

Prospekt

Athena IT-Group A/S



ATHENA[®]
IT-GROUP A/S

på First North

Certified Adviser: Korral Partners A/S

KORRAL

Certified Adviser's rolle på First North:

Athena IT-Groups's aktier er optaget til handel på First North. Certified Adviser har rådgivet Selskabet i forbindelse med Selskabets nye aktiers optagelse til handel på First North i regi af OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S. Som følge heraf har Selskabets ledelse udarbejdet et prospekt, som Selskabet er ansvarlig for. Certified Adviser har gennemgået prospektet og skønner på baggrund af de foreliggende oplysninger, som den Certified Adviser har modtaget fra Selskabet, at der ikke mangler informationer, der væsentligt kan ændre billedet af Selskabet. Certified Adviser har ikke pligt til og har ikke foretaget en egentlig efterprøvning af de udsagn ledelsen har givet i forbindelse med udarbejdelsen af dette prospekt.

Certified Adviser hjælper Selskabet med at opfylde de forpligtelser, som følger af, at Selskabets aktier er optaget til handel på First North. Disse opgaver omfatter jf. afsnit 5.2 i Regelsæt for First North Nordic - Rulebook som minimum at monitorere at Selskabet i forbindelse med optagelsen og efterfølgende opfylder adgangskravene på First North. Løbende at være til rådighed for sparring med Selskabets bestyrelse og direktion - herunder eventuelt deltagelse på bestyrelsesmøder i det omfang det skønnes relevant. Støtte og opdatere Selskabet om dets forpligtelser på First North og at monitorere, at Selskabet opfylder sin oplysningsforpligtelse på First North jf. afsnit 4 i First North Nordic - Rulebook. Straks kontakte OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, hvis Selskabet overtræder First North's regelsæt, og Certified Adviser skal samtidig indlede en undersøgelse af overtrædelsen og hurtigst muligt underrette OMX Nordic Exchange Copenhagen om konklusionen på denne undersøgelse. At gennemgå meddelelser fra Selskabet inden offentliggørelse uden at dette må forsinke tidspunktet for offentliggørelse, samt opdatering af Selskabet om dets forpligtelser på First North.

Certified Adviser kan alene rådgive omkring de forhold, som Certified Adviser er blevet bekendt med, og der er ikke pligt til, at Certified Adviser selv skal opsøge eller efterprøve informationer om Selskabet.

VIGTIG INFORMATION FØR INVESTERING PÅ FIRST NORTH

First North er en alternativ markedsplads, der drives af de forskellige børser, der indgår i OMX. Selskaberne på First North er ikke underlagt de samme regler, som Selskaberne på det regulerede hovedmarked. De er i stedet underlagt lempeligere regelkrav, som er tilpasset mindre vækst selskaber. Risikoen ved at investere i et Selskab på First North kan derfor være større end ved investeringer på hovedmarkedet. Alle Selskaber, hvis aktier handles på First North, har tilknyttet en Certified Adviser, som skal monitorere, at reglerne overholdes. OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S godkender ansøgninger om optagelse til handel.



Indholdsfortegnelse

INDLEDNING	2
ANSVAR OG ERKLÆRINGER	5
RESUMÉ.....	9
RISIKOFAKTORER.....	14
SELSKABSFORHOLD OG MEDARBEJDERE	18
BESKRIVELSE AF ATHENAS VIRKSOMHED.....	24
BESKRIVELSE AF ATHENA HOSTING A/S.....	41
MARKEDSFORHOLD I ATHENA IT-GROUP A/S OG TRENDS I INDUSTRIEN.....	44
FINANSIELLE OPLYSNINGER.....	47
UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER OG NØGLETAL.....	48
UDBYTTE TIL SELSKABETS AKTIONÆRER.....	68
FORHOLD VEDRØRENDE BESTYRELSE, DIREKTION OG LEDENDE MEDARBEJDERE.....	71
SELSKABETS EKSISTERENDE AKTIEKAPITAL	84
UDSTEDELSE AF NYE AKTIER	91
DEFINITIONER OG ORDLISTE	100
BILAG 1 – VEDTÆGTER	101
BILAG 2 – VURDERINGSBERETNING.....	113

INDLEDNING

Nærværende prospekt er udarbejdet i forbindelse med en kapitalforhøjelse ("kapitaludvidelse", "udstedelse") af 707.850 stk. aktier ("de nye aktier") á nominelt DKK 0,25 i Athena IT-Group A/S ("Athena"). Kapitalforhøjelsen gennemføres som led i selskabets køb af Athena Hosting A/S (tidligere Munk Hosting A/S). De 643.500 stk. aktier tegnes ved sælgers apportindskud af nominelt 500.000 kr. Athena Hosting A/S aktier. De 64.350 stk. aktier tegnes ved gældskonvertering af et tilgodehavende som selskabets Certified Adviser har hidrørende fra arbejde udført i forbindelse med selskabets køb af Athena Hosting A/S.

Samtlige nye aktier, i alt 707.850 stk. á nominelt DKK 0,25 er søgt optaget til handel på First North, der drives i regi af OMX Nordic Exchange Copenhagen.

