

Alt bliver lettere



Athena IT-Group A/S

CVR-nr. 19 56 02 01

Regnskab for 2010/2011



athena

let's free your potential



athena

let's free your potential

INDHOLD

Selskabsoplysninger m.v.	2
CEO Indledning	3
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors påtegning	8
Hoved- og nøgletal	10
Ledelsesberetning	12
Corporate Governance	14
Totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noteoversigt	20
Noter	21
Aktionærforhold	44



SELSKABSOPLYSNINGER M.V.

Selskabet

Athena IT-Group A/S
Søndergård Alle 4
6500 Vojens
Telefon: 74 53 15 14
Telefax: 74 53 14 81
www.athena.dk
CVR-nr. 19 56 02 01
Hjemsted: Haderslev

Bestyrelse

Jens Erik Thorndahl, formand
Søren Hougaard, næstformand
Helge Munk
Erik Vesterris
Carsten Sixhøi

Direktion

Peter Kroul
Poul Sindberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S, Haderslev



athena
let's free your potential

CEO INDLEDNING

2010/2011 har været det bedste år for Athena IT-Group siden starten i 1995. Virksomheden er gennem det seneste år blevet omstruktureret og ikke-kerneforretningsområder som Building Systems Division og det tyske datterselskab Athena IT-Group GmbH er blevet solgt fra. Athena fremstår nu som et strømlinet og fokuseret IT-Outsourcing og -Hostingselskab.

Vi havde gode forventninger til regnskabsåret fra årets start, opjusterede disse forventninger i februar og afleverer nu et årsregnskab som fuldt ud indfrier de opjusterede forventninger.

Frasalg af Building Systems Division og tysk datterselskab

I efteråret frasolgte Athena sin Building Systems Division til den svenske koncern Addnode. Dette skete som et led i en fokuseringsstrategi, hvormed Athena i højere grad ønsker at fokusere på IT-Outsourcing og Hosting. Frasalget var en god løsning for både Athena og de tidligere medarbejdere, som hermed blev del af Nordens største koncern indenfor IT til byggebranchen og CAD-systemer.

I december indgik Athena en handel med lederen af det tyske datterselskab Athena IT-Group GmbH om overtagelse af selskabet og dets forpligtelser. Fra 1. januar 2011 var Athena IT-Group GmbH således ikke længere en del af Athena koncernen. Selskabet bærer stadig samme navn og sælger fortsat danske IT-Outsourcing produkter til det tyske marked på forhandlerbasis.

Fortsat fremgang på IT-Outsourcing og Hosting

Den danske kerneforretning - IT-Outsourcing og Hosting - har udviklet sig positivt i regnskabsåret 2010/2011. Trends som Cloud-computing har givet en vækst i hostingforretningen, ligesom der er kommet en række nye outsourcingkunder til porteføljen.

Vi forventer at denne tendens fortsætter fremover.

Reduktion af gæld

Selskabet har udover et godt resultat også formået at nedbringe selskabets gæld væsentligt i regnskabsåret.



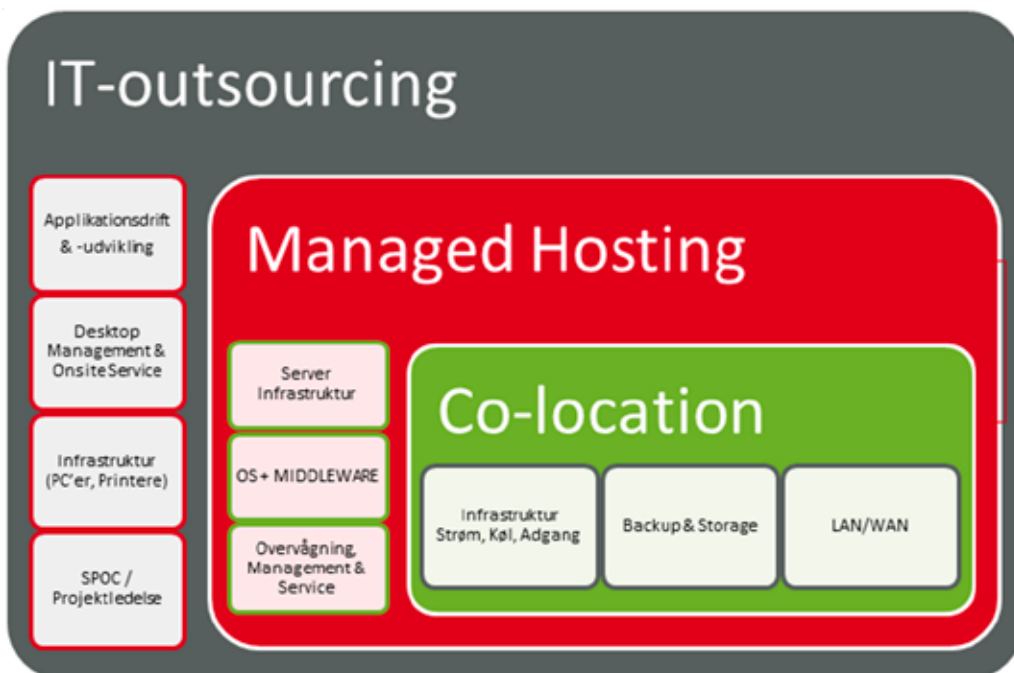
Således står Athena nu styrket til fremtiden, og vil fortsat aktivt søge muligheder for at være med til at konsolidere branchen.

Ny strategi

Athena har i regnskabsåret 2010/2011 udarbejdet en ny strategi og forventer at den fremtidige vækst primært skal ske via nye strategiske partnerskaber og forhandlere. De nuværende partnere omfatter allerede nu ERP-konsulenthuse, CMS-leverandører og Internetudviklere, og Athena vil i fremtiden målrettet søge at udvide partnerlisten.

Det er Athenas vision at være kendt og anerkendt som værende den mest **Professionelle, Fleksible og Servicemindedede** leverandør til skyen. Vores IT-løsninger frigiver ressourcer og potentiale hos vores kunder, og giver dermed kunderne overskud til at fokusere på deres kerneforretning.

Sammen med den nye strategi er der udviklet en ny og forenklet produktmatrix, som opdeler Athenas forretningsområder i 3 hovedgrupper. Se næste side.



Vi ønsker med den nye opdeling at gøre vores produkter og ydelser mere fleksible for vores kunder og partnere. Dette, kombineret med en endnu bedre service og teknisk indsigt fra vores dygtige medarbejdere, skal fastholde og udvikle vores kundeportefølje fremover.

Peter Kroul, CEO



Året i hovedtræk

Athena IT-Group A/S opnåede i 2010/2011 regnskabet en omsætning på DKK 55.9 mio. mod DKK 54 mio. året før. Dette svarer til en fremgang på 3.5 pct.

Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev på DKK 14.0 mio. i 2010/2011 regnskabet mod DKK 7.3 mio. i 2009/2010. Dette er en fremgang på 92 pct.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK 6.0 mio. mod DKK -7.9 mio. året før.

Årets resultat blev DKK 3.1 mio. mod DKK -7.9 mio. i 2009/2010.

Egenkapitalen udviklede sig positivt fra DKK 37.8 mio. i 2009/2010 til DKK 40.9 mio i 2010/2011.

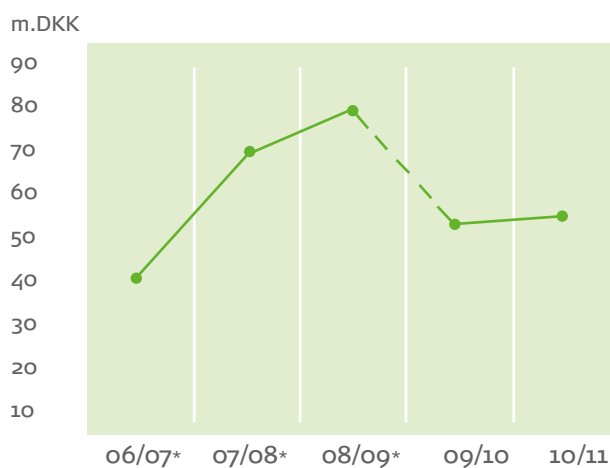
Resultatet pr. aktie (EPS) a 0.25 blev DKK 0.77 mod DKK -1.97 i 2009/2010.

