

Alt bliver lettere



Athena IT-Group A/S

CVR-nr. 19 56 02 01

**Koncernregnskab og Moder-
selskabsregnskab for 2007/08**



athena

let's free your potential



athena

let's free your potential

INDHOLD

Selskabsoplysninger m.v.	2
Koncernoversigt	3
CEO Indledning	4
Ledelsespåtegning	8
Den uafhængige revisors påtegning	9
Koncernens hoved- og nøgletal	10
Ledelsesberetning	12
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Resultatopgørelse – moderselskabet	39
Balance – moderselskabet	40
Egenkapitalopgørelse – moderselskabet	42
Pengestrømsopgørelse – moderselskabet	43
Noter – moderselskabet	44



SELSKABSOPLYSNINGER M.V.

Selskabet

Athena IT-Group A/S
Hirsevej 2
6100 Haderslev
Telefon: 74 53 15 14
Telefax: 74 53 14 81
www.athena.dk
CVR-nr. 19 56 02 01
Hjemsted: Haderslev

Bestyrelse

Jørn Andersen, formand
Kim Petri Petersen
Martin Weigel

Direktion

Peter Kroul

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

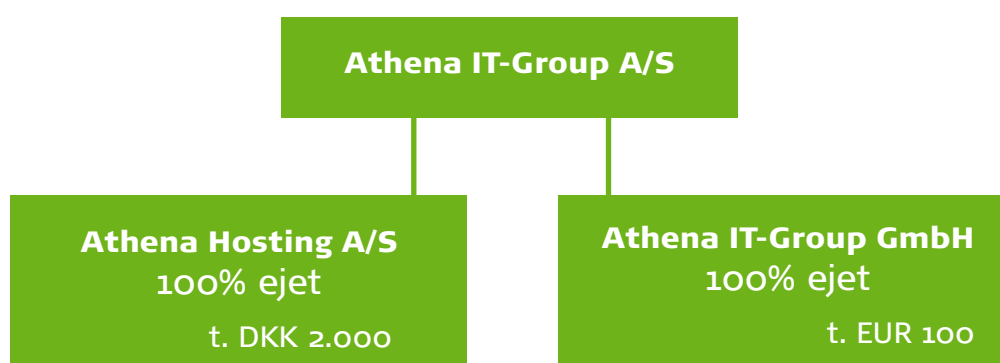
Pengeinstitut

Jyske Bank A/S, Haderslev



athena
let's free your potential

KONCERNOVERSIGT





CEO INDLEDNING

Det forgange regnskabsår i Athena IT-Group har endnu engang stået i milepælenes tegn - strategisk, organisatorisk - og ikke mindst økonomisk.

I december 2007 gennemførte vi opkøbet af Munk Hosting A/S i Odense - en af de mest velrenommerede og veldrevne hosting- og IT-outsourcingvirksomheder med målrettede løsninger til små og mellemstore virksomheder i Danmark. Med dette opkøb fik Athena ikke kun en øget omsætning og indtjening, men også adgang til et af Danmarks bedste og mest sikre hostingcentre placeret i Nationalbankens tidligere bankboks under jorden i Odense. De seneste seks måneder af regnskabsåret 2007/2008 er gået med integration af hostingløsningerne og flytning af vores tidligere hostingcenter fra Haderslev til Odense. Det betyder, at vi nu har ét, fælles hostingcenter i Odense, hvorfra alle vores kunder kan serviceres bedre, samtidig med at Athena opnår betydelige synergier og stordriftsfordele. Effektiviseringerne og besparelserne, der opnås som følge af fusionen generelt og sammenlægningen af hostingcentre specifikt, forventer vi således at kunne høste allerede i kommende regnskabsår.

Veloverstået integration – fokus på profitabel drift

Opkøbet og fusionen med Munk Hosting er nu veloverstået, og vi har rettet fokus 100 pct. på at øge både salget og profitten i koncernen. Vi sigter målrettet efter at nå en overskudsgrad på 20 pct. i EBITDA i regnskabsåret 2009/2010, men har en klar målsætning om allerede at nå denne overskudsgrad i hver af månederne i det sidste kvartal af regnskabsåret 2008/2009. Midlet til at opnå vores forretningsmålsætninger er en klar og fokuseret indsats på salg af løbende hosting-, IT-outsourcing-kontrakter samt vedligeholdelsesaftaler på software. En sådan strategisk salgsindsats skal tilsikre, at vi når målet om, at 80 % af omsætningen i regnskabsåret 2010/2011 skal komme fra løbende og længerevarende kontrakter. Dermed kan vi sikre og maksimere vores omsætning og indtjening. Mit vigtigste budskab er derfor, at Athenas fremadrettede primære fokus er at drive en sund og profitabel virksomhed. Og vi har som klar målsætning at ligge helt i top i branchen - målt på overskudsgrad.

Strategisk sats på det tyske marked

I juni 2007 købte vi selskabet More IT GmbH i Flensborg. Og det forgangne år er i høj grad blevet brugt til at sikre en solid integration af denne virksomhed i Athena IT-Group samt på udvikling af produkter og services til det tyske marked. Vores tyske selskab har klaret sig tilfredsstillende i regnskabsåret 2007/2008, og vi er nu klar til at udnytte de potentielle vækstmuligheder, som det tyske marked rummer. Vi ser Tyskland som et yderst attraktivt marked for Athenas IT-outsourcing-services, og vores analyser viser, at markedet er umodent og ustruktureret. De tyske virksomheder halter bagefter de danske, når det gælder outsourcing af IT, men som 'first mover' er det Athenas strategi, at udfylde det hul, der er i markedet. Interessen og efterspørgslen er der, og alene det nordtyske marked vurderes til at være tre gange så stort som det danske.

Frasalg af ERP-forretningen – strømlining af Athena

Med købet af Munk Hosting fik Athena en lang række nye partnere i ERP- og systemhusbranchen. Disse partnere bidrager alle meget positivt til indtjeningen i Athena. Da Athena selv havde en mindre ERP-forretning, vurderede vi og vores nye partnere, at der kunne opstå betydelige interessekonflikter selskaberne imellem. Athena valgte derfor som konsekvens, og som et led i en strategi om at strømline koncernen yderligere, at sætte ERP-forretningen til salg. Tidligere ERP-direktør, Robert Schytt købte i maj 2008 ERP forretningen og overtog tre medarbejdere samt alle kundeforhold. Vi kunne ikke have ønsket os en bedre løsning på problematikken. Frasalget har betydet, at Athena nu er langt mere strømlinet, og vores tidligere kunder i ERP-forretningen fik en god løsning og kan stadig blive serviceret af de samme medarbejdere.

Klar til yderligere vækst

Athena er efter et travlt år med opkøb og integrationer nu klar til øget vækst og yderligere opkøb. Vi har rigelig kapacitet i vores hostingcenter i Odense, og vores nye domicil ved den jyske motorvej står klar i december og tilbyder de bedst tænkelige rammer - både for vores medarbejdere og for et nyt og moderne hostingcenter til servicering af vores kunder. Vi er i konstant dialog med yderligere potentielle opkøbssemner, men ønsker



athena

let's free your potential

samtidig at konsolidere Athena endnu stærkere ved at have fokus på at skabe højere indtjeningsmarginale via stordriftsfordele. Derfor vil vi også styrke vores kapitalgrundlag ved at gennemføre en planlagt ny aktieemission – delvist i Tyskland – hvor vi som det første danske selskab nogensinde planlægger en 'dobbelnotering', hvilket betyder at vi vil blive noteret på børsen i Hamborg samtidig med, at vi er optaget til handel i Danmark. Formålet er at øge interessen for vores aktie, samtidig med at vi understreger, at selskabet har store ambitioner og en klar strategi for det tyske marked.

First North og oprykning til OMX

Athena blev optaget til handel på First North (en del af OMX) i maj 2007. Optagelsen til handel på First North gav en perfekt mulighed for at skabe vækst i Athena. Via vores Certified Adviser - Korral Partners A/S - gennemførte vi en aktieemission på DKK 30 mio., og vi fik dermed tilført vigtig kapital til at udvikle selskabet. Indtil videre kan vi med stolthed også sige, at vi har leveret det, vi lovede. Vi har øget vores omsætning med over 100 pct. det seneste år, og vores indtjeningsmarginale er øget med trecifrede procentpoint. Det næste strategiske skridt er en potentiel oprykning til OMX, hvor synligheden er større, og hvor aktierne handles med større hyppighed.

Til sidst; en stor tak til alle medarbejdere i Athena, som har udvist forståelse og fokuseret på at skabe resultater for vores kunder i en periode med store forandringer.

Peter Kroul, CEO





Året i hovedtræk

(Athena opgiver resultat forklaringer i forhold til proforma tal, som inkluderer omsætning og resultat fra Munk Hosting i perioden 1/7-1/12 2007. Købsprisen inkluderede resultatet for perioden, hvorfor dette giver det mest retvisende billede af selskabets drift.)

Athena IT-Group opnåede i 2007/2008 regnskabet en proforma omsætning på DKK 88,2 mio. mod DKK 41,6 mio. året før. Dette svarer til en fremgang på 112 pct.

Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev forbedret med 581 pct fra DKK 1,5 mio. i 2006/2007 regnskabet til DKK 10,5 mio. i 2007/2008

Resultatet før skat (EBT) blev DKK 5,7 mio. mod DKK 0,6 mio. året før, svarende til en fremgang på 792 pct.

Årets resultat blev DKK 4,2 mio. mod DKK 0,5 mio. i 2006/2007 – en fremgang på 694 pct.

Egenkapitalen udviklede sig positivt fra DKK 33,5 mio. i 2006/2007 til DKK 47,2 mio. – en fremgang på 40 pct.

Resultatet pr. aktie (EPS) a 0,25 blev DKK 1,04 mod DKK 0,16 i 2006/2007 en fremgang på 550 pct.