Før kapitalforhøjelsen består Selskabets aktier af 3.334.012 stk. aktier á nominelt DKK 0,25. Efter kapitalforhøjelsen på 643.500 stk. aktier á nominelt DKK 0,25, samt 64.350 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til Certified Adviser svarer aktiekapitalen til 4.041.862 stk. aktier á nominelt DKK 0,25.

De nye aktier tegnes til en fast pris af DKK 23,31 per aktie, udregnet på baggrund af gennemsnittet for Athena IT-Group's lukkekurs, for perioden 28. august 2007 til 28. november 2007.

Nærværende kapitalforhøjelse svarer til en forhøjelse af aktiekapitalen på 21,23%.

Apportindskuddet omfatter nominelt 500.000 kr. aktier i Athena Hosting A/S, hvor værdien er fastsat til DKK 15.000.000, idet der i øvrigt henvises til den af statsautoriseret revisor Egon Dall Nørgaard udarbejdede vurderingsberetning (Bilag 2), hvoraf det fremgår, at den samlede aktiekapital i Athena Hosting A/S, nominelt 2.000.000 stk. aktier, er værdiansat til DKK 60.000.000.

Overtagelsesdagen for købet af Athena Hosting A/S var den 5. december 2007.

Købesummen for aktierne er aftalt til til DKK 60.000.000. Der betales kontant til sælger på overtagelsesdagen DKK 45.000.000 samt restkøbesummen på DKK 15.000.000 som betales i form af nyudstedte aktier, svarende til 643.500 stk. aktier á nominelt DKK 0,25.

Henvisninger i prospektet til "kapitalforhøjelsen" er til det ovennævnte beskrevet apportindskud.

Henvisninger i prospektet til "prospektdatoen" er til datoen for offentliggørelsen af prospektmeddelelse den 4. marts 2008.

Henvisninger til "udstedelsesdatoen" er til datoen for overførslen af aktier til sælgers depot og Certified Adviser's depot, den 5. marts februar 2008

Henvisninger i prospektet til "optagelsesdatoen" er til datoen for første handelsdag af Selskabets nye aktier, i forbindelse med nærværende kapitalforhøjelsen på First North den 12. marts 2008.

Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lov, herunder de regler, der er gældende for markedspladsen First North, EU Kommissionens Forordninger nr. 809/2004 af 29. april 2004 og Værdipapirhandelsloven.

Forbehold

Det er ikke hensigten, at nærværende prospekt skal danne grundlag for en investeringsbeslutning eller anden vurdering, og prospektet må ikke betragtes som en anbefaling fra Selskabets side om, at modtagere af prospektet bør købe aktier i Selskabet. Potentielle købere bør selv vurdere, om oplysningerne i prospektet er relevante. Et eventuelt køb bør baseres på de undersøgelser, som vedkommende finder nødvendige.

Det er ikke tilladt nogen at give oplysninger eller fremsætte erklæringer, der ikke er indeholdt i dette prospekt og sådanne oplysninger og erklæringer kan i givet fald ikke betragtes som tiltrådt af Selskabet. Udlevering af prospektet kan ikke på noget tidspunkt betragtes som en indeståelse for, at der ikke er sket ændringer i Selskabets virksomhed eller forhold siden datoen for offentliggørelse af prospektet, eller at oplysninger indeholdt heri er korrekte på noget tidspunkt efter datoen for offentliggørelse af prospektet. I henhold til § 26 i prospektbekendtgørelsen, samt regelsættet for First North, skal Selskabet offentliggøre alle væsentlige nye oplysninger, der måtte fremkomme efter datoen for prospektets offentliggørelse.

I forbindelse med, at de nye aktier optages til handel på First North er nærværende prospekt kun udarbejdet på dansk.

Prospektet er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring fra Selskabets side eller på Selskabets vegne til at købe aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, som det er ulovligt at give et sådant tilbud eller opfordring til. Prospektet bør ikke videresendes, reproduceres eller på anden måde videredistribueres.

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" for en gennemgang af visse særlige forhold, som investor bør overveje i forbindelse med en investering i Selskabets aktier. Enhver beslutning om investering i Selskabets aktier bør træffes på baggrund af prospektet som helhed. Oplysningerne nedenfor bør læses i sammenhæng med det øvrige indhold af dette prospekt. Visse af de anvendte termer er defineret i afsnittet "Definitioner og ordliste".

De eksisterende og nye aktier, der er optaget til handel på First North, er ikke underlagt begrænsninger i omsættelighed og videresalg.

Potentielle investorer, selskaber og rådgivere skal være opmærksomme på, at First North ikke kan sammenlignes med det eksisterende børsmarked. Investeringer i selskaber, hvis aktier er optaget til handel på First North, kan være mere risikobetonede end investeringer i børsnoterede selskaber, idet selskaberne ofte er mindre og dermed mere følsomme overfor ydre og indre påvirkninger. Ligeledes kan likviditeten, og dermed omsætteligheden i aktier, der er optaget til handel på First North, være mere begrænset end ved investeringer i børsnoterede aktier.