Soliditeten er forbedret fra 44.11 pct. i 2009/2010 til 55.38 pct. i 2010/2011 - en ændring på 11.27 pct. point.

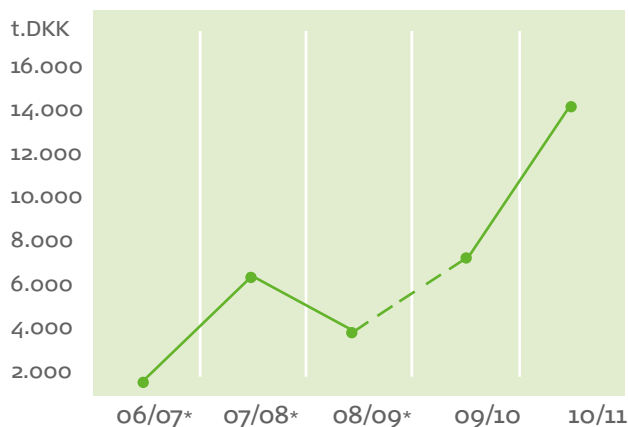
Det gennemsnitlige antal af medarbejdere er blevet reduceret fra 39 i 2009/2010 til 34 i 2010/2011 grundet den omfattende omstrukturering og tilpasning af organisationen.

Den samlede aktivmasse faldt fra DKK 85.6 mio. i 2009/2010 til DKK 73.8 mio. i 2010/2011 - hvilket svarer til en ændring på -14 pct.

Omsætning



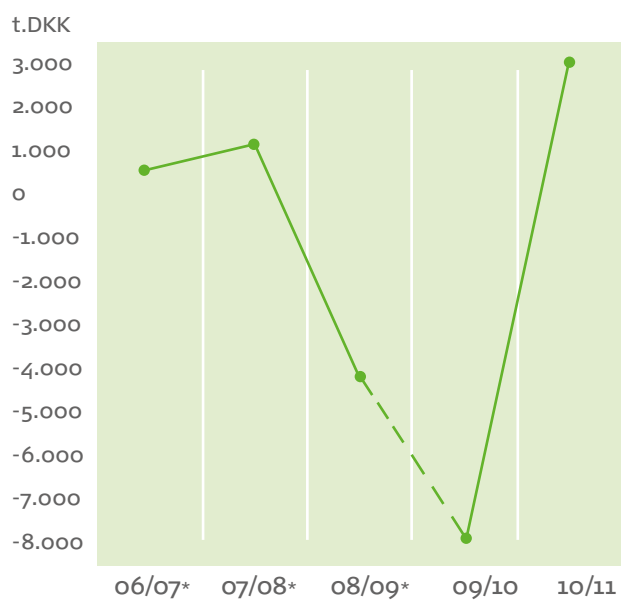
Resultat før afskrivninger (EBITDA)



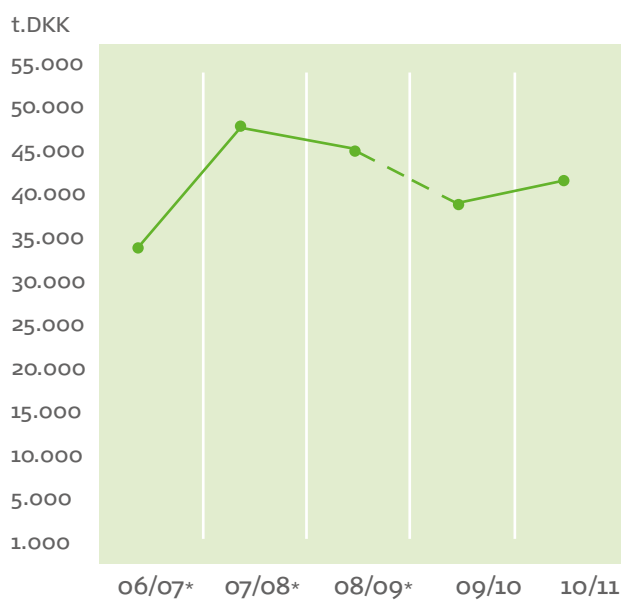
* Tallene er oplyst for koncernen



Årets resultat



Egenkapital



* Tallene for er oplyst for koncernen



athena
let's free your potential

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2010/11 for Athena IT-Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2011 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.10 – 30.06.11.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

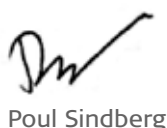
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 13. september 2011

Direktionen

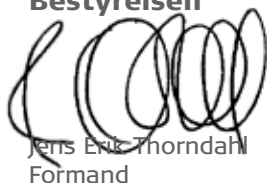


Peter Kroul



Poul Sindberg

Bestyrelsen



Jens Erik Thorndahl
Formand



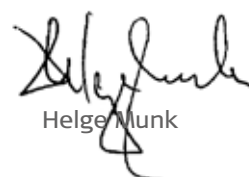
Søren Hougaard
Næstformand



Erik Vesterris



Carsten Sixhøj



Helge Munk

Årsrapporten forventes godkendt på den ordinære generalforsamling d. 14. oktober 2011



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Athena IT-Group A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Athena IT-Group A/S for regnskabsåret 01.07.10 – 30.06.11. Årsregnskabet omfatter totalindkomstopgørelse, aktiver, pasiver, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

Årsregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, aflægges efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ansvar omfatter endvidere valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder.

Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2010 - 30. juni 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.



athena

let's free your potential

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 13. september 2011

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Wright
Statsaut. revisor

Jan Bunk Harbo Larsen
Statsaut. revisor



HOVED- OG NØGLETAL

HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	2006/07*	2007/08*	2008/09*	2009/10	2010/11
Resultat					
Nettoomsætning	41.606	71.969	80.245	54.021	55.888
Indeks	100	173	193	130	134
Resultat før afskrivninger (Ebitda)	1.542	6.278	4.021	7.322	14.050
Indeks	100	407	261	475	911
Resultat af primær drift med fradrag af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (Ebita)	765	2.929	-1.810	1.720	13.022
Indeks	100	383	-237	225	1.702
Resultat af primær drift (Ebit)	765	2.212	-3.336	-46	7.798
Indeks	100	289	-436	-6	1.019
Resultat af finansielle poster	-126	-446	-1.892	-9.540	-2.450
Indeks	100	354	1.502	7.571	1.944
Årets resultat	530	1.264	-4.170	-7.945	3.106
Indeks	100	238	-787	-1.499	586
Balance					
Samlede aktiver	44.698	97.035	96.301	85.624	73.814
Indeks	100	217	215	192	165
Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill	5.732	9.962	15.168	13.099	11.175
Indeks	100	174	265	229	195
Investering i anlægsaktiver	6.225	65.860	6.950	3.820	1.623
Indeks	100	1.058	112	61	26
Egenkapital	33.499	47.164	44.426	37.769	40.876
Indeks	100	141	133	113	122

NØGLETAL

Effektivitet og rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	3.1%	3.1%	-9.1%	-42.0%	7.9%
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill	13.3%	29.4%	-11.9%	13.1%	116.5%
Ebitda-margin	3.7%	8.7%	5.0%	13.6%	25.1%
Ebit-margin	1.8%	3.1%	-4.2%	-0.1%	14.0%
Aktivernes omsætningshastighed	1.5	1.0	0.8	0.6	0.8

* Koncernen ophører 1. januar 2011. Tallene markeret med * oplyser tallene for den tidligere koncern.



athena
let's free your potential

NØGLETAL, FORTSAT

	2006/07*	2007/08*	2008/09*	2009/10	2010/11
Soliditet					
Soliditetsgrad	74.95%	48.61%	46.13%	44.11%	55.38%
Aktierelaterede nøgletal					
Antal aktier ultimo	3.334.012	4.041.862	4.041.862	4.041.862	4.041.862
Gennemsnitlige antal aktier, eksklusive egen beholdning	2.211.168	3.628.450	4.038.562	4.035.262	4.035.262
Resultat pr. gennemsnitlig antal aktie	0.24	0.35	-1.03	-1.97	0.77
Indre værdi pr. aktie (BVPS)	10.05	11.67	10.99	9.34	10.11
Børskurs pr. aktie	25	15	6.3	3	8
Børsværdi	83.350.300	60.627.930	25.463.731	12.125.586	32.334.896
Kurs/indre værdi	2.49	1.29	0.57	0.32	0.79
Øvrige					
Antal medarbejdere (gnsn.)	35	65	73	39	34
Omsætning pr. medarbejder	1.189	1.107	1.099	1.385	1.644

* Koncernen ophører 1. januar 2011. Tallene markeret med * oplyser tallene for den tidligere koncern.