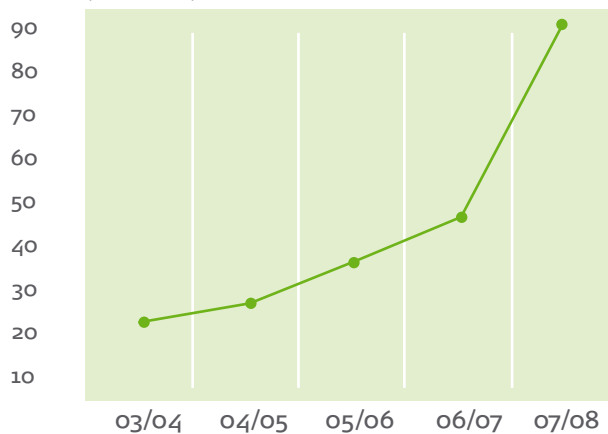
Soliditeten er faldet fra 74,9 pct. i 2006/2007 til 48,6 pct. i 2007/2008 en ændring på -35 pct. Dette skyldes primært opkøbet af Munk Hosting A/S. Selskabet tilstræber generelt at opretholde en soliditet på ca. 50 pct.

Det gennemsnitlige antal af medarbejdere steg fra 35 i 2006/2007 til 65 i 2007/2008.

Den samlede aktivmasse steg fra DKK 44,7 mio. 2006/2007 til DKK 97,0 mio. i 2007/2008 – hvilket svarer til en ændring på 117 pct.

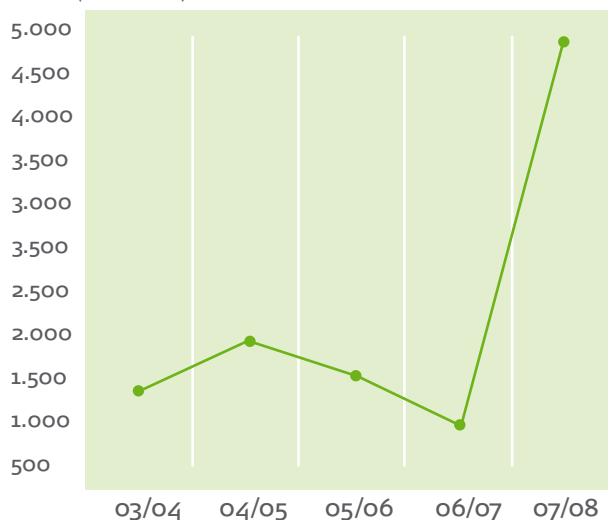
Omsætning

m.DKK (Proforma)



Resultat af primær drift (Ebit)

t.DKK (Proforma)

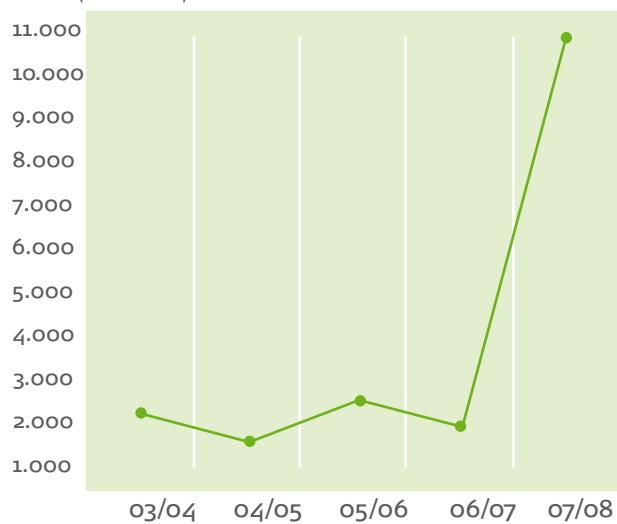




athena
let's free your potential

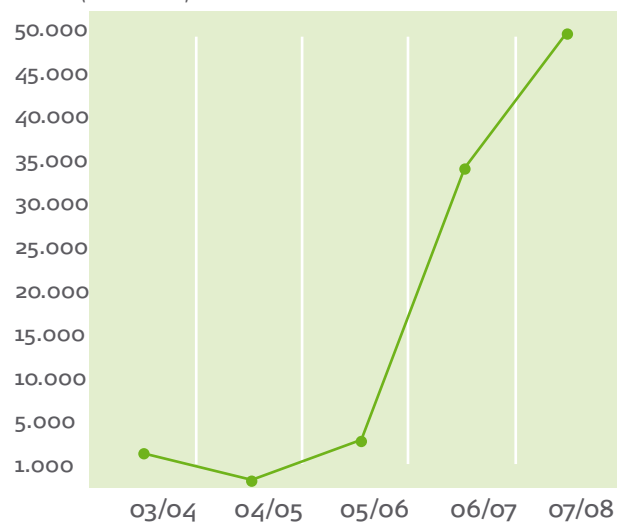
Resultat før afskrivninger (Ebita)

t.DKK (Proforma)



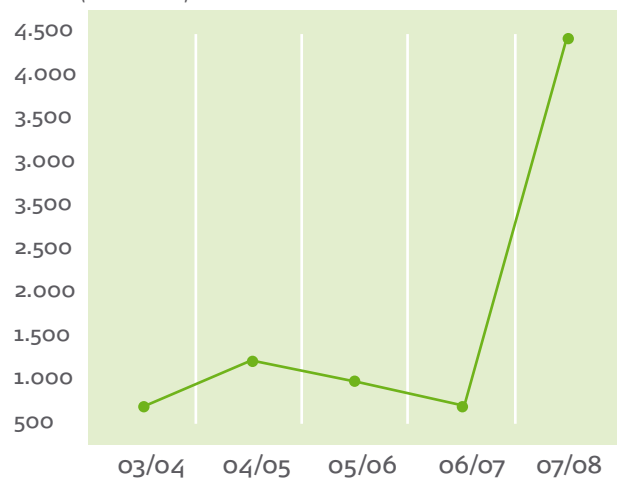
Egenkapital

t.DKK (Proforma)



Årets resultat

t.DKK (Proforma)





LEDELSESPÅTEGNING

Vi aflægger hermed koncernens og moderselskabets årsrapport for 2007/08.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 24. september 2008

Direktionen

Peter Kroul

Bestyrelsen

Jørn Andersen
Formand

Kim Petri Petersen

Martin Weigel

Godkendt på den ordinære generalforsamling
d. 2008

Dirigent



athena
let's free your potential

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærene i Athena IT-Group

Vi har revideret årsrapporten for Athena IT for regnskabsåret 2007/08, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for såvel koncernen som moderselskabet. Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards (IFRS).

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, 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 årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.08 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2007/08 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU.

Haderslev, den 24. september 2008

Beierholm

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Per Haller
Statsaut. revisor



KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

HOVEDTAL	Aflagt under årsregnskabsloven			IFRS		Proforma 2007/08	Proforma i % af 2006/07
	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08		
Beløb i t.DKK							
Resultat							
Nettoomsætning	19.203	21.451	32.069	41.606	71.969	88.276	112,2%
Indeks	100	112	167	217	375	460	212
Resultat før afskrivninger (Ebitda)	1.832	1.008	1.988	1.542	4.879	10.503	581,1%
Indeks	100	55	109	84	266	573	681
Resultat af primær drift (Ebit)	1.100	1.651	1.139	765	813	4.612	502,9%
Indeks	100	150	104	70	74	419	603
Årets resultat	496	998	634	530	1.264	4.210	694,3%
Indeks	100	201	128	107	255	849	794
Balance							
Samlede aktiver	10.132	11.593	12.446	44.698	97.035	97.035	117,1%
Indeks	100	114	123	441	958	958	217
Egenkapital	906	479	1.058	33.499	47.164	47.164	40,8%
Indeks	100	53	117	3.697	5.206	5.206	141



athena

let's free your potential

NØGLETAL	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	Proforma 2007/08	Proforma i % af 2006/07
Rentabilitet							
Egenkapitalens forrentning	54,7%	144,1%	82,5%	3,1%	3,1%	10,4%	235,5%
Afkast af investeret kapital	10,9%	14,2%	9,2%	1,7%	0,8%	4,8%	182,4%
Ebitda-margin	9,5%	4,7%	6,2%	3,7%	6,8%	11,9%	221,6%
Ebit-margin	5,7%	7,7%	3,6%	1,8%	1,1%	5,2%	188,9%
Aktivernes omsætnings- hastighed	1,9	1,9	2,6	0,9	0,7	0,9	0,0%
Soliditet							
Egenkapitalandel	8,94%	4,13%	8,50%	74,95%	48,61%	48,61%	-35,1%
Aktierelaterede nøgletal							
Antal aktier	2.000.000	2.000.000	2.000.000	3.334.012	4.041.862	4.041.862	21,2%
Resultat pr. aktie	0,25	0,50	0,32	0,16	0,31	1,04	550,0%
Øvrige							
Antal medarbejdere (gnsn.)	18	18	30	35	65	73	108,6%
Omsætning pr. medarbejder	1.067	1.192	1.069	1.189	1.107	1.209	1,7%

Beregning af nøgletal Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

Egenkapitalens forrentning $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Afkast af investeret kapital $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Ebitda-margin $\frac{\text{Resultat af før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Ebit-margin $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Aktivernes omsætnings-
hastighed $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Samlede aktiver}}$

Egenkapitalandel $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$



LEDELSEBERETNING

Om Athena IT-Group

Athena IT-Group A/S blev stiftet i 1995 og har i dag afdelinger i hele Danmark og i Nordtyskland. Athena IT-Group A/S er en fusion af en lang række virksomheder med ekspertkompetencer på forskellige felter inden for IT. Hovedområderne er i dag **IT-outsourcing og hosting** der udgør ca. 75% af omsætningen, samt **IT til byggebranchen** som udgør ca. 25% 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

Athena vil på udvalgte forretningsområder være en førende leverandør af værdiskabende IT-løsninger og -services i Norden målt på størrelse, kvalitet og ydeevne.

Athena vil konkurrere på know-how 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 hardware og operativsystem mht. licenser, drift, overvågning og backup. De fleste kunder vælger at få deres centrale systemer placeret i vores datacenter, som er designet til at sikre data så optimalt som muligt imod tyveri, brand og strømudfald.

På den måde slipper vores kunder for at have IT resourcerne internt og ubehagelige overraskelser i IT budgettet.