Udbudte Aktier er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til Securities Act of 1933 med senere ændringer og må ikke udbydes eller sælges i USA eller for regning eller i favør af US persons som defineret i Regulation S i henhold til Securities Act undtagen i medfør af en undtagelse fra eller i en transaktion, som ikke er underlagt registreringskravene i Securities Act. Som følge heraf udbydes og sælges Aktierne kun i henhold til udbud og salg, som finder sted uden for USA til personer, som ikke er US Persons. Prospektet må ikke udleveres i USA eller til US Persons.

Prospektet udleveres kun til:

- a) personer uden for Storbritannien og Nordirland og
- b) 1) personer omfattet af § 19(1) i The Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 (herefter Bekendtgørelsen), som omfatter personer, der har professionelle erfaringer med investeringer; eller
- 2) personer omfattet af § 49(2) (a) til (d) i Bekendtgørelsen ("High Net Worth Entities"); eller

- 3) personer til hvem, det ellers retmæssigt er blevet formidlet i Storbritannien og Nordirland.

Fremadrettede udsagn

Visse udsagn i dette prospekt, herunder visse udsagn i afsnittene "Risikofaktorer", "Oplysninger om Udsteder", "Forretningsoversigt" og "Oplysninger om Udsteders aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater" er baseret på Selskabets ledelses opfattelse, forudsætninger og de oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for ledelsen og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Alle udtalelser med undtagelse af historiske kendsgerninger i prospektet, herunder uden begrænsning udtalelser vedrørende Selskabets økonomiske stilling, forretningsstrategi, planer og mål for den fremtidige drift (herunder udviklingsplaner og -mål vedrørende Selskabets produkter), er fremadrettede udsagn, der indebærer kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre forhold, der kan få Selskabets faktiske resultater, udvikling eller præstationer til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, den udvikling eller de præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn. Disse fremadrettede udsagn er baseret på forudsætninger om fremtidige begivenheder, herunder en række forudsætninger vedrørende Selskabets nuværende og fremtidige forretningsstrategier og fremtidige driftsmiljø, som kan vise sig ikke at være korrekte. Selskabets faktiske resultater, udvikling eller præstationer kan afvige væsentligt fra de fremadrettede udsagn i prospektet som følge af væsentlige faktorer, herunder blandt andet risici forbundet med projektudvikling, usikkerhed vedrørende uforudsete vanskeligheder med Selskabets forskellige samarbejdsaftaler og datterselskab, konkurrenceforholdene for Selskabets forretningsområder og markeder samt andre faktorer, der omtales i prospektet, herunder de faktorer, der omtales under afsnittet "Risikofaktorer". De fremadrettede udsagn i prospektet gælder kun pr. datoen for offentliggørelse af prospektet og Selskabet påtager sig ingen forpligtelse til offentligt at opdatere eller revidere fremadrettede udsagn, hvad enten disse følger af nye oplysninger, fremtidige begivenheder eller andre forhold.

Præsentation af regnskaber og andre oplysninger

Selskabet aflægger årsrapporter i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B. De reviderede regnskaber for regnskabsårene 2006/07, 2005/06, og 2004/05, som er indeholdt i dette prospekt, er udarbejdet i henhold til disse regler.

Visse økonomiske og statistiske oplysninger i prospektet kan være afrundet til nærmeste hele tal. Summen af tallene i en kolonne svarer således ikke nødvendigvis til totalen for den pågældende kolonne.



ANSVAR OG ERKLÆRINGER

Direktion og bestyrelse

Vi erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i prospektet efter vores bedste viden er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Haderslev, den 4. marts 2008

Direktion:

Peter Kroul, CEO

Robert Schytt, ERP Director

Bestyrelse:

Jørn Andersen, Konsulent
Bestyrelsesformand

Kim Petri Petersen, Afdelingschef
Bestyrelsesmedlem

Martin Weigel, Director
Bestyrelsesmedlem

Juridisk rådgiver

Jakob Ravnsbo har gennemgået de i prospektet indeholdte oplysninger omkring Athena A/S' selskabsretlige registreringsforhold, selskabets aktiekapital og vedtægter og kan erklære, at disse oplysninger er i overensstemmelse med de foreliggende registreringer i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Kolding, den 4. marts 2008

Lett Advokatfirma
Jernbanegade 31
6000 Kolding

Jakob B. Ravnsbo
Advokat, Partner

Certified Adviser

I vor egenskab af certified Adviser skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om og som vi har skønnet nødvendige, fra Udsteder og dennes revisorer. Vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i registreringsdokumentet efter vores bedste viden er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold. De udleverede eller oplyste data, herunder de data som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i prospektet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhænge.

København den 4. marts 2008

Korral Partners A/S
CVR nr.: 28 11 96 31
Kongens Nytorv 26, 4. sal
1050 København K.

Revision

Navn og adresse på Udsteders revisor på datoen for prospektet

Mortensen & Beierholm
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR nr. 24 20 75 01
Gåskærgade 32-34
6100 Haderslev

Statsautoriseret revisor Per Haller (Mortensen & Beierholm) er medlem af Foreningen af Statautoriserede Revisorer.