Beregning af nøgletal

Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$
Ebitda-margin	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Ebit-margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Samlede gennemsnitlige aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Resultat pr. gennemsnitlig aktie	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal aktier}}$
Indre værdi pr. aktie (BVPS)	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Antal aktier ultimo}}$
Omsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Årets omsætning}}{\text{Antal gennemsnitlige medarb.}}$



LEDELSESBERETNING

Om Athena IT-Group

Athena IT-Group A/S blev stiftet i 1995 og har i dag afdelinger i Vojens og Odense. Athena IT-Group A/S er en fusion af en række virksomheder med ekspertkompetencer på forskellige felter inden for IT. Hovedområderne er i dag IT-outsourcing og hosting (Infrastructure & Outsourcing Division), der udgør ca. 93 pct. af omsætningen, og IT-udvikling (E-solutions Division), der udgør 7 pct. af omsætningen.

Mission – "Let's free your potential"

Athena leverer gennemtænkte og værdiskabende IT-løsninger til erhvervslivet og det offentlige. Vores motto; "Let's free your potential" betyder, at vi er en strategisk samarbejdspartner, som skaber effektiviseringer, besparelser og konkurrencemæssige fordele for vore kunder.

Vi er ajour med den nyeste viden, overholder vores deadlines og er kvalitetsbevidste i alle faser af leverancen.

Vision

Vi vil være kendt og anerkendt som værende den mest **Professionelle, Fleksible og Servicemindedede** leverandør til skyen.

Sammen med vores partnere vil vi levere komplette IT-løsninger, der frigiver vores kunders potentiale.

Athena vil konkurrere på knowhow og skabe et stærkt brand associeret med høj kvalitet og værditilvækst for vore kunder og interessenter.

Vi vil være en belønnende, omsorgsfuld og attraktiv arbejdsplads, som tiltrækker og fastholder de dygtigste medarbejdere i branchen.

IT-outsourcing og hosting (Infrastructure & Outsourcing Division)

Athena tilbyder IT-drift, hosting og overvågning af systemer og data. Vi tager det fulde ansvar for vores kunders IT-infrastruktur herunder drift, support, overvågning og backup. Ved hosting og IT-outsourcing placeres kundens IT-systemer i Athenas datacenter, som er designet til at sikre data så optimalt som muligt imod

tyveri, brand og strømudfald. Dette frigør interne ressourcer, sikrer en mere stabil drift og giver betydelige besparelser på IT-budgettet.

Athena tilbyder:

- » IT-outsourcing inklusiv leje af hardware og software
- » Dedikeret og Virtuel Serverhosting
- » Remote Backup baseret på IBM Tivoli Storage Manager
- » Citrix og Windows Terminal Services
- » Software as a Service: Leje af software fra bl.a. Microsoft, VMware og Athena

Websystemer og Webudvikling (E-solutions Division)

Divisionen forhandler, udvikler og implementerer web-baserede IT-systemer, herunder:

- » Athena CMS - Content Management System
- » Athena Greenline – Energi- og Miljøsystem
- » Udvikling af Microsoftbaserede websystemer
- » Athena MAX – Ressourcestyring
- » Athena Polweb – Dokumentstyring til offentlige instanser

Selskabet råder således over en betydelig mængde egenudviklede software-systemer, som i dag anvendes af en lang række offentlige og private virksomheder. Udviklingen af disse produkter er fra begyndelsen finansieret direkte over selskabets drift.

En stor del af divisionens indtægter er i dag garanteret via en løbende outsourcing kontrakt med Danfoss Solutions A/S. Athena udvikler og servicerer det web-baserede energisystem Danfoss Montage, som anvendes af en lang række internationale koncerner.

Athena CMS anvendes ligeledes i dag af en række store koncerner og offentlige virksomheder. De fleste systemer er leveret med en servicekontrakt som garanterer en løbende indtægt for vedligeholdelse af systemerne.



athena
let's free your potential

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Athena omsatte for DKK 55.9 mio. i 2010/2011 mod DKK 54.0 mio. året før, svarende til en fremgang på 3.5 pct.

Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev DKK 14.0 mio. mod DKK 7.3 mio. året før.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK 6.0 mio. mod DKK -7.9 mio. året før.

Årets resultat blev DKK 3.1 mio. mod DKK -7.9 mio. året før.

I årets resultat indgår nedskrivning af kapitalandele på DKK -1 mio. samt avance før skat ved salg af segment på t.DKK 675. Årets resultat er desuden påvirket af en relativ høj skatteprocent grundet ej fradragsberettigede nedskrivninger på goodwill og kapitalandele.

Ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende.

I regnskabsåret har Athena frasolgt sin Building Systems Division, som beskæftigede sig med IT til byggebranchen til svenske Addnode, og det tyske datterselskab Athena IT-Group GmbH blev solgt til den daglige ledelse af selskabet. Hermed har Athena formået at strømline forretningen.

Langsigtede mål

Selskabet har opstillet følgende langsigtede målsætninger:

- » Omsætning på DKK 100 mio. i regnskabsåret 2013/2014
- » EBITDA margin på min. 30%
- » Gældfri i 2013

Forventninger til regnskabsåret 2011/2012

Athena forventer i det nye regnskabsår en omsætning på DKK 53-55 mio. EBITDA forventes at blive DKK 12-14 mio. Regnskabsåret 2011/2012 vil fokusere på organisk vækst samt yderligere optimering af driften.

En af virksomhedens betydelige kunder har valgt at omlægge sin IT-drift og har derfor opsagt kontrakten med virkning fra 1. oktober 2011.

Dette kan medføre en midlertidig opbremsning i resultatforbedringerne fra det givne tidspunkt og en periode frem, indtil nye kontrakter har kompenseret for omsætningspåvirkningen.

Athena er med virkning fra udgangen af november 2011 blevet frigjort fra lejekontrakten vedrørende domicilet på Søndergård Allé i Vojens. Virksomheden vil fortsat have aktiviteter på adressen. Dette vil påvirke regnskabet i 2011/2012 med betalingen for frigørelsesaftalen på ca. DKK 2,2 mio. kr., men vil samtidigt betyde en årlig huslejereduktion på DKK 1,5 mio. kr.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter ledelsens vurdering ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 30.06.11.



Athena IT-Group A/S' domicil ved den jyske motorvej ved Vojens/Haderslev.



CORPORATE GOVERNANCE

Athena IT-Group A/S' ledelse og bestyrelse tror på, at god selskabsledelse er essentiel for at skabe langsigtet værdi for selskabets aktionærer og ikke mindst at sikre den højeste grad af tillid hos selskabets kunder, forretningsforbindelser og på det finansielle marked.

Athena IT-Group A/S har en klart defineret målsætning om at opretholde den høj standard af Corporate Governance – god selskabsledelse. Athena IT-Group A/S stræber efter at overholde og efterleve internationale standarder og anbefalinger om god selskabsledelse. Vi vurderer og reviderer løbende selskabets overholdelse af retningslinjer og anbefalinger udarbejdet af "Komitéen for god Selskabs-ledelse" (www.corporate-governance.dk).