Vi tilbyder drift og hosting af:

- » ERP- og forretningssystemer via partnere
- » Filserver-/Serverhosting
- » Webhotel / Webhosting
- » Citrix og Windows Terminal Services
- » Fjernbackup / Remote backup via Internettet
- » Leje af hardware
- » Software as a Service: Leje af software fra bl.a. Microsoft og Athena

IT til byggebranchen (Building Systems Division)

Athena er desuden – med 1200 af landets arkitekter og ingeniører på kundelisten - storleverandør af IT til byggebranchen og et af landets største, ældste og mest erfarne CAD-huse.

Alle vore medarbejdere i Building Systems Division er uddannet indenfor byggebranchen, hvilket sikrer et meget højt kompetenceniveau, der løbende suppleres med efteruddannelse i de nyeste programmer og teknologier.

Building Systems Divisionen leverer software og konsulenttydelser til byggebranchen med fokus på:

- » Autodesk software
- » Konsulentassistance
- » CAD Kurser
- » Athena Dimension Beregningsprogrammer til ingeniører
- » InnoCielo Software Dokumenthåndtering

Divisionen er totalleverandør af IT til byggebranchen med fokus på arkitekter, ingeniører, entreprenører, typehus producenter og leverandører til byggebranchen.

Athena tilbyder således software (CAD og Projektsamarbejde), kurser og konsulentbistand i Autodesk-programmerne samt byggetekniske beregningsprogrammer og dokumenthåndtering. I samarbejde med de andre divisioner i Athena leveres vi også infrastruktur- og forretningsystemer som eks. Time/Sag.



athena

let's free your potential

UDVIKLINGEN I SELSKABETS ØKONOMISKE AKTIVITETER OG FORHOLD

Vækst på over 100 pct.

Athena øgede sin omsætning i regnskabsåret 2007/2008 til 88,2 mio. kr fra 41,6 mio. kr året før – en fremgang på 112 pct. EBITDA-resultatet gik fra 1,5 mio. kr. i 2006/2007 til 10,5 mio. kr. i 2007/2008 – en fremgang på 581 pct. Årets resultat målt på proforma opgørelsen blev DKK 4,2 mio. mod DKK 0,5 mio. året før – en fremgang på 694 pct. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Integration af tyske More IT

Regnskabsåret 2007/2008 har været et særdeles spændende år for Athena IT-Group A/S. Kort efter optagelsen på First North i maj 2007, opkøbte Athena det tyske selskab More IT i Flensborg som primært beskæftiger sig med IT-infrastruktur, -outsourcing og -services. Det forgangne regnskabsår er gået med introduktion og integration af Athenas produkter og services på det tyske marked. Selskabet forventer en betydelig vækst på det tyske marked for sine IT-outsourcing og hosting ydelser, da markedet stadigvæk er forholdsvist umodent.

Det tyske selskab har i regnskabsåret ændret navn til Athena IT-Group GmbH og er nu en integreret del af koncernen.

Opkøbet af Munk Hosting A/S

I december opkøbte Athena Munk Hosting A/S, som er en vigtig aktør på det danske marked for IT-outsourcing og hosting. Hermed opnåede Athena en betydelig position på det danske marked for IT-outsourcing og hosting til mindre og mellemstore virksomheder. Dette var et vigtigt led i selskabets strategi om at skabe en førende aktør på det nordiske marked gennem synergier og stordriftsfordele – og dermed øget indtjening.

I foråret 2008 skiftede Munk Hosting A/S navn til Athena Hosting A/S, og de seneste fire måneder af regnskabsåret flyttede Athena sit gamle hostingcenter i Haderslev til Odense. Således varetages den samlede IT-drift og Hosting nu fra vores topmoderne og sikre hostingcenter, som er placeret i hjertet af Nationalbankens tidligere pengedepot under jorden i Odense.

Flytningen af teknisk udstyr og sammenlægningen af IT-systemer er gået meget tilfredsstillende, og selskabet forventer at kunne udnytte overskydende kapacitet i hostingcenteret til yderligere vækst og øget indtjening.

Nyt domicil

Samtidig med sammenlægning af drift og hostingaktiviteter i Odense, er der påbegyndt opførelsen af et nyt kontorhus ved den jyske motorvej, hvor Athena fremover vil have sit hovedkontor. I løbet af december 2008 er det meningen at samle centrale funktioner som administration, marketing og salg mv. i den nye bygning på 2400 m². Der opføres nyt kursus og seminarcenter i bygningen, ligesom der er forberedt infrastruktur til et nyt state-of-the-art hostingcenter på yderligere 700 m², som skal anvendes til fremtidig vækst. Det nye datacenter vil, når det er fuldt udbygget, give mulighed for drift af op til 5.000 ekstra servere. Athena forventer i de kommende år at lancere en lang række nye hosting og IT-outsourcing produkter.

Tilfredsstillende udvikling i Building Systems Divisionen

Selskabets Building Systems Division, som beskæftiger sig med IT til byggebranchen, har opnået tilfredsstillende resultater i det forløbne år. Trods nedgangen i byggebranchen, har divisionen nået sit budget. Divisionen forventer at blive berørt af den negative udvikling i byggebranchen i det kommende år, men forventer dog at kunne levere et resultat på højde med det forgangne år. Athena vil i de kommende år udvikle sin BSD forretning med nye produkter og services, som skal bidrage til øgede løbende indtægter og indtjening.

Yderligere vækst og opkøb med fokus på indtjening

Athena tilstræber fortsat kraftig vækst via yderligere opkøb i både Danmark og Tyskland. Der er dog et klart fokus på udnyttelse af stordriftsfordele gennem evt. yderligere opkøb og dermed fokus på øgede indtjeningsmarginale. Den eksisterende IT-outsourcing- og hostingforretning er efter sammenlægningen af hostingcentrene særdeles effektiv, og nye kontrakter bidrager derfor særdeles positivt til firmaets indtjening. Og fremtidige opkøb skal bidrage til at skabe yderligere stordriftsfordele. Der er stadig en lang række mindre



potentielle aktører/opkøbskandidater i både Danmark og Tyskland, som ved sammenlægning kunne drage nytte af fælles stordriftsfordele som fx fælles hosting-center, administration og markedsføring.

Langsigtede mål:

Selskabet har opstillet følgende langsigtede målsætninger:

- » Omsætning på 250 mio. kr i regnskabsåret 2010/2011 via yderligere akquisitioner og organisk vækst
- » EBITDA margin på 20% i regnskabsåret 2009/2010
- » 80% af koncernens omsætning skal i regnskabsåret 2010/2011 komme fra løbende kontrakter.

Forventninger til regnskabsåret 2008/2009

Athena forventer i det nye regnskabår en omsætning på 90-95 mio. kr samt et EBITDA resultat på 12-13 mio. kr. Regnskabsåret 2008/2009 vil fokusere på yderligere udnyttelse af synergieffekter ved de opkøbte selskaber samt optimering af driften. Herudover vil selskabet forsøge at gennemføre en ny rettet emission til at styrke selskabets kapitalgrundlag for yderligere opkøb og organisk vækst.

Det skal bemærkes, at selskabet har frasolgt sin ERP-forretning som i regnskabsåret 2007/2008 bidrog med ca. 5 mio. kr i omsætning.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter ledelsens vurdering ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 30.06.08.



RESULTATOPGØRELSE

Note	Proformaregnskab *		
	2007/08 DKK	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
3 Nettoomsætning	88.275.777	71.968.573	41.606
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-29.183.715	-25.306.886	-17.760
Andre eksterne omkostninger	-13.476.421	-11.535.972	-6.122
4 Personaleomkostninger	-35.112.686	-30.246.434	-16.182
Resultat før af- og nedskrivning	10.502.955	4.879.281	1.542
5 Afskrivning	-5.891.187	-4.066.777	-777
Resultat af primær drift	4.611.768	812.504	765
21 Salg af ERP afdeling	1.399.032	1.399.032	0
7 Finansielle Indtægter	609.757	392.740	92
8 Finansielle omkostninger	-925.582	-839.004	-218
Finansielle poster i alt	1.083.207	952.768	-126
Resultat før skat	5.694.975	1.765.272	639
9 Skat af årets resultat	-1.485.147	-500.867	-109
Årets resultat	4.209.828	1.264.405	530

* Proforma regnskabet indeholder hele årets resultat for det tilkøbte selskab Munk Hosting A/S, mens resultatopgørelsen 2007/08 kun har resultatet med for ejerperioden 01.12.07 - 30.06.08, og hvor resultatet for perioden 01.07.07 - 30.11.07 er bogført direkte på Athenas egenkapital.

Resultatdisponering

Årets resultat	1.264.405	530
Overført resultat fra tidligere år	2.255.241	1.725
Til disposition for generalforsamlingen	3.519.646	2.255

Beløbet foreslås fordelt således:

Kursregulering af finansielle anlægsaktiver	-7.246	0
Nedskrivning af egne aktier	23.173	0
Overført resultat til næste år	3.503.719	2.255
Udbytte for året	0	0
I alt	3.519.646	2.255



BALANCE

AKTIVER

Note	30.06.08	30.06.07
	DKK	t.DKK
Goodwill	57.641.037	8.381
Licenser	581.622	1
11 Immaterielle anlægsaktiver i alt	58.222.659	8.382
Indretning lejede lokaler	67.885	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.365.933	2.742
13 Materielle anlægsaktiver i alt	13.433.818	2.742
Anlægsaktiver i alt	71.656.477	11.124
17 Udskudt skat	1.456.336	0
Andre langfristede aktiver i alt	1.456.336	0
Langfristede aktiver i alt	73.112.813	11.124
14 Varebeholdninger	1.598.757	1.239
Varebeholdninger i alt	1.598.757	1.239
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.533.467	7.253
Igangværende arbejder	23.000	518
Deposita	378.236	392
Andre tilgodehavender	2.226.154	499
Periodeafgrænsningsposter	3.526.087	1.187
Tilgodehavender i alt	20.686.944	9.849
Likvide beholdninger	1.636.214	22.486
Omsætningsaktiver i alt	23.921.915	33.574
Aktiver i alt	97.034.728	44.698



athena

let's free your potential

PASSIVER

Note	30.06.08	30.06.07
	DKK	t.DKK
Selskabskapital	1.010.466	834
Overkurs ved emission	42.649.377	30.410
Overført resultat	3.503.719	2.255
16 Egenkapital i alt	47.163.562	33.499
17 Udskudt skat	483.985	800
18 Andre hensatte forpligtelser	865.751	794
Hensatte forpligtelser i alt	1.349.736	1.594
19 Gæld til kreditinstitutter	7.500.000	240
Anden langfristet gæld	230.865	0
19 Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.730.865	240
19 Kortfristet del af langfristet gæld	3.286.208	120
19 Gæld til kreditinstitutter	16.835.927	52
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.174.045	3.970
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.464.420	0
Selskabsskat	7.500	416
Anden gæld	7.426.429	3.325
Periodeafgrænsningsposter	1.596.036	1.482
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	40.790.565	9.365
Gældsforpligtelser i alt	48.521.430	9.605
Passiver i alt	97.034.728	44.698