PROSPEKTERKLÆRING AFGIVET AF SELSKABETS UAFHÆNGIGE REVISOR

Til læserne af nærværende prospekt, aktionærer og potentielle investorer i Athena IT-Group A/S

Prospektet

Vi har gennemgået oplysninger af regnskabsmæssig karakter indeholdt i Prospektet for Athena IT-Group A/S, herunder de indarbejdede proforma regnskabsoplysninger. De regnskabsmæssige oplysninger er hentet fra enkeltregnskaberne og konsolideret for de af koncernen omfattede selskaber for regnskabsårene 2004/05, 2005/06, medens 2006/07 er medtaget fra regnskabet for Athena IT-Group A/S. Endvidere er gengivet det ureviderede perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2006 og det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007.

Selskabets ledelse har ansvaret for Prospektet og for indholdet og præsentationen af oplysninger heri. Vores ansvar er på grundlag af vores arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt de af ledelsen udvalgte oplysninger af regnskabsmæssig karakter er korrekt gengivet fra de udarbejdede regnskabstal for 2004/05, 2005/06 og 2006/07, og af det ureviderede perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2006 og det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007.

Udført arbejde

Faktiske regnskabstal:

Vi har udført vores arbejde vedrørende de faktiske regnskabstal i overensstemmelse med den danske revisionsstandard for andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at oplysninger af regnskabsmæssig karakter indeholdt i prospektet ikke indeholder væsentlig fejlinformation..

Som led i vores arbejde har vi kontrolleret Prospektets oplysninger af regnskabsmæssig karakter, herunder hoved- og nøgletal, og har påset, at disse er korrekt gengivet fra regnskabstallene for 2004/05 2005/06 og 2006/07, samt fra det ureviderede perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2006 og det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007. Det er vor opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Proforma regnskabsoplysninger:

Vi har ligeledes kontrolleret de indarbejdede proforma regnskabsoplysninger i Prospektets afsnit "Proforma Regnskabsoplysninger", under "Finansielle oplysninger" vedrørende køb af Athena Hosting og Athena IT-Group GmbH.

Vi har udført vor gennemgang i overensstemmelse med den danske standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at Proforma regnskabsoplysningerne er indsamlet på forsvarlig vis og på det i afsnittet "Proforma Regnskabsoplysninger", beskrevne grundlag, samt at dette grundlag er i overensstemmelse med udsteders regnskabspolitikker.

Konklusion

Vi skal herved bekræfte, at alle væsentlige forhold af regnskabsmæssig karakter vedrørende Athena IT-Group A/S, som er os bekendt, og som efter vores opfattelse kan påvirke vurderingen af koncernens aktiver og passiver, økonomiske stilling og resultat, som angivet i regnskabstallene for regnskabsårene 2004/05, 2005/06 og 2006/07 samt det ureviderede perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2006 og det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007, er indeholdt i prospektet.

Som følge af den hypotetiske karakter af de forudsætninger, der ligger til grund for proforma regnskabsoplysningerne, giver disse ikke et faktisk billede af Athena IT-Group A/S aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.07 samt af resultatet af Athena IT-Group A/S aktiviteter for regnskabsåret 2006/07.

Haderslev, den 4. marts 2008

Mortensen & Beierholm
 Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Per Haller
 Statsaut. revisor

Reference til øvrige erklæringer afgivet af Selskabets revisor

Årsregnskaberne for regnskabsårene 2004/05, 2005/06 og 2006/07

Årsregnskabstallene omfatter følgende regnskaber:

	2004/05	2005/06	2006/07
Athena Communications A/S	X	X	X
Athena Internet A/S	X	X	X
Lura A/S		X	X
Cad Solutions ApS		X	X
More IT / Athena IT-Group GmbH			X

Mortensen & Beierholm ved statsautoriseret revisorer Per Haller har afgivet revisionspåtegning på de af koncernen omfattede danske årsregnskaber for regnskabsårene 2004/05, 2005/06 og 2006/07. More IT GmbH / Athena IT-Group GmbH, for 2006/07, er revideret af Meggers Römer Beyer, Kiel.

Påtegningerne er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Perioderegnskaberne for perioden 1. juli – 31. december 2006 og 1. juli – 31. december 2007

Selskabets revisor har ikke foretaget revision af perioderegnskabet for 1. juli – 31. december 2006, men har foretaget review af perioderegnskabet for 1. juli – 31. december 2007.

Forventninger til regnskabsåret 2007/08 – 2010/11

Mortensen & Beierholm ved statsautoriseret revisorer Per Haller har afgivet erklæring om forventninger til regnskabsårene 2007/08 – 2010/2011

Erklæringen er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Erklæringen fremgår af nedenstående afsnit "Erklæring afgivet af Selskabets uafhængige revisor om undersøgelse af forventninger til regnskabsåret 2007/08 – 2010/11" i dette Prospekt og beskriver revisors ansvar, det udførte arbejde og den sikkerhed, der knytter sig til revisors konklusion.

