30. september 2018 negativ med DKK 335 mio., mod en negativ egenkapital på DKK 212 mio. per 31. december 2017.

## UDVALGTE POSTER FRA PENGESTRØMSOPGØRELSEN:

I millioner DKK	30.9.2018	30.9.2017
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet:</b>		
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	128	100
Pengestrøm fra ordinær drift	19	16
Pengestrøm fra driftsaktivitet	19	14
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-74	-262
Frie pengestrømme før finansielle poster	54	-162
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	8	204
<b>Årets likviditetsforskydning</b>	<b>-46</b>	<b>-45</b>
Likvide beholdninger 1. januar	62	3
Likvide beholdninger 30. september, netto	15	-42
<b>Likvide beholdninger 30. september, netto</b>		
Likvidebeholdninger jf. balancen	46	31
Gæld til Pengeinstitutter jf. balancen	30	73
Likvide beholdninger 30. september, netto	15	-42

- Selskabets pengestrøm fra drift før finansielle poster andrager DKK 128 mio. versus DKK 100 mio. i Q1-Q3 2017.
- Pengestrømmen fra investeringsaktivitet andrager DKK -74 mio., som primært dækker køb af virksomheder, softwareudvikling samt investering i materielle anlægsaktiver.
- Den frie pengestrøm før finansielle poster er forbedret fra DKK -162 mio. i 2017 til DKK 54 mio. i 2018.
- Forbedringen i likviditeten, sammenlignet med Q1-Q3 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 8 mio. versus 2017 DKK 204 mio.
- Årets likviditetsforskydning andrager DKK -46 mio.
- Selskabets netto likvide beholdninger 30. september 2018 andrager DKK 15 mio. Tilgængelig kreditramme på DKK 120 mio. er ikke udnyttet.

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

31. oktober 2018, AX IV EG Holding III ApS

Mikkel Bardram  
CEO

Henrik Hansen  
CFO