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 6 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 10 Resultat pr. aktie
- 12 Nedskrivningstest
- 15 Nedskrivning på tilgodehavender
- 20 Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

- 21 Køb og salg af dattervirksomheder og afdelinger
- 22 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 23 Leasingforpligtelse
- 24 Nærtstående parter
- 25 Bestyrelse og direktion
- 26 Begivenheder efter balancedagen
- 27 Ny regnskabsregulering



PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
Årets resultat	1.264.405	530
Afskrivninger	4.066.777	777
Andre ikke kontante driftsposter	1.153.673	0
Finansielle indtægter	-392.740	-92
Finansielle omkostninger	839.004	218
Skat af egenkapitalposter i tilkøbt selskab	-1.059.047	0
Skat af årets resultat	500.867	109
Forskydning i tilgodehavender	-3.218.278	-2.399
Forskydning i varebeholdninger	-299.371	-670
Ændring i hensatte forpligtelser	-5.036.183	1.076
Forskydning i forudbetalinger fra kunder	248.902	0
Forskydning i gæld til leverandører	1.387.032	591
Forskydning i anden gæld	1.114.998	342
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten før finansielle poster	570.039	482
Renteindbetalinger	392.740	92
Renteudbetalinger	-839.004	-218
Betaling af selskabsskat	-1.321.039	-104
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten	-1.197.264	252
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-234.300	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.771.589	-2.334
Salg af materielle anlægsaktiver	145.608	0
Køb af datterselskab	-60.000.000	-4.506
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	615
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-65.860.281	-6.225
Aktieemission ekskl. omkostninger	12.262.106	30.744
Køb af egne aktier	-23.173	0
Betalt udbytte	0	-96
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	12.000.000	0
Bevægelse på kortfristet bankgæld	16.784.350	-2.438
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.684.348	-134
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	38.338.935	28.076
Årets pengestrøm	-28.718.610	22.103
Likvide beholdninger primo	30.354.824	383
Årets pengestrøm	-28.718.610	22.103
Likvide beholdninger ultimo	1.636.214	22.486



NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Athena IT-Group A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 01.07.07 – 30.06.08 omfatter koncernregnskabet for Athena IT-Group A/S og dets datterselskaber samt årsrapport for moderselskabet.

Koncernregnskabet for Athena IT-Group A/S for 2007/08 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet opfylder tillige International Financial Reporting Standards udstedt af IASB.

Nærværende koncernregnskab er det første koncernregnskab, der aflægges efter International Financial Reporting Standards. Ved overgangen er anvendt IFRS 1 om førstegangsanvendelse af IFRS.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i DKK, sammenligningstal er afrundet til nærmeste t.DKK.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprincip.

Langfristede aktiver måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation eller dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Som følge af overgang til regnskabsaflæggelse efter IFRS for koncernen er den anvendte regnskabspraksis for koncernen ændret.

I henhold til IFRS 1 er åbningsbalance pr. 01.07.06 og sammenligningstal for 2006/07 udarbejdet i overensstemmelse med de IFRS/IAS og IFRIC/SIC, der er gældende pr. 30.06.08. Åbningsbalancen pr. 01.07.06 er udarbejdet som om, disse standarder og fortolkningsbidrag altid havde været anvendt.

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS er som følger:

Beløb i t.DKK	Koncern				30.06.08		
	Aktiver	01.07.06 Forpligtelser	Egenkapital	2006/07 Årets resultat	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital
Iht. årsregnskabsloven	42.846	10.478	32.368	566	93.717	49.321	44.396
Goodwill	1.852		1.852	230	3.692		3.692
Udskudt skat		371	-371	84	-375		-375
Warrants-program		350	-350	-350		550	-550
Reguleringer i alt	1.852	721	1.131	-36	3.317	550	2.767
Opgjort iht. IFRS	44.698	11.199	33.499	530	97.034	49.871	47.163



Forklaring til ændring af regnskabspraksis ved overgang til IFRS:

Athena-koncernen har anvendt IFRS 3 med tilbagevirkende kraft fra 01.07.06. Goodwill amortiseres (afskrives) således ikke efter 01.07.06. Hidtil er goodwill afskrevet over den økonomiske levetid. For virksomhedssammenslutninger før 01.07.06 er anvendt undtagelsesbestemmelserne i IFRS 1, hvorved den regnskabsmæssige værdi af goodwill opgjort efter koncernens hidtidige regnskabspraksis anvendes som ny kostpris for goodwill i åbningsbalancen opgjort efter IFRS. Ved overgangen til IFRS 01.07.06 overstiger genindvindingsværdien den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

Hoved- og nøgletal for 2003-2005 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis og svarer dermed til de hoved- og nøgletal, der fremgår af årsrapporten for 2006/07. De korrektioner, der vil være nødvendige, såfremt sammenligningstal i hoved- og nøgletaloversigten for 2003-2005 skulle omarbejdes til IFRS, svarer til de korrektioner, der er foretaget til åbningsbalancen 01.07.06, jf. omtalen ovenfor.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Athena IT-Group A/S samt dattervirksomheder, hvori Athena IT-Group A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker for at opnå afkast eller andre fordele fra dens aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Ved vurdering af om Athena IT-Group A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis,

elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket værdiforringelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men vises særskilt.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede 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.



athena

let's free your potential

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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af omkostninger, der direkte kan henføres til overtagelsen. Hvis dele af vederlaget er betinget af fremtidige begivenheder, indregnes disse dele af vederlaget i kostprisen, i det omfang begivenhederne er sandsynlige, og vederlaget kan opgøres pålideligt.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres goodwill indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af reguleringerne indregnes i primo egenkapitalen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill alene som følge af ændringer i skøn over betingede købsvederlag, medmindre der er tale om væsentlige fejl. Dog medfører efterfølgende realisation af den overtagne virksomheds udskudte skatteaktiver, som ikke blev indregnet på overtagelsestidspunktet, indregning af skattefordelen i resultatopgørelsen og samtidig reduktion af den regnskabsmæssige værdi af goodwill til det beløb, der ville have været indregnet, hvis det udskudte skatteaktiv havde været indregnet som et identificerbart aktiv på overtagelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

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

RESULTATOPGØRELSEN

Omsætning

Omsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætninger.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter 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 løbende salg og udskiftning af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og –tab samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Endvidere medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler.

Skat af årets resultat

Athena IT-Group A/S er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

I det omfang Athena IT-Group A/S-koncernen opnår fradrag ved opgørelsen af skattepligtig indkomst i Danmark som følge af aktiebaserede vederlagsordninger, indregnes skatteeffekten af ordningerne under skat af årets resultat. Hvis det samlede skattemæssige fradrag overstiger den samlede regnskabsmæssige omkostning, indregnes skatteeffekten af det overskydende fradrag dog direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle aktiver

Goodwill

Koncerngoodwill 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.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens 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.

Immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid afskrives dog ikke, men testes årligt for værdiforringelse.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.



athena

let's free your potential

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 koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen 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 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres 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 med udefinerbar brugstid 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 allokert, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linje i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

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 resultatopgørelsen under afskrivning af langfristede aktiver. Nedskrivning af goodwill indregnes dog i en separat linje i resultatopgørelsen.

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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



Tilgodehavender

Tilgodehavender måles 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.

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.

Provenu ved salg af egne aktier henholdsvis udstedelse af aktier i Athena IT-Group A/S i forbindelse med udnyttelse af warrants eller medarbejderaktier føres direkte på egenkapitalen.

Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

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

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld. Koncernen har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Warrantprogram

Værdien af serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte warrants måles til dagsværdien af warrants.

For egenkapitalafregnede warrants måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over den periode, hvor den endelige ret til warrants optjenes (vesting-perioden). Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

For warrants, hvor warrantindehaveren kan vælge mellem afregning i aktier eller kontant differenceafregning, måles dagsværdien ved første indregning på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over perioden, hvor den endelige ret til warrants optjenes. Efterfølgende måles dagsværdien af warrants på hver balancedag og ved endelig afregning, og ændringer i værdien af warrants indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger forholdsmæssigt i forhold til den forløbne del af den periode, hvor medarbejderen opnår endelig ret til warrants. Modposten hertil indregnes under forpligtelser.

I forbindelse med første indregning af warrants skønnes over antallet af warrants medarbejderne forventes at erhverve ret til, jf. betingelsen beskrevet i note 4. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede warrants, således at den samlede indregning er baseret på det faktiske antal retserhvervede warrants.

Dagsværdien af de tildelte warrants estimeres ved anvendelse af en warrantprismodel. Ved beregningen tages der hensyn til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte warrants.

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 acontoskat-ter.



athena

let's free your potential

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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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 resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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 tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som afspejler samfundets generelle renteniveau og de konkrete risici, der knytter sig til forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.

Når koncernen 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 resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle. Koncernen har ikke finansielle leasingforpligtelser.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.



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 resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling 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 samt værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med ultimo valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 11.

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 koncernens 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 koncernens 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 2008/09 og 2009/10, samt ledelsens forventninger for årene 2010-2011. 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 12.

Hensatte forpligtelser

Koncernen har garantiforpligtelser, der vedrører solgte IT-ydelser med garanti. Forpligtelsen er opgjort med udgangspunkt i historiske garantiomkostninger og er som følge af afhængigheden af fremtidige begivenheder behæftet med usikkerhed. Andre hensatte forpligtelser vurderes løbende. Specifikation af hensatte forpligtelser fremgår af note 18.

