

## Selskabsmeddelelse 2 / 2018

 AX IV EG Holding III ApS  
 Periodemeddelelse for Q4  
 2017

Denne regnskabsmeddelelse vedrører AX IV EG Holding III ApS for perioden 1. oktober 2017 til 31. december 2017.

I millioner DKK	Q4 2017	YTD 2017	LTM	LTM (excl. KY**)	Q4 2016	31-12-2016
<b>Realiseret:</b>						
Nettoomsætning	507	1.900	1.900	1.967	542	2.043
Vareforbrug	108	469	469	405	129	450
Bruttofortjeneste	399	1.431	1.431	1.562	413	1.593
Personaleomkostninger	284	1.107	1.107	1.049	290	1.125
Andre eksterne driftsomkostninger	81	339	339	334	54	211
EBITDA	33	-14	-14	179	69	258
EBITDA (excl. KY)	33	179	179	179	97	309
Driftsmæssige afskrivninger	40	102	102	102	20	67
EBITA	-6	-116	-116	77	49	191
EBITA (excl. KY)	-6	77	77	77	77	241
<b>Normaliseringer:</b>						
Køb/Salg af aktiviteter *)	0	24	24	24	3	3
Restruktureringsomkostninger	21	30	30	30	25	39
Transaktions & integrationsomkostninger	19	22	22	22	1	4
I alt Normaliseringer	40	76	76	76	29	45
Normaliseret EBITDA	74	61	61	254	97	303
Normaliseret EBITDA (excl. KY)	74	254	254	254	125	354
Normaliseret EBITA	34	-40	-40	153	78	236
Normaliseret EBITA (excl. KY)	34	153	153	153	106	287

\*) 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

- Rapporteret omsætning for Q4 2017 er DKK 507 mio., mod DKK 542 mio. for Q4 2016.
- Forskellen i EBITDA mellem Q4-2016 og Q4-2017 kan hovedsageligt forklares af frasalget af Lovinformation i Q4-2016 til en værdi af DKK 33 mio.
- Q4 2017 er ikke påvirket af KY, da selskabet foretog de forventede hensættelser på dette projekt i forbindelse med Q2 2017 regnskabet.
- LTM omsætning (excl. KY) er DKK 1.967 mio.
- LTM rapporteret EBITDA (excl. KY) er DKK 179 mio. og LTM normaliseret EBITDA (excl. KY) er DKK 254 mio.
- Fokus i 2017 har været på reduktion af risiko i EG's projektportefølje, på at forbedre kundetilfredsheden og på at sikre et stærkt fundament for organisk vækst i EG. Vi er lykkedes med at flytte os på alle tre områder, men har ikke kunnet undgå negativ indvirkning på det finansielle resultat for EG i 2017.
- Ledelsens forventninger til 2018 er en 3-5% fremgang i omsætningen før eventuelle valutakursudsving, der er drevet af de strategiske tiltag implementeret i 2017. Yderligere forventes det, at rapporteret EBITDA vil udgøre 10-12% af omsætningen.

## UDVALGTE BALANCEPOSTER

I millioner DKK	31.12.2017	31.12.2016
Immaterielle aktiver	1.935	1.849
Materielle aktiver	41	50
Finansielle aktiver	0	0
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>1.976</b>	<b>1.899</b>
Handelsvarer	5	8
Tilgodehavender fra salg	274	295
Igangværende arbejder for fremmed regning	22	71
Forudbetalt husleje	12	10
Øvrige tilgodehavender	41	56
Periodeafgrænsningsposter	41	39
Leverandørgæld	-129	-149
Anden gæld	-445	-357
Øvrige forpligtigelser	-87	-88
<b>Rapporteret Arbejdskapital</b>	<b>-265</b>	<b>-117</b>
Likvider	62	37
- Heraf hensat til udbytte	0	0
Værdipapirer	0	0
Banklån	-400	-334
Obligationslån	-1.400	-1.100
Medarbejderobligationer	0	0
Skat	4	-25
<b>Netto Rentebærende gæld</b>	<b>-1.735</b>	<b>-1.422</b>

Selskabets langfristede aktiver andrager DKK 1.976 mio. og udgør primært goodwill og andre immaterielle aktiver som er erhvervet ved køb af virksomheder.

- Selskabets rapporterede arbejdskapital er negativ med DKK 265 mio.
- Selskabets rentebærende nettogæld er ultimo Q4 2017 DKK 1.735 mio.

## EGENKAPITAL OPGØRELSE

I millioner DKK	Anparts kapital	Regnskabsmæssig sikring	Res. for kursregulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2016	0	-17	0	144	0	128
Årets total indkomst	0	11	0	-371	0	-359
Warrant regulering	0	0	0	0	0	0
Koncerntilskud	0	0	0	20	0	20
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-206</b>	<b>0</b>	<b>-212</b>

- Selskabets egenkapital er per 31. december 2017 negativ med DKK 212 mio., mod en positiv egenkapital på DKK 128 mio. per 31. december 2016.

## UDVALGTE POSTER FRA PENGESTRØMSOPGØRELSEN:

I millioner DKK	31.12.2017	31.12.2016
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet:</b>		
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	113	221
Pengestrøm fra ordinær drift	-13	115
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-42	86
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-298	-175
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	399	1
<b>Årets likviditetsforskydning</b>	<b>59</b>	<b>-88</b>
Likvide beholdninger 1. januar	3	91
Likvide beholdninger 31. December, netto	62	3
<b>Likvide beholdninger 31. December, netto</b>		
Likvidebeholdninger jf. balancen	62	37
Gæld til Pengeinstitutter jf. balancen	0	34
Likvide beholdninger 31. December, netto	62	3

- Selskabets pengestrøm fra drift før finansielle poster andrager DKK 113 mio. Efter betaling af renter andrager pengestrømmen fra ordinær drift DKK -13 mio. Pengestrømmen fra driftsaktivitet andrager DKK -42 mio.
- Pengestrømmen fra investeringsaktivitet andrager DKK -298 mio., som primært dækker køb af virksomheder, softwareudvikling samt investering i materielle anlægsaktiver.
- Pengestrømmen fra finansieringsaktivitet andrager DKK 399 mio.
- Årets likviditetsforskydning andrager DKK 59 mio.
- Selskabets netto likvide beholdninger 31. december 2017 andrager DKK 62 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

21. marts 2018, AX IV EG Holding III ApS

Mikkel Bardram  
CEO

Henrik Hansen  
CFO