RESUMÉ

Som indledning til resuméet skal det oplyses:

1. Resuméet bør læses som en indledning til prospektet.
2. Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed.
3. Hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes.
4. De fysiske eller juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet.
5. Resuméet skal læses i sammenhæng med resten af prospektet og er i sin helhed med forbehold for de mere detaljerede oplysninger andetsteds i dette Prospekt, herunder Selskabets reviderede regnskaber for 2004/05, 2005/06 og 2006/07, samt det ureviderede perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2006 og det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007.
6. Der henvises specielt til afsnittet "Risikofaktorer" for en gennemgang af visse særlige forhold, som investor bør overveje i forbindelse med en investering i de nye aktier. Visse af de anvendte termer i resuméet er defineret andre steder i Prospektet.

Baggrund for udstedelse og transaktion

Athena er regelmæssigt i kontakt med flere akkvisitions kandidater, som kan komplementere Athena's nuværende og fremtidige forretningsområder. Athena Hosting A/S var en af de akkvisitions kandidater som blev identificeret, og de indledende forhandlingerne med Athena Hosting A/S blev indledt af Certified Adviser for Athena i juni 2007. Den formelle forhandlingsproces blev initieret i august 2007, og due diligence processen blev afsluttet den 5. december 2007. Prisen for Athena Hosting A/S blev aftalt til DKK 60 mio., hvoraf DKK 45 mio. betales i kontant og DKK 15 mio. i nye Athena aktier. Med købet af Athena Hosting bliver Athena IT-Group den næststørste hostingudbyder i Danmark til mindre og mellemstore virksomheder efter TDC Hosting A/S. Købet af Athena Hosting er det andet opkøb, der gennemføres siden optagelsen på First North i maj 2007 og følger dermed strategien om at anvende First North til at ekspandere gennem opkøb. Athena Hosting råder over et af de mest moderne og sikre hostingfaciliteter i Danmark placeret i Nationalbankens tidligere bankboks i Odense. Her råder Athena Hosting over mere end 1.300 m².

Om Athena IT-Group A/S

Selskabet er indregistreret i Haderslev Kommune med CVR-nr. 19 56 02 01 og blev indregistreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 1. september 1996. Alle datterselskaber blev fusioneret med moderselskabet den 1. juli 2006 og foretog i den forbindelse også navneændring til Athena IT-Group A/S. Før denne dato hed Selskabet Athena Communications A/S. Selskabets hjemsted er i dag på adressen Hirsevej 2, 6100 Haderslev.

Athena IT-Group A/S er en dansk IT-konsulent, -service og -udviklingsvirksomhed etableret i 1995, med hovedsæde i Haderslev og afdelinger i Horsens, Næstved og Glostrup. Athena er i dag Danmarks næststørste udbyder af IT-outsourcing og Hosting til mindre og mellemstore virksomheder, Nordens anden største leverandør af IT- & CAD-systemer til byggebranchen,

Nordens største udbyder af webbaserede Time/Sag systemer og en af nordens førende SAP Business One partnere.

Selskabets overordnede mission er at udvikle og levere værdiskabende IT-totalløsninger til erhvervslivet og det offentlige.

I 2000 opkøbte Selskabet firmaet Just R. Data ApS som daterer sig tilbage til 1979 og i 2006 firmaet Lura A/S og Cad Solutions ApS. Selskabet bestod indtil 1. juli 2006 også af datterselskabet Athena Internet A/S.

Pr 1. juli 2006 fusioneredes alle selskaberne under navnet Athena IT-Group A/S.

Athena IT-Group A/S blev noteret på First North, en del af OMX Nordic Exchange Copenhagen, den 29. maj 2007. Forud for noteringen blev der foretaget en kontant rettet emission på DKK 30 mill., der skal anvendes til at realisere en vækststrategi via strategiske opkøb og investeringer i organisk vækst.

I juni 2007 opkøbte Athena virksomheden More IT GmbH ("Athena IT-Group GmbH") i Flensburg, Tyskland og udvidede hermed sine IT-outsourcing aktiviteter til det tyske marked.

I december 2007 opkøbte virksomheden Athena Hosting A/S og udvidede således sine aktiviteter på IT-outsourcing og Hosting området i Danmark.

Vision og strategi

Athena IT-Group A/S arbejder i dag aktivt med løbende strategiudvikling på såvel overordnet niveau, som i de enkelte divisioner. De implementerede strategiske værktøjer anvendes til løbende evaluering af interne og eksterne faktorer, som påvirker selskabets strategiske forandringsbehov og mål.

Selskabets vision er at blive en førende leverandør af værdiskabende IT-løsninger og -services i Norden målt på størrelse, kvalitet og ydeevne.

Udover de overordnede målsætninger udvikles og evalueres der løbende målsætninger og strategier for de enkelte divisioner.

Produkter og services

Aktiviteterne i selskabet opdelt i følgende 3 divisioner og forretningsområder:

Infrastructure & Outsourcing Division

Leverer IT-Infrastruktur, -Services og IT-Drift med fokus på:

- IT-Service og -Konsulentassistance
- Outsourcing og Hosting (IT-Drift)
- IT-Infrastruktur (Hardware, software & netværk)

Building Systems Division

Leverer software og konsulentytelser til byggebranchen med fokus på:

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

E-solutions Division

Forhandler, udvikler og implementerer konventionelle og webbaserede forretningssystemer herunder:

- SAP Business One ERP systemer
- Microsoft Dynamics ERP systemer
- Athena WTM Time/Sag System
- Athena CMS - Content Management System
- Athena Greenline - Energi- og Miljøsystem
- Athena E-trade Manager - E-handels system til SAP og MS Dynamics
- Udvikling af Microsoft baserede forretningssystemer

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

Bestyrelse og ledelse

Selskabets CEO er i dag selskabets stifter Peter Kroul.