athena
let's free your potential

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	2010/11 DKK	2009/10 DKK
3 Nettoomsætning	55.887.904	54.020.921
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9.851.770	-11.104.807
Bruttoresultat	46.036.134	42.916.114
Andre driftsindtægter	0	950.000
Andre eksterne omkostninger	-11.824.147	-15.287.443
4 Personaleomkostninger	-20.162.312	-21.256.950
Resultat før af- og nedskrivning	14.049.675	7.321.721
9 Af- og nedskrivning	-6.251.201	-7.367.725
Resultat af primær drift	7.798.474	-46.004
11 Nedskrivning af kapitalandele	-1.000.000	-7.487.347
5 Finansielle indtægter	10.485	47.190
6 Finansielle omkostninger	-1.460.224	-2.099.467
Finansielle poster i alt	-2.449.739	-9.539.624
Resultat før skat, fortsættende aktivitet	5.348.735	-9.585.628
7 Skat af årets resultat, fortsættende aktivitet	-1.758.353	352.291
Resultat efter skat, fortsættende aktivitet	3.590.382	-9.233.337
18 Resultat, ophørende aktivitet	-483.910	1.287.915
Årets totalindkomst	3.106.472	-7.945.422
Resultatdisponering		
Årets resultat	3.106.472	-7.945.422
Overført resultat fra tidligere år	36.758.834	44.704.256
Til disposition for generalforsamlingen	39.865.306	36.758.834
Beløbet foreslås fordelt således:		
Overført resultat til næste år	39.865.306	36.758.834
Udbytte for året	0	0
I alt	39.865.306	36.758.834
Indtjening pr. aktie, aktuel og udvandet		
Fortsættende aktivitet	0,89	-2,28
Ophørende aktivitet	-0,12	0,31
Netto	0,77	-1,97



BALANCE

AKTIVER

Note	30.06.11	30.06.10
	DKK	DKK
10 Goodwill	49.043.549	53.088.997
Licenser og software	672.628	536.938
9 Immaterielle anlægsaktiver i alt	49.716.177	53.625.935
Driftsmateriel og inventar	6.716.123	8.296.790
Indretning lejede lokaler	3.823.246	1.586.242
Lease IT	0	280.274
9 Materielle anlægsaktiver i alt	10.539.369	10.163.306
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.000.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	0	1.000.000
Anlægsaktiver i alt	60.255.546	64.789.241
8 Udskudt skat	2.500.252	3.033.719
Langfristede aktiver i alt	62.755.798	67.822.960
14 Varebeholdninger	381.651	1.128.696
Varebeholdninger i alt	381.651	1.128.696
17 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.335.018	11.336.134
Igangværende arbejder	0	208.897
Deposita	1.260.557	1.302.367
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	0	480.330
Selskabsskat	0	110.000
Andre tilgodehavender	1.448.298	2.117.625
Periodeafgrænsningsposter	604.068	1.085.927
Tilgodehavender i alt	10.647.941	16.641.280
Likvide beholdninger	28.681	30.911
Omsætningsaktiver i alt	11.058.273	17.800.887
Aktiver i alt	73.814.071	85.623.847



athena

let's free your potential

BALANCE

PASSIVER

Note	30.06.11	30.06.10
	DKK	DKK
12 Selskabskapital	1.010.466	1.010.466
Overført resultat	39.865.306	36.758.834
Egenkapital i alt	40.875.772	37.769.300
13 Gæld til kreditinstitutter	1.886.125	2.489.350
Selskabsskat	2.384.135	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.270.260	2.489.350
Kortfristet del af anden langfristet gæld	0	83.790
13 Kortfristet del af langfristet gæld til kreditinstitutter	3.306.473	3.166.719
13 Gæld til kreditinstitutter	14.679.578	24.544.156
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.130.747	4.963.888
Anden gæld	4.280.467	6.450.773
Periodeafgrænsningsposter	4.270.774	6.155.871
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	28.668.039	45.365.197
Gældsforpligtelser i alt	32.938.299	47.854.547
Passiver i alt	73.814.071	85.623.847



EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overkursfond	Overført resultat	I alt
Saldo 01.07.2008	1.010.466	42.649.377	2.868.111	46.527.954
Tilbageførsel af warrants			549.780	549.780
Skat af egenkapitalposter	0	0	927.970	927.970
Tilrettet egenkapital 01.07.08	1.010.466	42.649.377	4.345.861	48.005.704
Årets totalindkomst	0	0	-2.252.530	-2.252.530
Køb af egne aktier	0	0	-38.452	-38.452
Udloddet udbytte	0	0	0	0
I alt egenkapital pr. 30.06.09	1.010.466	42.649.377	2.054.879	45.714.722
Årets totalindkomst	0	0	-7.945.422	-7.945.422
Overført overkursfond	0	-42.649.377	42.649.377	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0
I alt egenkapital pr. 30.06.10	1.010.466	0	36.758.834	37.769.300
Årets totalindkomst	0	0	3.106.472	3.106.472
Udloddet udbytte	0	0	0	0
I alt egenkapital pr. 30.06.11	1.010.466	0	39.865.306	40.875.772

Der er i årene 2010/11 og 2009/10 ikke udbetalt udbytte eller foreslået udbytte.



PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Årets resultat	3.106.472	-7.945.422
15 Ændring i driftskapital	11.595.831	17.362.872
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten før finansielle poster	14.702.303	9.417.450
Renteindbetalinger	10.485	47.190
Renteudbetalinger	-1.460.224	-2.099.467
Betaling af selskabsskat	110.000	179.872
Pengestrømmen fra finansielle poster	-1.339.739	-1.872.405
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten	13.362.564	7.545.045
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.397.363	-1.644.375
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.458.891	-1.728.737
Salg af materielle anlægsaktiver	18.300	103.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.500.000
Salg af segment	3.885.000	950.000
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-2.952.954	-3.820.112
Tilbagebetaling af gæld hos kreditinstitutter	-4.460.592	-4.925.351
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	3.913.330	629.373
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-547.262	-4.295.978
Årets pengestrøm	9.862.348	-571.045
Likvide beholdninger primo	-24.513.245	-23.942.200
Årets pengestrøm	9.862.348	-571.045
Likvide beholdninger ultimo	-14.650.897	-24.513.245
Likvide beholdninger	28.681	30.911
Gæld kreditinstitutter	-14.679.578	-24.544.156
Likvide beholdninger ultimo	-14.650.897	-24.513.245

Der er foretaget en omgruppering af gæld kreditinstitutter fra finansieringsaktiviteter til likvide beholdninger. For 2010/11 udgør beløbet DKK 14.679.578 mod DKK 24.544.156 i 2009/10. Der er i forhold til pengestrømsopgørelsen i 2009/10 foretaget en korrektion af de likvide beholdninger ultimo på DKK 24.544.156.



NOTEOVERSIGT

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Segmentoplysninger
- 4 Omkostninger
- 5 Finansielle indtægter
- 6 Finansielle omkostninger
- 7 Skat af årets resultat
- 8 Udskudte skatteaktiver
- 9 Immaterielle og materielle anlægsaktiver
- 10 Nedskrivningstest
- 11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
- 12 Selskabskapital
- 13 Gæld til kreditinstitutter
- 14 Varebeholdninger
- 15 Pengestrømsanalyse, ændring i driftskapital
- 16 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 17 Nedskrivning på tilgodehavender
- 18 Ophørende aktivitet
- 19 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 20 Nærtstående parter
- 21 Bestyrelse og direktion
- 22 Ejerforhold
- 23 Begivenheder efter balancedagen
- 24 Ny regnskabsregulering



athena
let's free your potential

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Athena IT-Group A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 01.07.10 – 30.06.11 omfatter ikke længere koncernregnskab da koncernen er opløst pr. 01.01.11.

Selskabet tilhører regnskabsklasse mellem C.

Årsregnskabet for Athena IT-Group A/S for 2010/11 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Pr. 1. januar 2011 er Athena IT-Group A/S ikke længere en koncern og der vil derfor ikke blive aflagt koncernregnskab.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede totalindkomstopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Athena IT-Group A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver

indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Athena IT-Group A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest.

Ved negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier, det opgjorte købsvederlag for virksomheden, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag. Hvis dele af vederlaget er betinget af fremtidige begivenheder, indregnes disse dele af vederlaget i kostprisen til dagsværdien.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, såfremt der er fremkommet ny information vedrørende forhold der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet havde informationen været kendt.

Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.



Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem dagsværdi af salgsprovenu eller afviklingssummen og dagsværdi af resterende kapitalandele, og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Den derved opgjorte fortjeneste eller tab indregnes i resultatet tillige med akkumulerede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

Omregning af fremmed valuta

Der fastsættes en funktionel valuta som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori virksomheden opererer.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter en fastsat kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem den fastsatte kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i totalindkomstopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i totalindkomstopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Materielle og immaterielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs.