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 2008/09 og 2009/10. Der henvises til note 17.

3. Segmentoplysninger

Aktiviteter, primært segment	Building Systems Division	E-Solutions Division	Infrastructure & Outsourcing Division	Koncern i alt
Omsætning	20.407.704	7.982.700	46.795.305	75.185.709
Intern omsætning internt mellem segmenter	-564.106	-234.820	-2.418.210	-3.217.136
Omsætning til eksterne kunder	19.843.598	7.747.880	44.377.095	71.968.573
Vareforbrug	9.367.393	1.050.511	14.888.982	25.306.886
Dækningsbidrag I	10.476.205	6.697.369	29.488.113	46.661.687
Personaleomkostninger	5.999.822	4.174.491	15.031.174	25.205.487
Dækningsbidrag II	4.476.383	2.522.878	14.456.939	21.456.200
Øvrige ikke fordelbare personaleomkostninger				5.040.947
Andre eksterne omkostninger				11.535.972
Resultat før af- og nedskrivning				4.879.281
Gennemsnitligt antal medarbejdere	11	9	34	65

Transaktioner mellem segmenter gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Selskabet har ikke registreringsystemer til at give segmentoplysninger på den geografiske fordeling af sine aktiviteter. Det kan oplyses at koncernen for det meste opererer på det danske marked i selskaberne Athena IT-Group A/S og Athena Hosting A/S, mens Athena IT-Group GmbH fortrinsvis opererer på det tyske marked.



4. Personalemkostninger

	2007/08	2006/07
	DKK	t.DKK
Gager og lønninger	25.471.836	13.316
Pensionsbidrag	2.323.894	948
Lønrefusioner	-253.926	-90
Omkostninger til social sikring m.v.	321.782	193
Tildeling af warrants	199.920	350
Øvrige personaleomkostninger	2.182.928	1.465
I alt	30.246.434	16.182
Gennemsnitligt antal medarbejdere	65	35

	Bestyrelse	Direktion	Øvrige ledende medarbejdere	2007/08 DKK
Gager og honorarer	156.931	1.347.922	3.551.500	5.056.353
Pensioner	0	49.050	90.945	139.995
I alt	156.931	1.396.972	3.642.445	5.196.348

Direktionen har indtil d. 31.05.08 omfattet 2 direktører.

Selskabet har indgået et warrantsprogram med sine medarbejdere. Oprindeligt er der udstedt aktieoptioner på 312.172 aktier til kurs 21,25, til en værdi af DKK 6.633.655.

Programmet er blevet tilbagekaldt, da kursen ikke har udviklet sig gunstigt.

Enkelte nuværende og tidligere medarbejdere har endnu ikke annulleret deres warrantskontrakt. De tilbageværende køberetter udgør 25.872 aktier til kurs 21,25, en værdi af DKK 549.780.



athena

let's free your potential

5. Af- og nedskrivninger

	30.06.08	30.06.07
	DKK	t.DKK
Nedskrivning goodwill	824.348	0
Nedskrivning på gæld for goodwill	-824.348	0
Afskrivninger, Licenser	717.734	0
Afskrivninger, driftsmidler	3.600.404	790
Afskrivninger, indretning lejede lokaler	41.953	0
Regulering erstatningslicenser	-329.325	0
Tab/avance ved salg af materielle anlægsaktiver	36.011	-13
I alt	4.066.777	777

6. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revision	181.095	96
Andre revisionsrelaterede ydelser	273.812	331
Skatte- og momsmæssige ydelser	9.667	8
Andre ydelser	150.440	1
I alt	615.014	436

7. Finansielle indtægter

Renter, likvide beholdninger mv.	367.985	92
Renter, gældsbreve	18.055	0
Kontantrabatter	6.700	0
I alt	392.740	92

8. Finansielle omkostninger

Renter, kreditinstitutter mv.	798.769	162
Garantiprovisioner	11.808	29
Kreditorer	12.545	12
Bankgebyrer	8.795	0
Valutakurstab	7.087	15
I alt	839.004	218



9. Skat af årets resultat

	2007/08	2006/07
	DKK	t.DKK
Årets aktuelle skat	44.469	283
Årets udskudte skat	441.019	-178
Regulering af skat tidligere år	15.379	4
Årets skat i alt	500.867	109

Der er i årets løb betalt selskabsskat med DKK 283.477 og betalt a'c skat med DKK 140.000. Ligeledes er der overført DKK 852.359 til det opkøbte selskabs tidligere sambeskattede moderselskab.

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 25% skat af resultat før skat	441.318	160
Regulering af beregnet skat i udenlandske tilknyttede virksomheder i forhold til 25%	24.599	71
Regulering af udskudt skat på grund af nedsættelse af skatten	0	-73
Skatteeffekt af:		
Skat af direkte egenkapitalposter	0	-68
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	19.571	15
Regulering af skat vedrørende tidligere år	15.379	4
I alt	500.867	109
Effektiv skatteprocent	28,37%	17,03%

10. Resultat pr. aktie

	Proforma		
Årets resultat	4.209.828	1.264.405	530.000
Gennemsnitlig antal aktier	3.628.950	3.628.950	2.211.168
Resultat pr. aktie (EPS) a 0,25 DKK	1,16	0,35	0,24



athena
let's free your potential

11. Immaterielle anlægsaktiver

	Licenser	Goodwill
	DKK	t.DKK
Kostpris pr. 30.06.07	178.833	8.380.415
Årets tilkøb	3.715.695	10.724.000
Tilgang i året	234.300	48.743.549
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 30.06.08	4.128.828	67.847.964
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.07	177.479	9.382.579
Årets tilkøb	2.651.993	0
Afskrivninger i året	717.734	0
Nedskrivninger i året	0	824.348
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.08	3.547.206	10.206.927
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.08	581.622	57.641.037

12. Nedskrivningstest

Ledelsen har pr. 30. juni 2008 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af koncerngoodwill, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

	Afdeling	Kostpris goodwill	Genindvindingsværdi	Bogført værdi
Athena Just R A/S	BSD	2.134.809	8.070.442	2.134.809
Lura A/S	BSD	1.500.000	5.670.607	1.500.000
Cad Solutions ApS	BSD	326.849	1.235.621	326.849
Athena Internet A/S	ESD	300.000	1.134.121	300.000
Athena IT-Group GmbH	IOD	4.118.757	15.587.888	4.118.757
Athena Hosting A/S	IOD	10.724.000	517.073	517.073
Athena Hosting A/S	IOD	48.743.549	48.868.631	48.743.549
I alt		67.847.964	81.084.383	57.641.037

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdi, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for året 2008/09, godkendt af ledelsen og en diskonteringsfaktor før skat på 12,5%.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2010 er skønnet til 3%.

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



13. Materielle anlægsaktiver

	Indretning lejede lokaler DKK	Driftsmaterialer og inventar DKK
Kostpris pr. 30.06.07	0	7.395.404
Årets tilkøb	372.933	20.674.698
Tilgang i året	0	5.771.589
Afgang i året	0	-575.474
Kostpris pr. 30.06.08	372.933	33.266.217
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.07	0	4.651.279
Årets tilkøb	263.095	12.042.456
Afskrivninger i året	41.953	3.600.404
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-393.855
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.08	305.048	19.900.284
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.08	67.885	13.365.933
Salgssum for afhændede aktiver		145.608
Regnskabsmæssig værdi		181.619
Tab ved salg af anlægsaktiver		-36.011

14. Varebeholdninger

	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
Fremstillede færdigvarer	1.598.757	1.239
I alt	1.598.757	1.239
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger indregnet til dagsværdi	1.598.757	1.239

15. Tilgodehavender

Nedskrivninger, der er indeholdt i tilgodehavender, har udviklet sig som følger:

Nedskrivninger pr. 30.06.07	85.838	300
Overtagne nedskrivninger ved køb af Munk Hosting A/S	580.000	0
Realiseret i året	-16.350	-214
Nedskrivninger i året	280.000	0
Tilbageført i året	-352.650	0
Nedskrivninger pr. 30.06.08	576.838	86

Der er ikke modtaget sikkerhed for tilgodehavender fra salg.



athena
let's free your potential

16. Egenkapital

	30.06.08	30.06.07
Antal udstedte aktier	4.041.862	3.334.012
Nominal værdi, t.DKK	1.010.466	833.503

Der er ingen indskrænkning i aktiernes omsættelighed.

	Aktiekapital	Overkursfond	Overført resultat	I alt
Saldo 30.06.06	500.000	0	1.724.873	2.224.873
Aktieemissionen i maj 2007	300.000	29.700.000	0	30.000.000
Omkostninger i forbindelse med aktieemissionen	0	-2.606.557	0	-2.606.557
Aktieemission i juni 2007	33.503	3.316.797	0	3.350.300
Årets resultat	0	0	530.368	530.368
Udloddet udbytte	0	0	0	0
I alt 30.06.07	833.503	30.410.240	2.255.241	33.498.984
Saldo 30.06.07	833.503	30.410.240	2.255.241	33.498.984
Aktieemission i februar 2008	176.963	16.323.037	0	16.500.000
Omkostninger i forbindelse med aktieemissionen	0	-4.237.894		-4.237.894
Nedskrivning af egne aktier			-23.173	-23.173
Årets resultat	0	0	1.264.405	1.264.405
Kursregulering af finansielle anlægsaktiver			7.246	7.246
Skat af egenkapitalposter		153.994	0	153.994
Udloddet udbytte	0	0	0	0
I alt 30.06.08	1.010.466	42.649.377	3.503.719	47.163.562

Selskabet har købt egne aktier i selskabet for nom. 1.000 i juli 2007.

Aktiekapitalen består af 4.041.862 aktier á 0,25 kr.