Firmaets bestyrelse består af hhv. Kim Petri Petersen, Martin Weigel og bestyrelsesformand Jørn Andersen.

Finansielle forhold

Athena IT-Group havde ingen væsentlige investeringer i 2003/2004.

I 2005/2006 steg Athena IT-Group's omsætning fra DKK 21.450.956 i 2004/05 til DKK 32.069.234 i 2005/06, en stigning på 49,5%. De 34,7% af væksten skyldes opkøb af Lura A/S i primo 2006 og de 14,8% organisk vækst. I 2006/07 steg Athena's omsætning fra DKK 32.069.234 i 2005/06 til DKK 40.225.702, svarende til en stigning på 25,43%.

Fra 2004/2005 til 2005/2006 steg bruttoresultatet med ca. DKK 5,5 mio., fra DKK 11.374.323 i 2004/2005 til DKK 16.861.363 i 2005/06, men bruttomargin faldt dog marginalt med 0,5% til 52,58% i 2005/2006. I 2006/07 steg bruttoresultatet til DKK 23.032.984, svarende til en stigning på DKK 6.171.621 eller 36,60%.

I 2005/2006 udgjorde de eksterne omkostninger DKK 5.412.526 og dermed er de eksterne omkostninger, i forhold til nettoomsætningen, faldet fra 17,9% til 16,9% fra 2004/2005 til 2005/2006. I 2006/07 er de eksterne omkostningerne steget til DKK 7.249.686, en stigning på 33,94% - en stigning der bærer præg af investeringer til styrkelse af Athena's fremtidige vækstplatform. Dette har blandt andet medført betydelige omkostninger til strategiske og organisatoriske ændringer i forbindelse med fusionen, kapitaludvidelserne samt opkøb af virksomheder.

Personaleomkostningerne udgjorde i 2005/2006 DKK 9.460.426 og dermed er personaleomkostningerne, i forhold til nettoomsætningen faldet fra 30,4% i 2004/2005 til 29,5% i 2005/2006. Det skyldes at synergierne af opkøbet af Lura A/S ikke er slået helt igennem efter de første 6 måneder. I 2006/2007 blev Athena optaget til handel på First North og har i den forbindelse, investeret i nye medarbejdere. Athena havde ved regnskabsåret afslutning, for 2006/07, 34 medarbejdere mod 30 for 2005/2006. Personaleudgifterne er dermed også steget til DKK 13.964.783 i 2006/2007 fra DKK 9.640.426 i 2005/2006, en stigning på 47,61%.

Ellers foreligger der ingen usædvanlige eller sjældne begivenheder eller nye udviklinger, der har givet væsentlig indflydelse på Selskabets indtægter eller finansielle forhold.

Kapitalforhøjelsen

Apportindskuddet omfatter:

- Købesummen for aktierne er aftalt til DKK 60.000.000. DKK 45.000.000 betales kontant på overtagelsesdagen. Restkøbesummen på DKK 15.000.000 betales i form af nye Athena aktier. Der udstedes dermed 643.500 stk. nye aktier á nominelt DKK 0,25, til en markedskurs på DKK 23,31.

Derudover har Selskabets rådgiver Korral Partners A/S har et tilgodehavende i selskabet på DKK 1,5 mio. hidrørende fra arbejde udført i forbindelse med selskabets køb af Athena Hosting A/S. Dette tilgodehavende berigtiges ved gældskonvertering, således at Korral Partners A/S istedet for kontant betaling modtager aktier i Selskabet. Der udstedes således 64.350 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til Certified Adviser til samme markedskurs som de resterende aktier i apportindskuddet, til kurs DKK 23,31, som transaktionsfee i forbindelse med købet af Athena Hosting A/S.

Samlet set er der dermed søgt optaget 707.850 stk. nye aktier á nominelt DKK 0,25 til handel på First North.

Eksisterende og nye aktier er søgt optaget til handel på First North, der drives i regi af OMX OMX Nordic Exchange Copenhagen.

Fastfrysningssaftaler

Blandt selskabets aktionærer er det indgået følgende lock-up aftaler vedr. salg af aktier:

Kroul Holding GmbH ejet 100% af Peter Kroul, MSP Holding af 2007 ApS ejet 100% af Maj-Britt S. Permien og RZS Holding af 2007 ApS ejet 100% af Robert Schytt må i 2007 sælge op til 5% af deres aktiebeholdning, 10% i 2008, 25% i 2009 og herefter fri omsættelighed.