Ved indregning af udenlandske virksomheder med en funktionel valuta forskellig fra Athena IT-Group A/S præsentationsvaluta omregnes totalindkomstopgørelser til transaktionsdagens kurs og balanceposter til statusdagens valutakurser. Kursforskelle, opstået ved omregning af udenlandske virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af totalindkomstopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i anden totalindkomst.

Kursregulering af tilgodehavender hos eller gæld til dattervirksomheder, der anses for en del af moderselskabets samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes i anden totalindkomst i koncernregnskabet, mens de indregnes i resultatet i moderselskabets årsregnskab.

Ophørte aktiviteter og langfristede aktiver bestemt for salg

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der er solgt eller efter en samlet plan er bestemt for salg. Dattervirksomheder, der alene er erhvervet med henblik på videresalg, anses for at være en ophørt aktivitet. Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i totalindkomstopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdi-regulering eller salg af aktiverne og forpligtelserne tilknyttet aktiviteten. Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er bestemt for salg, præsenteres særskilt i balancen som kortfristede aktiver. Forpligtelser direkte tilknyttet de pågældende aktiver præsenteres som kortfristede forpligtelser i balancen. Langfristede aktiver bestemt for salg afskrives ikke, men nedskrives til dagsværdi fratrukket forventede salgskostninger, hvis denne værdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

Omsætning

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og fremstillede varer indregnes i resultatet, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, eller den aftalte tjenesteydelse leveres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag. Hvis der er aftalt



athena

let's free your potential

en rentefri kredit på betaling af det tilgodehavende vederlag, der strækker sig ud over den normale kredit-tid, beregnes dagsværdien af vederlaget ved at tilbage-diskontere de fremtidige indbetalinger. Forskellen mellem dagsværdien og den nominelle værdi af vederlaget indregnes som en finansiel indtægt i resultatet over den forlængede kredittid ved at anvende den effektive rentes metode.

Nettoomsætning opgøres eksklusive moms, afgifter o.l., der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Kontrakter vedrørende hosting og backupaktiviteter indtægtsføres over den periode aftalen vedrører.

Omkostninger til varer og hjælpematerialer

Omkostninger til varer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagene.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandør-rabatter og -bonus.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen, indregnes i totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen eller i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen eller i anden totalindkomst.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til de pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden. Hvis den faktiske brugstid er kortere end henholdsvis restløbetiden og aftaleperioden, afskrives over den kortere brugstid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.



Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til retablering af det sted, aktivet blev anvendt. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for selskabet. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til totalindkomstopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i totalindkomstopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler: 5 - 8 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Scrapværdi, brugstid og afskrivningsmetoder revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil

goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over totalindkomstopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes sammen med øvrige af- og nedskrivninger i totalindkomstopgørelsen.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien.

Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme. Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i totalindkomstopgørelsen under afskrivning af langfristede aktiver.



athena

let's free your potential

Nedskrivning af goodwill indregnes sammen med øvrige af- og nedskrivninger i totalindkomstopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en værdiforringelse. Nedskrivning foretages på individuelt niveau og porteføljeniveau.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes til dagsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi.

Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Selskabet har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor selskabet løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensions-selskaber, indregnes i totalindkomstopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Koncernen har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat



af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomheds- overtagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i totalindkomst- opgørelsen, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen henholdsvis i anden totalindkomst.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at skulle indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages

tilbage diskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.

Når selskabet er forpligtet til at nedtage eller bortskaffe et aktiv eller retablere det sted, hvor aktivet anvendes, indregnes en forpligtelse svarende til nutidsværdien af de forventede fremtidige omkostninger.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i totalindkomstopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles tilsvarende til amortiseret kostpris.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på det tidspunkt, hvor kontrakten indgås, til laveste værdi af dagsværdien af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i totalindkomstopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatet over leasingperioden.



athena
let's free your potential

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, målt til kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som årets resultat samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen. Dette er ændret i forhold til sidste år, hvor kassekreditterne ikke indgik som en del af likviditetsstyringen.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 11.

SEGMENTOPLYSNINGER

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets anvendte regnskabspraksis og følger selskabets interne ledelsesrapportering.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, og de poster, der kan fordeles på de enkelte segmenter på et pålideligt grundlag. De ikke-fordelte poster vedrører primært aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der er forbundet med selskabets administrative funktioner, investeringsaktiviteter, indkomstskatter o.l.

Langfristede aktiver i segmenterne omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder. Kortfristede aktiver i segmenterne omfatter de aktiver, som er direkte forbundet med driften i segmentet, herunder varebeholdninger, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, andre tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter og likvide beholdninger.

Forpligtelser tilknyttet segmenterne omfatter de forpligtelser, der er afledt af driften i segmentet, herunder gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, hen-satte forpligtelser og anden gæld.

Transaktioner mellem segmenterne prisen fastsættes til vurderede markedsværdier.



2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Ledelsen baserer sine skøn på historiske erfaringer samt andre forudsætninger, der menes at være rimelige under de givne omstændigheder.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Som led i anvendelsen af selskabets regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i årsrapporten indregnede beløb. Ledelsen i Athena IT-Group A/S anser følgende skøn og vurderinger for væsentlige for regnskabsaflæggelsen, herunder som led i anvendelse af selskabets regnskabspraksis.

Nedskrivningstest for goodwill

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill bliver minimum én gang årligt testet for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvor goodwill er allokeret. Værdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til og er beregnet på basis af budget for 2011/12 og 2012/13, samt ledelsens forventninger til årene 2013/2014 og fremad. Skønnet over de forventede pengestrømme flere år ude i fremtiden er naturligt behæftet med en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente. For en beskrivelse af nedskrivningstest for goodwill henvises til note 10.

Indregning af udskudte skatteaktiver

I forbindelse med indregning af udskudte skatteaktiver foretages en særskilt vurdering af, om aktivet forventes at kunne udnyttes ved skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Vurderingen baseres på budget for 2011/12 - 2012/13. Der henvises til note 8.



3. Segmentoplysninger

	IOD	ESD	I alt 2010/11
Omsætning, ydelser	42.102.183	3.937.211	46.039.394
Omsætning, varer	9.848.510	0	9.848.510
Vareforbrug	9.851.770	0	9.851.770
Dækningsbidrag I	42.098.923	3.937.211	46.036.134
Dækningsgrad I	81.04%	100%	82.37%
Direkte lønomkostninger	14.356.611	2.380.503	16.737.114
Dækningsbidrag II	27.742.312	1.556.708	29.299.020
Dækningsgrad II	53.40%	39.54%	52.42%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	24	4	34

	IOD	ESD	I alt 2009/10
Omsætning, ydelser	39.415.498	3.884.746	43.300.244
Omsætning, varer	10.720.677	0	10.720.677
Vareforbrug	11.104.807	0	11.104.807
Dækningsbidrag I	39.031.368	3.884.746	42.916.114
Dækningsgrad I	77.86%	100%	79.45%
Andre driftsindtægter	0	950.000	950.000
Direkte lønomkostninger	15.718.030	1.976.450	17.694.480
Dækningsbidrag II	23.313.338	2.858.296	26.171.634
Dækningsgrad II	46.52%	73.58%	48.46%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	25	4	39

Segmentet BSD er afhændet 30/9 2010 og fremgår derfor ikke længere som segment. Resultatet frem til 30/9 2010 er klassificeret som ophørende aktivitet.