Bevægelse på aktiekapitalen i de sidste 3 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



17. Udskudt skat

	30.06.08	30.06.07
	DKK	t.DKK
Udskudt skat pr. 30.06.07	799.899	692
Overtaget udskudt skat ved køb af selskab	-1.000.228	286
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	441.019	-178
Årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	-1.213.041	0
Udskudt skat pr. 30.06.08	-972.351	800
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	-1.456.336	0
Udskudt skat, forpligtelse	483.985	800
Udskudt skat pr. 30.06.08	-972.351	800
Den udskudte skat er beregnet med 25% og fordeler sig således:		
Udskudt skat i tysk datterselskab	483.985	286
Uudnyttet skattemæssigt underskud	-1.430.627	0
Anlægsaktiver	-420.719	1.005
Låneomkostning	-11.950	-12
Indtægtsperiodisering	57.249	-371
Hensat til tab på tilgodehavender	-144.960	-21
Hensættelser	494.671	-87
Udskudt skat pr. 30.06.08	-972.351	800

18. Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelse pr. 1. juli	444.932	0
Overtaget garantiforpligtelse i forbindelse med opkøb af selskab	1.930.000	213
Anvendt i året	-620.961	0
Ubenyttet garantihensættelse tilbageført	-1.450.000	0
Hensat for året	12.000	231
Garantiforpligtelser pr. 30. juni	315.971	444
Hensættelse til warrants pr. 1 juli	349.860	0
Tilførte warrants	199.920	350
Hensættelse til warrants pr. 30 juni	549.780	350
Andre hensættelser i alt	865.751	794



19. Gæld til kreditinstitutter

	30.06.08	30.06.07
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:	DKK	t.DKK
Langfristede forpligtelser	7.500.000	240
Kortfristede forpligtelser	19.835.927	120
I alt	27.335.927	360
Restløbetid		
Andel der forfalder inden 1 år	3.000.000	120
Andel der forfalder efter 5 år	0	0

20. Eventualaktiver, -forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der er ingen eventualaktiver

Der er indgået huslejeaftaler, hvor den årlige ydelse udgør t.DKK 1.432.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet virksomhedspant med DKK 10.000.000.

Løsørejerpantebrev, 500 t.DKK med pant i driftsmidler og goodwill i den i lejede lokaler etablerede virksomhed beliggende Langelinie 2, Horsens.

Finansiell leasing er oplyst i note 23.



21. Køb og salg af dattervirksomheder og afdelinger

Køb af dattervirksomheder

Navn	Primær aktivitet	Overtagelsesdag	Ejer og stemmeandel	Kostpris i t.DKK
Munk Hosting A/S	Hosting	01.12.07	100%	60.000

Koncernen har i regnskabsåret 2007/08 foretaget et virksomhedskøb med overtagelse af 100% af aktiekapitalen.

	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Immaterielle anlægsaktiver	2,4	2,4
Materielle anlægsaktiver	8,9	8,9
Omsætningsaktiver	7,7	7,7
Likvide beholdninger	7,9	7,9
Hensættelser	-5,1	-5,1
Udskudt skat	1,0	1,0
Kortfristede gældsforpligtelser	-11,4	-11,4
Overtagne nettoaktiver	11,3	11,3
Goodwill	48,7	48,7
Kostpris	60,0	60,0
Aktier i Athena Holdning	-15,0	-15,0
Kontant kostpris	45,0	45,0

Goodwill repræsenterer værdien af vækstpotentiale, værdien af den eksisterende medarbejderstab og knowhow, samt forventede synergier fra sammenlægningen med Athena IT-Group A/S

Ophørte aktiviteter

Salg af ERP-afdeling:

Salgspris for afhændelse af ERP afdeling

Goodwill	1.200.000		
Aktiver	300.000		
Debitorer	1.053.985	2.553.985	0
Tilbageførsel af debitorer		-1.053.985	0
Omkostninger i forbindelse med salg af afdelingen		-100.968	0
I alt		1.399.032	0



21. Køb og salg af dattervirksomheder og afdelinger fortsat

Afdelingens bidrag kan opgøres således:

	2007/08	2006/07
	DKK	t.DKK
Nettoomsætning	4.875.872	4.490
Vareforbrug	1.083.617	1.310
Dækningsbidrag I	3.792.255	3.180
Direkte lønomkostninger	2.064.473	1.203
Dækningsbidrag II	1.727.782	1.977

22. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Kreditrisiko

Athena IT-Group udsættes for kreditrisici på tilgodehavende. 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 det skønnes at fordringen er risikobehæftet, foretages der nedskrivning til afdækning af denne risiko.

Likviditetsrisici

Athena IT-Groups finansielle beredskab består af lån og kassekredit i banker. Banklånet har en restløbetid på ca. 3 år. Koncernen har udnyttede kreditfaciliteter på 8 mio. pr. 30.06.08.

Valutarisici

Athena IT-Groups aktuelle aktiviteter har fokus på det danske marked og, i mindre grad det tyske marked gennem 100% ejet datterselskab Athena IT-Group GmbH. Det er koncernens opfattelse at der derfor ikke er risiko af væsentlig grad ved udsving i valutakurser.

Renterisici

Athena IT-groups rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler er i årets løb steget til en rentebærende gæld på 25,7 mio. kr.

Nettogælden ved udgang af 2007/08 vil ved en stigning i renten på et procentpoint i det

generelle renteniveau medføre en stigning i koncernens årlig renteomkostninger før skat på ca. t.DKK 250. Et fald i renteniveauet vil have en tilsvarende positiv effekt. Athena IT-Group afdækker ikke renterisiko, idet dette ikke vurderes at være økonomisk rentabelt.

23. Leasingforpligtelse

Koncernen har indgået leasingkontrakter omkring operationel leasing af biler.

Leasingkontrakterne forfalder således:

Ikke finansiell leje og leasingydelser:

Næste år	1.208.008
2 - 5 år	1.386.236
Efter 5 år	0
I alt	2.594.244

24. Nærtstående parter

Athena IT-Group's nærtstående parter omfatter følgende ejerandele

Rzs Holding af 2007 ApS, Maren Sørensens Vej 16, 6100 Haderslev	19,80%
Helge Munk Holding ApS, Egelandsvej 18, 5260 Odense S	15,60%
Kroul Holding GmbH, Grosse Str. 20, D-24937 Flensburg	19,19%
Msp Holding af 2007 ApS, Øsbygade 53C, 6100 Haderslev	9,90%
Korral Partners A/S, Kongens Nytorv 26,4, 1050 København K	1,60%



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 før nævnte personkreds har væsentlig interesser.

Endvidere omfatter de nærtstående partnere de tilknyttede virksomheder Athena IT-Group GmbH og Athena Hosting A/S (fusioneret med Athena IT-Group pr. 1/7-2008), hvor Athena IT-Group har bestemmende indflydelse.

Samhandel med nærtstående partner

Der har i 2007/08 været samhandel med Helge Munk Holding ApS, som har ydet periodisk assistance for t.DKK 40, assistancen er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Korral Partners A/S, som er Certified Adviser, har ydet konsulent assistance, assistancen er foretaget på markedsmæssig vilkår. Honorarer for året udgør t.DKK 1.920 samt udstedelse af aktier for t.DKK 1.500, hvoraf t.DKK 3.000 har vedrørt aktieemissionen.

Salg af ydelser mellem tilknyttede virksomheder er sket på markedsmæssige vilkår, herudover har der i årets løb, bortset fra ledelsesvederlag samt koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller nærtstående partner.

25. Bestyrelse og direktion

Selskabets bestyrelses- og direktionsmedlemmer besidder følgende aktieposter i Athena IT-Group A/S og beklæder følgende ledelseserhverv i andre danske aktieselskaber, bortset fra helejede dattervirksomheder:

Aktiebesiddelse (nom. t.DKK) Ledelseserhverv i andre danske aktieselskaber

Bestyrelse

Jørn Andersen, formand

- » Bestyrelsesformand i Translexion A/S
- » Bestyrelsesformand i Geosyd A/S
- » Bestyrelsesformand i Harry Østergaard A/S
- » Bestyrelsesformand i Snedker- og Tømmerforretning Erik Pedersen A/S
- » Bestyrelsesmedlem i Rutebilselskabet Haderslev A/S
- » Bestyrelsesmedlem i RH Leasing nr. 2 ApS

Kim Petri Petersen

0,3

- » Bestyrelsesmedlem i Snedker- og Tømmerforretning Erik Pedersen A/S

Martin Weigel

13,4

- » Bestyrelsesmedlem i Beate Uhse AG
- » Bestyrelsesmedlem i JSC Baltis Holding Company
- » Bestyrelsesmedlem i Goldmind GmbH
- » Bestyrelsesmedlem i ABG AG

Aktiebesiddelse (nom. t.DKK)

Ledelseserhverv i andre danske aktieselskaber

Direktion

Peter Kroul

19,0

- » Bestyrelsesmedlem i Translexion A/S
- » Bestyrelsesmedlem i PRM Holding ApS
- » Bestyrelsesmedlem i Kroul Holding GmbH

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

Bestyrelseshonorarer for 2007/08 har været ca. 100.000 til bestyrelsesformanden og ca. 30.000 til øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Næste års honorar forventes at blive 150.000 til bestyrelsesformanden og 50.000 til øvrige. Honorarene skal godkendes på generalforsamlingen.