I forbindelse med nærværende apportindskud er der indgået følgende lock-up aftale for sælger:

I 2007 må der sælges op til 5% af de modtagne aktier, i 2008 må der sælges op til 10% af de modtagne aktier, i 2009 må der sælges op til 25% af de modtagne aktier, og efter den 31. december 2009 er der ingen begrænsninger i omsættelighed.

Der foreligger ingen lock-up aftaler for Certified Adviser's andel af Athena IT-Group aktier.



Der foreligger ydermere ingen undtagelser for fastfrysningssaftalerne.

Risikofaktorer

En investering i Athena IT-Group A/S indebærer risici. Ud over de andre oplysninger i dette prospekt bør potentielle investorer omhyggeligt overveje oplysningerne i afsnittet "Risikofaktorer", når de vurderer, om de skal investere i Selskabet. Ledelsen mener, at de i Prospektet beskrevne risikofaktorer udgør de væsentligste risici, som bør indgå i en vurdering af Selskabet. De beskrevne risici er ikke nødvendigvis udtømmende. Ligesom de heller ikke står i nogen prioriteret rækkefølge. Nogle af de væsentligste risici nævnt i afsnittet "Risikofaktorer" omfatter blandt andet langsommere vækst end ventet, risici ved selskabets opkøbsstrategi, leverandørrisici, og valutarisici. Desuden er der fremhævet risici for selskabets afhængighed af medarbejdere samt kunder. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

Finanskalender

Finanskalender	Dato
Offentliggørelse af helårsregnskabet 2007/08	10.10.2008
Ordinære generalforsamling for regnskabsåret 2007/08	24.10.2008
Offentliggørelse af halvårsregnskabet 2008/09	27.02.2008

RISIKOFAKTORER

Foruden de oplysninger der i øvrigt fremgår af Prospektet, bør potentielle investorer i vurderingen af om der bør investeres i Selskabets aktier nøje overveje nedenstående risikofaktorer. De anførte forhold skal ikke opfattes som en udtømmende oversigt af de risici, som Athena IT-Group A/S er udsat for og der er ikke foretaget nogen prioritering af de enkelte risici. Ledelsen forventer, at de beskrevne risici er dem, der kan få størst betydning for Selskabets fremtidige vækst, aktivitet, økonomiske stilling og resultater. Beskrivelsen bør ses i sammenhæng med det øvrige indhold af dette Prospekt.

Driftsrelaterede risici i Athena IT-Group A/S

Positiv vækst og indtjening

Det er Selskabets hensigt og forventning at fortsætte en udvikling med positivt vækst i omsætning og drift, men Selskabet er stadig i sin opbygningsperiode og er således sårbar for hændelser, der opstår i markedet og for ændringer i konjunkturer og andre udefra kommende forhold. Derfor kan der ikke gives sikkerhed for, at Selskabet vil kunne fortsætte den positive udvikling ligesom den planlagte ekspansion med opkøb af virksomheder også indebærer nye risici for Selskabet.

Risici for hostingcenteret

Selskabets hostingcenter er udstyret med den nyeste teknologi på markedet og serverne er døgnovervåget og sikret mod strømudfald, brand og hackerangreb.

Der foreligger dog stadig visse risici for hostingcenteret, i tilfælde af, at der skulle opstå et strømudfald, hvor større dele af det danske, skandinaviske eller europæiske net bryder ned. Selskabet har ekstra forbindelser til Internettet, hvor der er 24 timers overvågning og mulighed for overkobling af aktiviteter fra den ene udbyder til den anden. Selskabets driftsfaciliteter efterlever en række sikkerhedsforanstaltninger mod tekniske nedbrud med redundante strøm- og dataforbindelser.

Derudover foreligger der en vis risiko for hackerangreb, selvom Selskabet anvender de nyeste sikkerhedssystemer og programmer og løbende holder sig ajour med yderligere forbedringer. Det kan ikke garanteres at et særdeles fjendligt hackerangreb ikke ville kunne påvirke Selskabets sikkerhed og funktionalitet, og følgende påvirke Selskabets drift i en periode.

Der foreligger også en risiko ved tilfælde af en omfattende brand, selvom Selskabet har sikret sig med automatisk brandslukning. Det kan ikke garanteres, at der i ekstrordinære tilfælde ikke ville kunne forekomme skader på Selskabets installationer mv. og med deraf afledte økonomiske konsekvenser.

Herudover foreligger der risici relateret til muligheden for at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere samt sikring af selskabets knowhow og forretningshemmeligheder.

Finansielle risici i Athena IT-Group A/S

Aktierelaterede risici

Potentielle investorer bør være opmærksomme på, at kurserne på aktier kan være svingende, og Selskaber på First North har fra tid til anden oplevet markante udsving i kurser og omsætning, som ikke var proportionale med de relevante virksomheders resultater og udsigter. Der kan ikke gives sikkerhed for, at sådanne kursbevægelser ikke vil få stor negativ indflydelse på kursen på Selskabets aktier i fremtiden. Hvis aktiemarkedet generelt, eller Selskabet specifikt, lider under lav likviditet og/eller kursfald, kan det svække Selskabets evne til at rejse yderligere egenkapitalfinansiering i fremtiden. Det kan skade Athena IT-Group A/S' virksomhed og/eller resultere i store tab for nuværende og fremtidige aktionærer i Selskabet.