4. Omkostninger

	2010/11	2009/10
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	DKK	DKK
Revisionshonorar	60.000	70.000
Revisionshonorar, tidligere år	40.300	0
Andre ydelser	247.268	396.275
I alt	347.568	466.275
Personaleomkostninger		
Løn og gager	16.085.734	16.043.347
Konsulenter	547.530	1.361.034
Pensionsbidrag	2.694.924	2.989.727
Lønrefusioner	-114.302	-219.889
Omkostninger til social sikring m.v.	331.114	344.642
Befordringsgodtgørelse	90.671	128.142
Personaleomkostninger	447.963	502.905
Rekruttering af medarbejdere	0	42.557
Arbejdstøj	5.148	0
Kursus, skoleophold	73.530	64.485
I alt	20.162.312	21.256.950
Gennemsnitligt antal medarbejdere	34	39
Aflønning til bestyrelse og direktion:		
Bestyrelse	387.501	345.900
Direktion	1.462.177	1.069.920
I alt	1.849.678	1.415.820

5. Finansielle indtægter

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Bankrenter	0	10
Renter tilgodehavender	10.485	47.180
Renteindtægter i alt	10.485	47.190

Der er ingen dagsværdireguleringer



6. Finansielle omkostninger

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Garantiprovision	22.206	6.249
Renter, kassekredit	922.379	1.244.483
Renter, øvrige lån	271.014	618.048
Renter, kreditorer	64.581	119.831
Leasingrenter	174.384	125.578
Renteudgifter til finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	1.454.564	2.114.189
Valutakursgevinster og -tab netto i alt	5.660	-14.722
Finansielle omkostninger i alt	1.460.224	2.099.467

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.384.135	0
Årets udskudte skat	334.126	80.888
Regulering af skat tidligere år	199.341	-3.872
Årets skat i alt	2.917.602	77.016
Skat af årets resultat, fortsættende aktivitet	1.758.353	-352.291
Skat af årets resultat, ophørende aktivitet	1.159.249	429.307
I alt	2.917.602	77.016
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 25% skat af resultat før skat	1.506.019	-1.967.102
Skatteeffekt af:		
Nedskrivning af kapitalandele i datterselskaber	250.000	1.871.837
Nedskrivning af goodwill i frasolgt segment	990.403	0
Tabshensættelse	-51.833	120.083
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	23.672	56.070
Regulering af skat vedrørende tidligere år	199.341	-3.872
I alt	2.917.602	77.016
Effektiv skatteprocent	-48.43%	-0.98%

Der indregnes ikke skat af kapitalandele.



8. Udskudt skatteaktiver

	2010/11 DKK	2009/10 DKK
Udskudt skat primo	-3.033.719	-3.285.888
Årets udskudte skat indregnet i årets overskud	334.126	252.169
Regulering af udskudt skat tidligere år	199.341	0
Udskudt skat ultimo	-2.500.252	-3.033.719
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	-2.500.252	-3.033.719
Udskudt skat ultimo	-2.500.252	-3.033.719

Den udskudte skat er beregnet med 25% og fordeler sig således:

Udnyttet skattemæssigt underskud	0	-971.377
Anlægsaktiver	-262.781	-1.098.971
Leasinggæld	-923.149	0
Køb af kundeportefølje	0	661.296
Låneomkostning	0	-75.675
Indtægtsperiodisering	-1.067.694	-1.538.969
Omkostningsperiodisering	151.017	271.482
Hensat til tab på tilgodehavender fra salg	-397.645	-281.505
I alt	-2.500.252	-3.033.719

Der er i årets løb ikke betalt selskabsskat, men der er udbetalt DKK 110.000, for for meget betalt a'conto skat året før.

9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	2010/11				
	Lease IT	Indretning lejede lokaler	Driftsmaterialer og inventar	Licenser og software	Goodwill
Kostpris pr. 30.06.10	1.060.095	2.510.305	35.247.673	6.810.201	63.729.207
Tilgang i året		2.673.500	2.785.391	1.397.363	0
Afgang i året	0	0	-4.022.921	0	-83.790
Kostpris pr. 30.06.11	1.060.095	5.183.805	34.010.143	8.207.564	63.645.417
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.10	779.821	924.063	26.950.883	6.273.263	10.640.210
Af- og nedskrivninger i året	280.274	436.496	4.285.261	1.261.673	3.961.658*
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	-3.942.124	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.11	1.060.095	1.360.559	27.294.020	7.534.936	14.601.868
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.11	0	3.823.246	6.716.123	672.628	49.043.549
Heraf saldo leasede aktiver		2.282.917	1.712.937	286.841	

* Nedskrivningen vedrører frasolgt segment.



9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver - fortsat

Beløb i DKK	2009/10				
	Lease IT	Indretning lejede lokaler	Driftsmaterialer og inventar	Licenser og software	Goodwill
Kostpris pr. 30.06.09	1.034.684	1.041.670	34.864.074	4.811.802	63.729.207
Overførsel		1.390.312	-1.744.336	354.024	
Tilgang i året	25.411	78.323	2.254.376	1.644.375	0
Afgang i året	0	0	-126.441	0	0
Kostpris pr. 30.06.10	1.060.095	2.510.305	35.247.673	6.810.201	63.729.207
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.09	430.430	352.622	22.340.013	4.637.969	10.462.922
Tilgang ved fusion		308.186	-354.355	46.169	
Af- og nedskrivninger i året	349.391	263.255	4.971.716	1.589.125	177.288*
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	-6.491	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.10	779.821	924.063	26.950.883	6.273.263	10.640.210
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.10	280.274	1.586.242	8.296.790	536.938	53.088.997
Heraf saldo leasede aktiver			1.948.147		

* Nedskrivningen vedrører kundeportefølje.

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Salgssum for afhændede aktiver	18.300	103.000
Regnskabsmæssig værdi	5.797	119.950
Tab/avance ved salg af materielle anlægsaktiver	12.503	-16.950
Årets samlede af- og nedskrivninger		
Lease IT	280.274	349.391
Indretning lejede lokaler	436.496	263.255
Driftsmateriel og inventar	4.285.261	4.971.716
Licenser og software	1.261.673	1.589.125
Nedskrivning goodwill	0	177.288
Tab/gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver og kapitalandele	-12.503	16.950
I alt	6.251.201	7.367.725



10. Nedskrivningstest

Ledelsen har pr. 30. juni 2011 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

30.06.11

	Afdeling	Kostpris goodwill	Genindvindingsværdi	Bogført værdi
Athena IT-Group A/S	IOD	49.043.549	66.523.000	49.043.549
I alt		49.043.549	66.523.000	49.043.549

Ledelsen har pr. 30. juni 2010 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

30.06.10

	Afdeling	Kostpris goodwill	Genindvindingsværdi	Bogført værdi
Athena IT-Group A/S	BSD, ESD og IOD	53.005.207	67.196.429	53.005.207
Athena IT-Group GmbH	IOD	4.118.757	0	0
Athena Hosting A/S, tilkøbt goodwill	IOD	10.724.000	83.790	83.790
I alt		67.847.964	67.280.219	53.088.997

Den beregnede genindvindingsværdi for selskabet med udgangspunkt i nutidsværdien af fremtidige pengestrømme er beregnet til t.DKK 58.031. Den bogførte værdi af goodwill udgør t.DKK 49.044. Da beregningen har en højere værdi end den bogførte værdi af goodwill, er der ikke foretaget nedskrivning på goodwill opstået ved fusion.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdi, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2011/12 og 2012/13 samt ledelsens forventninger til årene fra 2013/14 og fremefter. Diskonteringsfaktoren efter skat er fastsat til 10%.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for alle årene er skønnet til 5%. Der er anvendt terminalværdi i beregningen til estimering af pengestrømmene efter 2015/16.

Ledelsen vurderer at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.



11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Anskaffelsessum primo	8.487.347	6.987.347
Årets tilgang	0	1.500.000
Årets afgang ved salg	-8.487.347	0
Anskaffelsessum ultimo	0	8.487.347
Nedskrivning af kapitalandele primo	7.487.347	0
Nedskrivning	1.000.000	7.487.347
Tilbageførsel af nedskrivning ved salg	-8.487.347	0
Nedskrivning af kapitalandele	0	7.487.347
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.000.000

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er solgt pr. 01.01.11.

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 4.041.862 aktier á 0,25 kr i både 2009/10 og 2010/11.

Bevægelse på selskabskapitalen i de sidste 5 år:

Aktieemission, maj 2007	300.000
Aktieemission, juni 2007	33.503
Aktieemission februar 2008	176.963
I alt	510.466
Aktiekapital ved stiftelse	500.000
I alt aktiekapital	1.010.466

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Egen beholdning af aktier		
Selskabets egen beholdning af aktier, nom. beholdning	1.650	1.650
Selskabets egen beholdning af aktier, antal aktier	6.600	6.600
Børsværdi	52.800	19.800
Beholdning af egne aktier primo	1.650	1.650
Køb i årets løb	0	0
Afhændelse i årets løb	0	0
Beholdning af egne aktier ultimo	1.650	1.650

De egne aktier er købt med henblik på oprykning til OMX, hvor man i den forbindelse vil uddele egne aktier til medarbejderne.