RESULTATOPGØRELSE – MODERSELSKABET

Note	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
3 Nettoomsætning	40.152.746	40.227
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-17.987.756	-17.193
Andre eksterne omkostninger	-9.954.223	-7.249
4 Personaleomkostninger	-17.156.749	-14.315
Resultat før af- og nedskrivning	-4.945.982	1.470
8 Af- og nedskrivning	-1.188.077	-735
Resultat af primær drift	-6.134.059	735
9 Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.000.000	0
9 Nedskrivning af kapitalandele	-3.270.433	0
Salg af ERP afdeling	1.399.032	0
5 Finansielle Indtægter	291.845	84
6 Finansielle omkostninger	-1.042.785	-217
Finansielle poster i alt	5.377.659	-133
Resultat før skat	-756.400	602
7 Skat af årets resultat	1.347.214	-28
Årets resultat	590.814	574
Resultatdisponering		
Årets resultat	590.814	574
Overført resultat fra tidligere år	2.300.470	1.726
Til disposition for generalforsamlingen	2.891.284	2.300
Beløbet foreslås fordelt således:		
Nedskrivning af egne aktier	23.173	0
Overført resultat til næste år	2.868.111	2.300
Udbytte for året	0	0
I alt	2.891.284	2.300



BALANCE – MODERSELSKABET

AKTIVER

Note	30.06.08	30.06.07
	DKK	t.DKK
Goodwill	4.261.658	4.262
8 Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.261.658	4.262
Driftsmateriel og inventar	3.250.301	1.745
Lease IT	748.825	0
8 Materielle anlægsaktiver i alt	3.999.126	1.745
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	63.716.914	6.987
Finansielle anlægsaktiver i alt	63.716.914	6.987
Anlægsaktiver i alt	71.977.698	12.994
7 Udskudt skat	1.002.811	0
Langfristede aktiver i alt	72.980.509	12.994
Varelager	1.242.655	1.016
Varebeholdninger i alt	1.242.655	1.016
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.773.500	5.307
Igangværende arbejder	23.000	518
Deposita	378.236	392
Andre tilgodehavender	1.478.609	299
Periodeafgrænsningsposter	1.645.671	1.104
Tilgodehavender i alt	10.299.016	7.620
Likvide beholdninger	73.398	21.182
Omsætningsaktiver i alt	11.615.069	29.818
Aktiver i alt	84.595.578	42.812



athena

let's free your potential

PASSIVER

Note	30.06.08	30.06.07
	DKK	t.DKK
Selskabskapital	1.010.466	834
Overkurs emission	42.649.377	30.410
Overført resultat	2.868.111	2.300
Egenkapital i alt	46.527.954	33.544
7 Udskudt skat	0	514
Øvrige hensættelser	549.780	350
Hensættelser i alt	549.780	864
Gæld til kreditinstitutter	7.500.000	240
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.500.000	240
10 Kortfristet del af langfristet gæld	3.000.000	120
10 Gæld til kreditinstitutter	9.872.392	52
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.903.322	2.973
Mellemregning med tilknyttede selskaber	9.136.192	0
Selskabsskat	7.500	416
Anden gæld	3.502.402	3.121
Periodeafgrænsningsposter	1.596.036	1.482
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.017.844	8.164
Gældsforpligtelser i alt	37.517.844	8.404
Passiver i alt	84.595.578	42.812

- 11 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 12 Nedskrivningstest
- 13 Nedskrivning på tilgodehavender
- 14 Køb og salg af dattervirksomheder og afdelinger

- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Warrantsprogram
- 17 Nærtstående parter
- 18 Ejerforhold



EGENKAPITALOPGØRELSE – MODERSELSKABET

EGENKAPITAL	Aktiekapital	Overkursfond	Overført resultat	I alt
Saldo 01.07.2006	500.000	0	1.725.980	2.225.980
Aktieemission i maj 2007	300.000	29.700.000		30.000.000
Omkostninger i forbindelse med aktieemissionen		-2.606.557		-2.606.557
Aktieemission i juni 2007	33.503	3.316.797		3.350.300
Årets resultat			574.490	574.490
Udloddet udbytte				0
Saldo 01.07.2006	833.503	30.410.240	2.300.470	33.544.213
Aktieemission i februar 2008	176.963	16.323.037	0	16.500.000
Omkostninger i forbindelse med aktieemissionen	0	-4.237.894	0	-4.237.894
Nedskrivning af egne aktier			-23.173	-23.173
Årets resultat	0	0	590.814	590.814
Skat af egenkapitalposter		153.994		153.994
Udloddet udbytte	0	0	0	0
I alt	1.010.466	42.649.377	2.868.111	46.527.954

Aktiekapitalen består af 4.041.862 aktier á 0,25 kr.

Bevægelse på aktiekapitalen i de sidste 3 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



athena
let's free your potential

PENGESTRØMSOPGØRELSE – MODERSELSKABET

	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
Årets resultat	590.814	574
Afskrivninger	1.188.077	735
Netto udbytte fra datterselskaber	-4.729.567	0
Finansielle indtægter	-291.845	-84
Finansielle omkostninger	1.042.785	217
Skat af årets resultat	-1.347.214	28
Forskydning i tilgodehavender	-2.678.668	-180
Skat af egenkapitalposter	-153.994	0
Forskydning i varebeholdninger	-226.535	-447
Forskydning i øvrige hensættelser	199.920	350
Forskydning i gæld til leverandører	-70.086	-318
Forskydning i anden gæld	9.630.852	138
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten før finansielle poster	3.154.539	1.013
Renteindbetalinger	291.845	84
Renteudbetalinger	-1.042.785	-217
Betaling af selskabsskat	-423.477	-104
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten	1.980.122	776
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.474.636	-1.294
Salg af materielle anlægsaktiver	32.500	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-60.000.000	-7.374
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	615
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-63.442.136	-8.053
Modtagne udbytter	8.000.000	0
Aktieemission ekskl. omkostninger	12.416.100	30.744
Køb af egne aktier	-23.173	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	12.000.000	0
Bevægelse på kortfristet bankgæld	9.872.392	-2.490
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.860.000	-82
Betalt udbytte	0	-96
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	40.405.319	28.076
Årets pengestrøm	-21.056.695	20.799
Likvide beholdninger primo	21.130.093	383
Årets pengestrøm	-21.056.695	20.799
Likvide beholdninger ultimo	73.398	21.182



NOTER – MODERSELSKABET

1. Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet

Årsregnskab for moderselskabet udarbejdes som følge af årsregnskabslovens krav om udarbejdelse af årsregnskaber for moderselskaber.

Årsrapporten for moderselskabet for 2007/08 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standard som godkendt af EU og IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Nærværende regnskab er det første regnskab, der aflægges efter International Financial Reporting Standards. Ved overgangen er anvendt IFRS 1 om førstegangsanvendelse af IFRS.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Som følge af overgang til regnskabsafreggelse efter IFRS for moderselskabet er den anvendte regnskabspraksis for moderselskabet ændret.

I henhold til IFRS 1 er åbningsbalance pr. 01.07.06 og sammenligningstal for 2006/07 udarbejdet i overensstemmelse med de IFRS/IAS og IFRIC/SIC, der er gældende pr. 30.06.08. Åbningsbalancen pr. 01.07.06 er udarbejdet som om, disse standarder og fortolkningsbidrag altid havde været anvendt.

Den regnskabsmæssige effekt af overgang til IFRS er som følger:

Beløb i t.DKK	Aktiver	Koncern			30.06.08		
		01.07.06	Egenkapital	2006/07	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital
		Forpligtelser		Årets resultat			
Iht. årsregnskabsloven	40.915	8.547	32.368	566	81.913	37.518	44.395
Goodwill	1.835		1.835	230	2.048		2.048
Kapitalandele	62		62	46	1.009		1.009
Udskudt skat		371	-371	82	-374		-374
Warrants-program		350	-350	-350		550	-550
Reguleringer i alt	1.897	721	1.176	8	2.683	550	2.133
Opgjort iht. IFRS	42.812	9.268	33.544	574	84.596	38.068	46.528



athena

let's free your potential

Forklaring til ændring af regnskabspraksis ved overgang til IFRS:

Athena IT-Group har anvendt IFRS 3 med tilbagevirkende kraft fra 01.07.06. Goodwill amortiseres (afskrives) således ikke efter 01.07.06. Hidtil er goodwill afskrevet over den økonomiske levetid. For virksomhedssammenlutninger før 01.07.06 er anvendt undtagelsesbestemmelserne i IFRS 1, hvorved den regnskabsmæssige værdi af goodwill opgjort efter koncernens hidtidige regnskabspraksis anvendes som ny kostpris for goodwill i åbningsbalancen opgjort efter IFRS. Ved overgangen til IFRS 01.07.06 overstiger genindvindingsværdien den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

I forhold til den anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet afviger moderselskabets anvendte regnskabspraksis kun på følgende punkter:

Finansielle poster

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbytte deklareres. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indtægtsføres udbyttet dog ikke i resultatopgørelsen, men indregnes som en reduktion af kapitalandelens kostpris.

Kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Såfremt der er indikationer for værdiforringelse foretages en værdiforringelsestest som beskrevet i koncernregnskabet. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Ny regnskabsregulering

Der henvises til note 27 i koncernregnskabet. Ingen af de anførte standarder eller fortolkningsbilag ventes at få effekt på moderselskabets årsregnskab.

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 uøjagtige, 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 koncernens 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 koncernens 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 allokert. 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 2008/09, samt ledelsens forventninger for årene 2009-2011. Skønnet over de forventede pengestrømme flere år ude i fremtiden er naturligt behæftet med en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspe-



jlet i den valgte diskonteringsrente. For en beskrivelse af nedskrivningstest for goodwill henvises til note 12.

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 2008/09. Der henvises til note 7.

3. Omsætning og segmentoplysninger

	IOD	BSD	ESD	I alt 2007/08
Omsætning	11.919.658	20.407.704	7.982.700	40.310.062
Interne avancer		-157.316		-157.316
Vareforbrug	6.952.639	9.931.499	1.103.618	17.987.756
Dækningsbidrag I	4.967.019	10.318.889	6.879.082	22.164.990
Dækningsgrad I	41,67%	50,96%	86,17%	54,99%
Direkte lønomkostninger	3.669.536	5.999.822	4.174.491	13.843.849
Dækningsbidrag II	1.297.483	4.319.067	2.704.591	8.321.141
Dækningsgrad II	10,89%	21,33%	33,88%	20,72%

	IOD	BSD	ESD	I alt 2006/07
Omsætning	11.039.725	18.950.517	10.235.460	40.225.702
Vareforbrug	6.025.629	8.972.177	2.194.912	17.192.718
Dækningsbidrag I	5.014.096	9.978.340	8.040.548	23.032.984
Dækningsgrad I	45,42%	52,65%	78,56%	57,26%
Direkte lønomkostninger	2.150.487	5.130.330	4.519.862	11.800.679
Dækningsbidrag II	2.863.609	4.848.010	3.520.686	11.232.305
Dækningsgrad II	25,94%	25,58%	34,40%	27,92%



athena

let's free your potential

4. Omkostninger

	2007/08	2006/07
	DKK	t.DKK
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
Revision	100.000	56
Andre revisionsrelaterede ydelser	192.150	171
Skatte- og momsmæssige ydelser	9.667	8
Andre ydelser	0	1
I alt	301.817	236
Personaleomkostninger		
Løn og gager	14.345.289	12.016
Tildeling af warrants	199.920	350
Konsulenter	1.217.922	907
Pensionsbidrag	1.257.010	948
Lønrefusioner	-84.977	-90
Omkostninger til social sikring m.v.	221.585	184
I alt	17.156.749	14.315
Gennemsnitligt antal medarbejdere	41	34
Aflønning til bestyrelse og direktion		
Moderselskabets bestyrelse	156.931	75
Moderselskabets direktion	1.396.972	1.172

Direktionen har indtil d. 31.05.08 omfattet 2 direktører.

