

Selskabsmeddelelse 7 / 2015

 AX IV EG Holding III ApS
 Periodemeddelelse for Q3
 2015

Denne regnskabsmeddelelse vedrører AX IV EG Holding III ApS for perioden 1. juli 2015 til 30. september 2015.

IND TJENING:

| I millioner DKK | Q3 2015 | YTD 2015 | LTM | Q3 2014 | 31-12-2014 |
|---|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| Realiseret: | | | | | |
| Nettoomsætning | 400 | 1.280 | 1.756 | 388 | 1.636 |
| Vareforbrug | 76 | 251 | 366 | 78 | 354 |
| Bruttofortjeneste | 324 | 1.029 | 1.390 | 310 | 1.282 |
| Personaleomkostninger | 225 | 769 | 1.038 | 209 | 924 |
| Andre eksterne driftsomkostninger | 31 | 116 | 150 | 52 | 181 |
| EBITDA | 69 | 144 | 202 | 49 | 177 |
| Driftsmæssige afskrivninger | 12 | 34 | 43 | 8 | 29 |
| EBITA | 57 | 110 | 159 | 41 | 149 |
| Normaliseringer: | | | | | |
| Køb/Salg af aktiviteter *) | 0 | 1 | 2 | 0 | 19 |
| Restruktureringsomkostninger | 0 | 1 | 20 | 3 | 26 |
| Omkostninger ved EG's opkøb af virksomheder | 1 | 4 | 6 | 4 | 6 |
| Axcel omkostninger ved køb af EDB Gruppen Holding A/S | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| I alt Normaliseringer | 1 | 6 | 28 | 7 | 52 |
| Normaliseret EBITDA | 70 | 151 | 230 | 56 | 229 |
| Normaliseret EBITA | 59 | 116 | 188 | 48 | 200 |

*) 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.

- Stigningen i nettoomsætningen fra DKK 388 mio. i Q3 2014 til DKK 400 mio. i Q3 2015 er drevet af opkøb og en organisk vækst 2,3% år YTD. Valutakursudvikling på NOK og SEK har påvirket Q3 2015 omsætningen negativt med ca. DKK 6 mio.
- Rapporteret EBITDA stiger fra DKK 49 mio. (EBITDA margin 12,6%) i Q3 2014 til DKK 69 mio. (EBITDA margin 17,2%) i Q3 2015. Bag denne udvikling er et positivt bidrag fra de opkøbte selskaber samt den danske og svenske forretning, mens den norske forretning pga. udfordringer i dele af konsulentforretningen relateret til olieindustrien har bidraget negativt. Rapporteret LTM EBITDA er DKK 202 mio.
- Normaliseret EBITDA for Q3 2015 andrager DKK 70 mio. mod DKK 56 mio. for Q3 2014. Normaliseret LTM EBITDA efter Q3 2015 er DKK 230 mio.
- For 2015 forventer selskabet som en konsekvens af de opkøbte virksomheder i 2014 og 2015 samt gennemførte restruktureringer i Q4 2014 en vækst i såvel rapporteret EBITDA som normaliseret EBITDA.

UDVALGTE BALANCEPOSTER

| I millioner DKK | 30.09.2015 | 30.09. 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Immaterielle aktiver | 1.641 | 1.643 |
| Materielle aktiver | 41 | 40 |
| Finansielle aktiver | 0 | 0 |
| Langfristede aktiver | 1.683 | 1.683 |
| Handelsvarer | 16 | 16 |
| Tilgodehavender fra salg | 229 | 208 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 32 | 17 |
| Forudbetalt husleje | 10 | 12 |
| Øvrige tilgodehavender | 17 | 22 |
| Periodeafgrænsningsposter | 41 | 30 |
| Leverandørgæld | -67 | -58 |
| Anden gæld | -251 | -215 |
| Øvrige forpligtigelser | -71 | -76 |
| Rapporteret Arbejdskapital | -44 | -45 |
| Likvider | 8 | 43 |
| - Heraf hensat til udbytte | 0 | 0 |
| Værdipapirer | 0 | 0 |
| Banklån | -37 | -36 |
| Obligationslån | -1.100 | -1.100 |
| Medarbejderobligationer | 0 | -7 |
| Skat | -18 | -15 |
| Netto Rentebærende gæld | -1.147 | -1.115 |

- Stigningen i debitorer og i igangværende arbejde skyldes primært et større projekt, som er startet op i 2015, hvor betaling sker ved endelig godkendelse af milepæle. Første milepæl er godkendt primo oktober og betaling herfor er modtaget primo oktober.
- Selskabets langfristede aktiver andrager DKK 1.683 mio. og udgør primært goodwill og andre immaterielle aktiver som er erhvervet ved køb af virksomheder.
- Selskabets rapporterede arbejdskapital er negativ med DKK 44 mio.
- Selskabets rentebærende nettogæld er ultimo Q3 2015 DKK -1.147 mio.

EGENKAPITAL OPGØRELSE

| I millioner DKK | Regnskabs- | | | | I alt |
|--|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | Anparts kapital | mæssig sikring | Overført resultat | Foreslået udbytte | |
| Egenkapital 31. december 2014 | 0,1 | -24,1 | 338,4 | 0,0 | 314,4 |
| Årets total indkomst | 0,0 | 0,0 | -23,8 | 0,0 | -23,8 |
| Udbytte af egne aktier | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Afregning af aktiebaseret cederlæggelse/warrant regulering | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Renteswap regulering | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Egenkapital 30. juni 2015 | 0,1 | -24,1 | 314,7 | 0,0 | 290,7 |

- Selskabets egenkapital andrager 30. september 2015 DKK 290,7 mio., mod DKK 314,4 mio. per 31. december 2014.