13. Gæld til kreditinstitutter

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således:		
Langfristede gældsforpligtelser	1.886.125	2.489.350
Kortfristede gældsforpligtelser	17.986.051	27.710.875
I alt	19.872.176	30.200.225
Dagsværdier af gæld til kreditinstitutter	19.872.176	30.200.225
Efter 1 år forfalder	1.588.430	2.336.808
Efter 2 år forfalder	908.607	832.679
Efter 3 år forfalder	578.919	152.857
Efter 4 år forfalder	353.572	0
Efter 5 år forfalder	208.942	0

14. Varebeholdninger

	2010/11	2009/10
Varebeholdninger pr. 30.06.10	1.128.696	921.212
Varekøb	9.180.592	11.416.232
Vareforbrug	-9.851.770	-11.104.807
Nedskrivning i året	-75.867	-103.941
Varebeholdninger pr. 30.06.11	381.651	1.128.696

15. Pengestrømsanalyse, ændring i driftskapital

	2010/11	2009/10
Afskrivninger	6.251.201	7.367.725
Nedskrivning vedrørende datterselskaber	1.000.000	7.487.347
Finansielle indtægter	-10.485	-47.190
Finansielle omkostninger	1.460.224	2.099.467
Tilbageført avance ved salg af segment / wtm	-1.178.342	-950.000
Skat af årets resultat	2.917.602	77.016
Forskydning i tilgodehavender, ekskl. skat og wtm	7.213.340	566.169
Regulering goodwill	83.791	0
Forskydning i varebeholdninger	747.045	-207.484
Forskydning i gæld til leverandører	-2.833.141	1.249.014
Forskydning i anden gæld	-4.055.404	-279.192
I alt	11.595.831	17.362.872



athena
let's free your potential

16. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Kategorier af finansielle instrumenter:	30.06.11 DKK	30.06.10 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.335.018	11.336.134
Igangværende arbejder	0	208.897
Andre tilgodehavender	1.448.298	2.117.625
Likvide beholdninger	28.681	30.911
Udlån og tilgodehavender	8.811.997	13.693.567
Bankgæld	18.949.027	28.483.822
Finansielle leasingforpligtelser	923.149	1.716.403
Leverandørgæld	2.130.747	4.963.888
Anden gæld	4.280.467	6.450.773
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	26.283.390	41.614.886

Værdien på de ovennævnte finansielle instrumenter er indregnet til bogført værdi, der er en tilnærmet værdi af dagsværdi.

Politik for styring af finansielle risici

Athena IT-Group A/S er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for markedsrisici i form af ændringer i renteniveau samt kreditgivning og likviditetsknaphed. Selskabet styrer de finansielle risici centralt og koordinerer likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet. Selskabet følger en politik, der opererer med en lav risikoprofil, således at kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Athena IT-Group A/S styrer de finansielle risici ved anvendelse af to forskellige modeller til likviditetsbudgettering: En model, der dækker et helt år og en model, der dækker de realiserede forskydninger pr. måned løbende gennem et budgetår.

Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Kreditrisiko

Den primære kreditrisiko i selskabet er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Selskabets kunder er hovedsageligt mindre og mellemstore selskaber i Danmark. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Der sker løbende opfølgning på udestående tilgodehavender i overensstemmelse med firmaets debitorpolitik.

Hvor der opstår usikkerhed om en kundes evne eller vilje til at betale et tilgodehavende, og der skønnes at fordringen er risikobehæftet, foretages der hensættelse til afdækning af denne risiko.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er omfattet af virksomhedspantet.



Likviditetsrisici

Athena IT-Group A/S' finansielle beredskab består af lån og kassekredit i banker. Banklånet har en restløbetid på ca. 0,5 år. Kassekreditter genforhandles normalt en gang om året. Leasingforpligtelserne afdrages løbende og forventes at være indfriet i 2015/16. Øvrig kortfristet gæld har et forfaldstidspunkt på under 6 måneder.

Banktilgodehavender og bankgæld er indregnet til amortiseret kostpris, som i dette tilfælde er lig med det nominelle indestående henholdsvis den nominelle restgæld. (kurs 100)

Det er selskabets politik i forbindelse med lånoptagelse mv. at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen i forhold til forfalds- og genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætning mv.

Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Størstedelen af selskabets omsætning baserer sig på indgåede kontrakter, hvis samlede volumen anses for tilstrækkelig til afdækning af den rentebærende nettogæld.

Valutarisici

Athena IT-Group A/S' aktuelle aktiviteter har fokus på det danske marked. Det er selskabets opfattelse at der derfor ikke er risiko af væsentlig grad ved udsving i valutakurser, idet selskabet kun opererer i valutaerne DKK og EUR.

Renterisici

Athena IT-Groups rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler udgør pr. 30.06.2011 DKK 19.8 mio. mod DKK 30.2 mio pr. 30.06.2010.

Hvis renteniveauet i regnskabsåret var steget med 1% ville det have medført en stigning i renteudgifter på ca. t.DKK 250 i 2010/11 og ca. t.DKK 310 i 2009/10. Dette ville have medført at egenkapitalen i 2010/11 ville have været t.DKK 187.5 lavere henholdsvis t.DKK 233 i 2009/10.



athena

let's free your potential

17. Nedskrivning på tilgodehavender

	2010/11	2009/10
Hensættelseskonto, der er indeholdt i tilgodehavender, har udviklet sig som følger:	DKK	DKK
Nedskrivninger pr. 30.06.10	1.126.021	610.135
Nedskrivninger i året	476.301	549.521
Realiseret i året	0	-27.523
Tilbageført i året	-11.744	-6.112
Hensættelseskonto ultimo	1.590.578	1.126.021

Der er ikke modtaget sikkerhed for tilgodehavender fra salg.

Debitorbeholdning kan aldersmæssigt specificeres således:

Ikke forfaldne debitorer	4.579.264	8.393.047
0 - 30 dage	1.713.991	2.061.928
30 - 60 dage	556.011	14.334
60 - 90 dage	30.468	34.403
Over 90 dage	190.201	281.878
Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender i alt	2.490.671	2.392.543
Forfaldne nedskrevne tilgodehavender	1.855.661	1.676.565
Hensat til tab på debitorer	-1.590.578	-1.126.021
Forfaldne nedskrevne tilgodehavender i alt	265.083	550.544
I alt	7.335.018	11.336.134



18. Ophørende aktivitet

Athena frasolgte i 1. kvartal sin Building Systems Division, som beskæftiger sig med IT til byggebranchen, herunder CAD og beregningsprogrammer til arkitekter og ingeniører. Dette skete som led i en fokuseringsstrategi, hvormed Athena i højere grad ønsker at fokusere på Hosting og Outsourcing samt udvikling og drift af "Cloud" baserede løsninger.

Resultatet af den ophørende aktivitet kan specificeres således:

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Omsætning	2.245.207	13.358.707
Driftsomkostninger	-2.823.210	-11.641.486
Avance ved salg	1.253.342	0
Resultat før skat	675.339	1.717.221
Skat	-1.159.249	-429.306
Resultat efter skat	-483.910	1.287.915

Pengestrømmene fra den ophørende aktivitet udgør følgende:

Driftsaktivitet	-578.003	1.717.221
Investeringsaktivitet	3.885.000	0

19. Sikkerhedsstillelser og eventuel-forpligtelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet virksomhedspant med DKK 20.900.000 samt tinglyst et løsøreejerpantebrev på t.DKK 500 med pant i driftsmidler. Der er stillet betalingsgarantier for ialt t.DKK 750.

Huslejeaftaler:	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Den årlige ydelse udgør t.DKK	2.522	2.816
Heraf med udløb tidligst 01.09.2018, t.DKK	1.900	1.854

Resten udgør huslejeaftaler med en maksimal opsigelsesfrist på 6 måneder

	2010/11	2009/10
	DKK	DKK
Ikke finansiel leje og leasingydelse t.DKK:		
Næste år	603	595
2-5 år	381	518
Efter 5 år	0	0
I alt	984	1.113



athena
let's free your potential

20. Nærtstående parter

Athena IT-Group A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter følgende ejerandele

RZS Holding af 2007 ApS, 6100 Haderslev	19.79%
Helge Munk Holding ApS, 5260 Odense S	19.02%
Kroul Holding GmbH, D-26960 Glücksburg	19.16%
Erik Vesterris, 6100 Haderslev	13.46%
MSP Holding af 2007 ApS, 6100 Haderslev	9.90%
Associated Management Serv. A/S, 2960 Rungsted kyst	1.23%
Jens Erik Thorndahl, 2930 Klampenborg	0.35%

Athena IT-Group A/S' øvrige nærtstående parter omfatter selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabets mellemværende med tilknyttede virksomheder er ikke forrentet i året.