5. Finansielle indtægter

Bankrenter	291.845	84
Renteindtægter i alt	291.845	84



6. Finansielle omkostninger

	2007/08	2006/07
	DKK	t.DKK
Garantiprovision	11.808	29
Renter, kassekredit	261.471	117
Renter, øvrige lån	434.231	45
Renter, kreditorer	3.984	12
Bankgebyrer	8.670	0
Kurstab	7.087	14
Mellemregning med tilknyttede selskaber	315.534	0
Renteomkostninger i alt	1.042.785	217

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	200
Årets udskudte skat	-1.362.593	-176
Regulering af skat tidligere år	15.379	4
Årets skat i alt	-1.347.214	28
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 25% skat af resultat før skat	-189.100	151
Regulering af udskudt skat på grund af nedsættelse af skatten	0	-74
Skatteeffekt af:		
Direkte egenkapitalposter	0	-68
Udbytte fra datterselskaber	-2.000.000	0
Nedskrivning af datterselskaber	817.608	0
Ikke skattepligtige indtægter	0	-3
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	8.899	18
Regulering af skat vedrørende tidligere år	15.379	4
I alt	-1.347.214	28
Effektiv skatteprocent	178,11%	4,64%
Den udskudte skat er beregnet med 25% og fordeler sig således:		
Udnyttet skattemæssigt underskud	-1.430.627	0
Anlægsaktiver	1.067.680	1.005
Hensættelse til warrants	-137.445	-88
Låneomkostning	-11.950	-12
Indtægtsperiodisering	-399.009	-370
Hensat til tab på tilgodehavender	-91.460	-21
I alt	-1.002.811	514

Der er i årets løb tilbagebetalt selskabsskat med DKK 283.477 og betalt a/c skat med DKK 140.000.



8. Immaterielle og materielle anlægsaktiver

	Lease IT	Driftsmaterialer og inventar	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris pr. 30.06.07	0	4.288.484	4.261.658
Tilgang i året	850.075	2.624.561	0
Afgang i året	0	-122.000	0
Kostpris pr. 30.06.08	850.075	6.791.045	4.261.658
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.07	0	2.543.417	0
Afskrivninger i året	101.250	1.040.027	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-42.700	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.08	101.250	3.540.744	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.08	748.825	3.250.301	4.261.658

	2007/08	2006/07
	DKK	t.DKK
Salgssum for afhændede aktiver	32.500	0
Regnskabsmæssig værdi	79.300	0
Tab ved salg af anlægsaktiver	-46.800	0
Årets samlede afskrivninger		
Driftsmateriel og inventar	1.040.027	748
Lease IT	101.250	0
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver, og kapitalandele	46.800	-13
I alt	1.188.077	735



9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
Anskaffelsessum 1. juli 2007	6.987.347	254
Årets tilgang	60.000.000	7.374
Årets afgang	0	-641
Anskaffelsessum 30. juni 2008	66.987.347	6.987
Udloddet udbytte i året	8.000.000	0
Resultat i datterselskab, hvor der har været udbytte	4.729.567	
Nedskrivning af kapitalandele	3.270.433	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2008	63.716.914	6.987
Salgspris for aktier i Translexion A/S		628
Bogført værdi		-641
Regnskabsmæssig gevinst ved salg		-13

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Ejerperiodens resultat	Selskabs kapital t.DKK
Athena IT-Group GmbH	Flensborg	100%	673.591	746
Athena Hosting A/S	Odense	100%	4.729.567	2.000

Kapitalandele i tilknyttede selskaber måles i moderselskabets balance til kostpris med fradrag af nedskrivninger og regulering for udloddet udbytte i forhold til akkumuleret overskud efter overtagelsesdatoen. Den beregnede handelsværdi med udgangspunkt i nutidsværdien af fremtidige pengestrømme er beregnet til t.DKK 64.974 efter meget forsigtige principper.

10. Gæld til kreditinstitutter

	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således:		
Langfristede gældsforpligtelser	7.500.000	240
Kortfristede gældsforpligtelser	12.872.392	172
I alt	20.372.392	412
Efter 5 år forfalder	0	0
Dagsværdi af gæld til kreditinstitutter	20.372.392	412



athena

let's free your potential

11. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Kreditrisiko

Athena IT-Group udsættes for kreditrisici på tilgodehavende. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Der sker løbende opfølgning på udestående tilgodehavender i overensstemmelse med firmaet debitorpolitik. Hvor der opstår usikkerhed om en kundes evne eller vilje til at betale et tilgodehavende, og det skønnes at fordringen er risikobehæftet, foretages der nedskrivning til afdækning af denne risiko.

Likviditetsrisici

Athena IT-Groups finansielle beredskab består af lån og kassekredit i banker. Banklånet har en restløbetid på ca. 3 år. Selskabet har udnyttede kreditfaciliteter på 8 mio. pr. 30.06.08.

Valutarisici

Athena IT-Groups aktuelle aktiviteter har fokus på det danske marked. Det er koncernens opfattelse at der derfor ikke er risiko af væsentlig grad ved udsving i valutakurser. Derfor benytter selskabet ikke finansielle instrumenter til afdækning af valutarisikoen.

Renterisici

Athena IT-Groups rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler er i årets løb steget til en rentebærende gæld på 20,3 mio. kr.

Nettogælden ved udgang af 2007/08 vil ved en stigning i renten på et procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i koncernens årlige renteomkostninger før skat på ca. t.DKK 203. Et fald i renteniveauet vil have en tilsvarende positiv effekt. Athena IT-Group afdækker ikke renterisiko, idet dette ikke vurderes at være økonomisk rentabelt.

12. Nedskrivningstest

Ledelsen har pr. 30. juni 2008 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill opstået ved fusioner, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

Den beregnede genindvindingsværdi med udgangspunkt i nutidsværdien af fremtidige pengestrømme er beregnet til t.DKK 16.111.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdi, som er fastlagt ved anvendelse af forventede netto-pengestrømme på basis af budgetter for året 2008/09 og 2009/10 godkendt af ledelsen og en diskonteringsfaktor før skat på 12,5%.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2009/10 er skønnet til 3%.

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



13. Nedskrivning på tilgodehavender

Nedskrivninger, der er indeholdt i tilgodehavender, har udviklet sig som følger:

	2007/08 DKK	2006/07 t.DKK
Nedskrivninger pr. 30.06.07	85.838	300
Nedskrivninger i året	311.490	0
Realiseret i året	-10.150	-214
Tilbageført i året	-21.340	0
Nedskrivninger pr. 30.06.08	365.838	86

Der er ikke modtaget sikkerhed for tilgodehavender fra salg.

14. Køb og salg af dattervirksomheder og afdelinger

Køb af dattervirksomheder

Navn	Primær aktivitet	Overtagelsesdag	Ejer og stemmeandel	Kostpris t.DKK
Munk Hosting A/S	Hosting	01.12.07	100%	60.000

Koncernen har i regnskabsåret 2007/08 foretaget virksomhedsopkøb. Finansieringen er sket via likvider på 45 mio. kr. og aktier for 15 mio. kr. hvor den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien på overtagelsestidspunktet.

Ophørte aktiviteter

Salgspris for afhændelse af ERP afdeling

Goodwill	1.200.000		
Aktiver	300.000		
Debitorer	1.053.985	2.553.985	0
Tilbageførsel af debitorer		-1.053.985	0
Omkostninger i forbindelse med salg af afdelingen		-100.968	0
I alt		1.399.032	0

ERP-afdelingen er solgt til RCS IT A/S, der er ejet af RZS Holding af 2007 ApS. Handlen er foretaget på markedsmæssige vilkår.



athena

let's free your potential

15. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut er der afgivet:

Løsøreejerpantebrev, 500 t.DKK med pant i driftsmidler og goodwill i den i lejede lokaler etablerede virksomhed beliggende Langelinie 2, Horsens.

Skadesløsbrev på DKK 8.000.000 med virksomhedspant i simple fordringer, varelagre, driftsinventar, goodwill, domænenavne og rettigheder.

Der er indgået huslejeaftaler, hvor den årlige ydelse udgør t.DKK 871.

Ikke finansiel leje og leasingydelse:

Næste år	904.148
2 - 5 år	983.125
Efter 5 år	0
I alt	1.887.273

16. Warrantsprogram

Selskabet har indgået et warrantsprogram med sine medarbejdere. Oprindeligt er der udstedt aktieoptioner på 312.172 aktier til kurs 21,25, til en værdi af DKK 6.633.655.

Programmet er blevet tilbagekaldt, da kursen ikke har udviklet sig gunstigt. Enkelte nuværende og tidligere medarbejdere har endnu ikke annulleret deres warrantkontrakt. De tilbageværende køberetter udgør 25.872 aktier til kurs 21,25, en værdi af DKK 549.780.

17. Nærtstående parter

For en beskrivelse af nærtstående parter henvises der til note 24 i koncernregnskabet.

Moderselskabets mellemværende med tilknyttede virksomheder forrentes med variabel markedsrente.

Forrentningen af mellemværender med tilknyttede virksomheder fremgår af note 6.

Moderselskabet har modtaget 8 mio i udbytte fra datterselskaber.

Moderselskabet har faktureret for t.DKK 267 til sine datterselskaber og købt for t.DKK 1.772 i sine datterselskaber.

De ovenstående transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

18. 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, 24937 Flensburg, Tyskland
- » Helge Munk Holding ApS, 5260 Odense S
- » Erik Jensen, 6100 Haderslev