UDVALGTE POSTER FRA PENGESTRØMSOPGØRELSEN:

| I millioner DKK | 30.09.2015 | 30.09.2014 |
|--|------------|-------------|
| Pengestrømme fra driftsaktivitet: | | |
| Pengestrøm fra drift før finansielle poster | 99 | 72 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 30 | 13 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 27 | 10 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -62 | -273 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -6 | 77 |
| Årets likviditetsforskydning | -41 | -186 |
| Likvide beholdninger 1. januar | 12 | 193 |
| Likvide beholdninger 30. september, netto | -29 | 7 |
| Likvide beholdninger 30. September, netto | | |
| Likvidebeholdninger jf. balancen | 8 | 43 |
| Gæld til Pengeinstitutter jf. balancen | 37 | 36 |
| Likvide beholdninger 30. september, netto | -29 | 7 |

- Selskabets pengestrøm fra drift før finansielle poster andrager DKK 99 mio. Efter betaling af renter andrager pengestrømmen fra ordinær drift DKK 30 mio. Pengestrømmen fra driftsaktivitet andrager DKK 27 mio.
- Pengestrømmen fra investeringsaktivitet andrager DKK -62 mio., som primært dækker over køb af virksomheder (DKK 18 mio.) investering i produkter og softwareudvikling samt salg af selskabets ejendom i Skanderborg.
- Pengestrømmen fra finansieringsaktivitet andrager DKK -6 mio., som skyldes afdrag på medarbejderobligationer.
- Likviditetsforskydningen år til dato andrager DKK -41 mio.
- Selskabets netto likvide beholdninger 30. september 2015 andrager DKK -29 mio.

OFFENTLIGGJORT, FORESTÅENDE OVERTAGELSE AF SILKEBORG DATA

AX IV EG Holding III ApS offentliggjorde den 29. September 2015 opkøbet af Silkeborg Data, som er ejet af Axcel IV og virksomhedens ledelse. Købet forventes endeligt gennemført i november 2015.

Om Silkeborg Data:

Silkeborg Data leverer løn- og personaleadministration til 4 regioner, 29 kommuner og en lang række offentlige virksomheder og institutioner. Silkeborg Data har gennem betydelige investeringer i produktudvikling og et stærkt servicekoncept løftet omsætningen fra 170 millioner kr. i 2010 til 274 millioner kr. i 2014 i et moderat voksende marked. Pr. 30. september 2015 var Silkeborg Datas forhold mellem gæld og egenkapital 4.2x LTM normaliseret EBITDA.

| Silkeborg Data (I millioner DKK) | LTM Q3 2015 | 31-12-2014 |
|----------------------------------|-------------|------------|
| Nettoomsætning | 276 | 274 |
| EBITDA | 44 | 60 |
| EBITA | 42 | 58 |
| Normaliseret EBITDA *) | 50 | 46 |
| Normaliseret EBITA | 48 | 44 |

*) Normalised EBITDA 2015 include DKK 6m related to the carve-out from Jyske Bank. Normalisations in 2014 include DKK -7m in capitalisation of fixed cost related to implementation of new IT Platform, due to the carve-out from Jyske Bank and DKK -7m related to termination of pension fund.

Om transaktionen:

Øpkøbet af Silkeborg Data løfter EG's omsætning til mere end 2 milliarder kr. og er i tråd med EG's strategi om etablering af lederskab i en række sektorer, heriblandt den offentlige sektor i Danmark. Kombinationen af EG's eksisterende offentlige forretning og Silkeborg Data skaber en stærk og strategisk aktør i markedet for digitale løsninger til den offentlige sektor.

I henhold til overtagelsesaftalen køber EG (AX IV EG Holding ApS) aktierne i Silkeborg Data (AX IV SD Holding ApS) ved udstedelse af nye aktier i EG. Dermed modtager Axcel og ledelsen i Silkeborg Data intet kontant vederlag ved salget, men udelukkende nye aktier i EG. Kun bestyrelsen i Silkeborg Data, der ejer 1,1 % af aktierne i Silkeborg Data, modtager et kontant vederlag ved salget, da de fratræder samtidig med køkets gennemførelse. Aftalen er ikke betinget af konkurrencemyndighedernes godkendelse, men alene af refinansiering af den eksisterende gæld i Silkeborg Data.

| <u>Konsolideret LTM Q3 2015 (1 millioner DKK)</u> | <u>EG</u> | <u>Silkeborg Data</u> | <u>Konsolideret</u> |
|--|-----------|-----------------------|---------------------|
| Nettoomsætning | 1.756 | 276 | 2.032 |
| Normaliseret EBITDA | 230 | 50 | 280 |
| Omkostningssynergier og besparelser | | | 17 |
| Normaliseret EBITDA incl. forventede synergier over de næste 12 måneder | | | 297 |

Ledelsen har identificeret omkostningssynergier, som forventes at andrage DKK 17 millioner over de næste 12 måneder, hvoraf DKK 9 millioner kan henføres til besparelser på personale, DKK 7 millioner til besparelser på eksterne konsulenter og DKK 1 millioner til besparelser på udgifter til bestyrelse og revision. Ledelsen har ikke inkluderet salgssynergier, men de forventes at repræsentere et betydeligt potentiale fremadrettet.

Denne periodemeddelelse er ikke gennemgået af selskabets revisor.

Henvendelse vedrørende denne meddelelse rettes til:

Leif Vestergaard, koncerndirektør for AX IV EG Holding III ApS (+45 2085 9200)

14. oktober 2015, AX IV EG Holding III ApS

Leif Vestergaard
CEO

Allan Buhl Møller
CFO