Selskabet har haft følgende transaktioner med Athena IT-Group GmbH frem til 01.01.11, hvor selskabet blev solgt:

	2010/11	2009/2010
	DKK	DKK
Administrationsbidrag fra Danmark til Tyskland	0	147.900
Administrationsbidrag fra Tyskland til Danmark	0	159.500
Viderefakturering af løn fra Tyskland til Danmark	0	632.678
Viderefakturering af leasing fra Tyskland til Danmark	0	83.789

De ovenstående transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår og i henhold til interne beskrevne retningslinier for transfer pricing.



21. Bestyrelse og direktion

Selskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer besidder følgende aktieposter i Athena IT-Group A/S og beklæder følgende ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Bestyrelse	Aktiebesiddelse (nom. t.DKK)	Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber
Jens Erik Thorn-dahl, formand	3.6	<ul style="list-style-type: none"> » Bestyrelsesformand i Mikkelsen Electronics A/S » Adm. direktør og bestyrelsesmedlem i Linex A/S » Bestyrelsesmedlem i Pelltech Ltd.
Søren Hougaard, næstformand	12.5	<ul style="list-style-type: none"> » Bestyrelsesmedlem i Phosphorus A/S » Bestyrelsesmedlem i DE 1995 A/S » Bestyrelsesformand i Trade & Finans ApS » Bestyrelsesmedlem i Vangsgaard A/S » Bestyrelsesmedlem i Vangsgaard Instore A/S » Bestyrelsesmedlem i Ny Vestergade A/S » Næstformand i Realmæglerne Holding A/S » Bestyrelsesmedlem i Symbion A/S » Bestyrelsesmedlem i Symbion Management A/S » Bestyrelsesformand i Morsø Jernstøberi A/S » Bestyrelsesmedlem i EXP Hosting and Consult A/S
Erik Vesterris	136.0	<ul style="list-style-type: none"> » Bestyrelsesformand i Inv. selskabet af 1. april 2006 ApS » Bestyrelsesmedlem i Kolding First A/S
Carsten Sixhøj		<ul style="list-style-type: none"> » Bestyrelsesformand i Kolding First A/S

Helge Munk	192.1	<ul style="list-style-type: none"> » Bestyrelsesformand i Merc IT ApS » Bestyrelsesformand i PJD A/S » Bestyrelsesmedlem i SaveMe A/S » Bestyrelsesformand i Husets Web ApS » Bestyrelsesmedlem i Helge Munk IT Rådgivning A/S » Bestyrelsesformand i Inyoyz ApS » Bestyrelsesmedlem i Fynske Medier Holding A/S » Bestyrelsesmedlem i Fynske Medier PS » Bestyrelsesmedlem i Kerteminde Ugeavis 2010 A/S » Bestyrelsesmedlem i Media-logic A/S » Bestyrelsesmedlem i Idræts-efterskolen Lægården » Bestyrelsesformand i Mentorix ApS
------------	-------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Direktion	Aktiebesiddelse (nom. t.DKK)	Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber
Peter Kroul	193.6	<ul style="list-style-type: none"> » Bestyrelsesmedlem i Kroul Holding GmbH

Medlemmer af bestyrelsen vælges på generalforsamlingen for 1 år ad gangen.

Bestyrelseshonorarer for 2010/11 har været 150.000 til bestyrelsesformanden, 100.000 til næstformanden og 50.000 til øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Der er i direktørkontrakten til den administrerende direktør aftalt fratrædelsesgodtgørelse, hvis direktøren bliver afskediget.

Næste års honorar forventes at blive 200.000 til bestyrelsesformanden, 100.000 til næstformand og 50.000 til øvrige bestyrelsesmedlemmer.



athena

let's free your potential

22. Ejerforhold

I henhold til aktieselskabslovens § 28 b, skal oplyses at nedenstående ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

- » MSP Holding af 2007 ApS, 6100 Haderslev
- » RZS Holding af 2007 ApS, 6100 Haderslev
- » Kroul Holding GmbH, 24960 Glücksburg, Tyskland
- » Helge Munk Holding ApS, 5260 Odense S
- » Erik Vesterris, 6100 Haderslev

23. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter ledelsens vurdering indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 30.06.11.

24. Ny regnskabsregulering

IASB har udsendt, og EU har godkendt, nedenstående nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som træder i kraft i kommende regnskabsår:

- » Ændring til IAS 24 om Nærtstående parter
- » Årlige forbedringer

Ændringerne forventes alene at få betydning for oplysningerne i årsrapporten.



AKTIONÆRFORHOLD

Aktiekapital

Athena IT-Group A/S er optaget til handel på NASDAQ OMX First North under ISIN koden DK0060084374 og handelssymbolet ATHENA.

Den nominelle aktiekapital udgør DKK 1.010.465,50, som består af 4.041.862 aktier á 0,25 kr. Alle aktier er optaget til handel og der ingen begrænsninger i aktierens omsættelighed eller stemmeret. Hver aktie giver således ret til en stemme.

Aktionærer

Athena IT-Group A/S har ca. 165 navnenoterede aktionærer.

Ejerforhold over 5%

Følgende ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

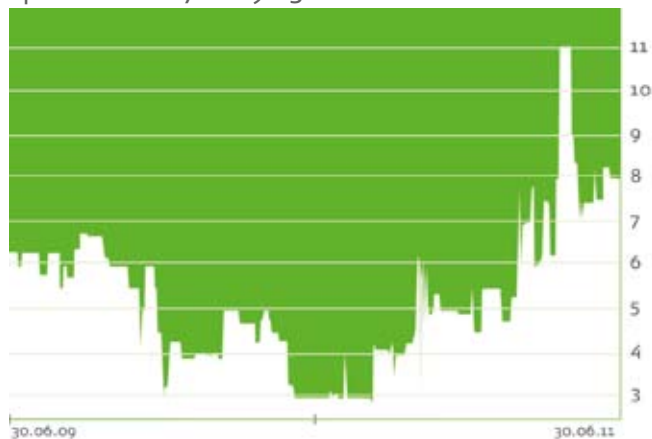
- » MSP Holding af 2007 ApS, 6100 Haderslev
- » RZS Holding af 2007 ApS, 6100 Haderslev
- » Kroul Holding GmbH, 24960 Glücksburg, Tyskland
- » Helge Munk Holding ApS, 5260 Odense S
- » Erik Vesterris, 6100 Haderslev

Investor Relations Kontakt

Peter Kroul, CEO
pk@athena.dk
Tel: +45 74531514

Aktiekurs udvikling

I perioden 01.07.2009 - 30.06.2011



First North Meddelelser

Dato	Nr.	Overskrift
27.04.2011	66	Kvartalsrapport for 3. kvt 2010/2011
06.04.2011	65	Referat af ekstraordinær generalforsamling
17.03.2011	64	Insidermeddelelse
16.03.2011	63	Insidermeddelelse
14.03.2011	62	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Athena IT-Group A/S
14.03.2011	61	Insidermeddelelse
25.02.2011	60	Offentliggørelse af halvårsregnskab
23.12.2010	59	Athena overdrager aktiviteter i Tyskland
01.11.2010	58	Referat af generalforsamlingen
27.10.2010	57	Kvartalsrapport for 1. kvt 2010/2011
19.10.2010	56	Insidermeddelelse
07.10.2010	55	Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Athena IT-Group A/S
30.09.2010	54	Athena sælger Building Systems Division til svenske Addnode / Cad-Q
23.09.2010	53	Udvidelse af ledelsen
23.09.2010	52	Ændring af finanskalender
24.08.2010	51	Athena vælger ny Certified Adviser

Finanskalender

Dato	Begivenhed
19.09.2011	Offentliggørelse af årsrapporten 2010/2011
14.10.2011	Afholdelse af generalforsamling
27.10.2011	Offentliggørelse af 1. kvartalsrapport 2011/2012