Valutarisiko

I forbindelse med Selskabets ambitiøse vækststrategi og forventede fremtidige opkøb på forskellige markeder, forventes en del af Selskabets fremtidige indtægter, udgifter og investeringer at være i andre valutaer end danske kroner, primært euro og dollars. Som konsekvens heraf kan Selskabets fremtidige regnskabstal for drift og investering blive påvirket af mulige valutakursudsving igennem hele processen, fra budgettering og investering til en indbetaling eller udbetaling har fundet sted.

Risiko ved vækststrategi

En væsentlig del af Selskabets vækststrategi forventes gennemført gennem M&A aktiviteter med vægten på akquisitioner. Mislykkede integrationer, såvel teknisk som organisatorisk af opkøbte virksomheder udgør således en risiko for Selskabet. Selskabet har opbygget en praktisk erfaring ved tidligere gennemførte integrationer og haft succes med hele akquisitionsforløbet og implementeringen af disse selskaber. Der kan dog ikke gives sikkerhed for at en akquisition lykkes som planlagt, og dette kan få en negativ indflydelse på den forventede omsætning eller medføre forøgede omkostninger og deraf følgende mindre indtjening. Der er også visse risici i relation til integrationen af virksomhederne og de erhvervede medarbejdere, manglende mulighed for at opnå planlagte synergier, vanskeligheder med at bevare ensrettede standarder, styresystemer, politikker og procedurer, indregning af ikke forudsete forpligtelser og udgifter, eller regler gældende for sådanne transaktioner. Sådanne risici kan få en væsentlig negativ indvirkning på Selskabets drift, økonomiske stilling, driftsresultat eller evne til at nå sine mål.

Risici ved leverandører og partnere

Hvad angår Microsoft og Autodesk er Athena IT-Group A/S afhængig af de produkter, disse selskaber udbyder og et stop af leverancer fra disse selskaber vil have alvorlige konsekvenser for Athena IT-Group A/S på kort sigt indtil nye tilsvarende produkter fra andre leverandører er indarbejdet. Det vurderes dog af ledelsen at et stop af leverancer fra Microsoft eller Autodesk er meget lidt sandsynligt.

Afhængighed af kunder

Selskabet er generelt præget af at have langvarige kundeforhold. Det er selskabets forventning generelt at kunne opretholde vedvarende kunderelationer, men der kan dog ikke gives garanti for

at alle kundeforhold kan fastholdes. Mere end 50% af selskabets samlede indtægter er dog i dag garanteret via længerevarende kontrakter (12-36 måneder).

Afhængighed af nøglemedarbejdere og nye medarbejdere

Athena IT-Group A/S er afhængig af at kunne fastholde nøglemedarbejdere og samtidig være i stand til at tiltrække nye medarbejdere med den nødvendige kompetence til at videreudvikle Selskabet både teknologisk, salgsmæssigt og ledelsesmæssigt. Der kan ikke gives nogen garanti for at Selskabet vil være i stand til tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere i fremtiden og ved opkøb af nye virksomheder er det væsentligt, at de nye medarbejdere integreres hurtigt og effektivt. Hvis ikke dette sker, kan det betyde forsinkelse af salgsudviklingen og dermed en mindre forventet omsætning og indtjening til Selskabet. For en uddybende beskrivelse af Athena's ledende medarbejdere henvises der til delafsnittet "Bestyrelse, Direktion, og ledende medarbejdere", under hovedafsnittet "Forhold vedrørende Bestyrelse, Direktion og ledende medarbejdere".

Oplysninger om statslige m.m. initiativer

Athena IT-Group A/S er ikke underlagt statslige, økonomiske, skattemæssige, monetære eller politiske initiativer, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på Selskabets virksomhed.

Athena IT-Group A/S' konkurrenter

Selskabet leverer IT-total løsninger som kombinerer ressourcerne i de enkelte divisioner i selskabet. Markedet skal derfor analyseres individuelt for hvert divisions- og forretningsområde. I SMB markedet tager Selskabet i dag ofte det totale ansvar for kundernes IT-installation - fra hosting og drift af IT-plattformen til levering af ERP-system og hjemmeside løsning. Dette anses som Selskabets absolutte styrke og konkurrencemæssige fordel. Der er kun få direkte konkurrenter i SMB markedet som kombinerer ERP-løsninger fra Microsoft og SAP med service og drift af IT-infrastruktur.

Konkurrenter på Infrastructure & Outsourcing Division

Konkurrencen i SMB markedet for Hosting og Outsourcing ydelser er voksende, og der er i dag betydelige aktører som: Scannet, Datatech, Mondo, Frontdata, TDC Hosting A/S, InterXion m.fl.

Konkurrenter på Building Systems Division

På området for beregningsprogrammer til ingeniører er Athena IT-Group A/S den absolutte markedsleder i Danmark. Programmer er udviklet af det opkøbte selskab Just R Data siden 1979. Der findes kun en enkelt konkurrent, som er en mindre enkeltmandsvirksomhed. Det anslås at Athena IT-Group A/S' markedsandel på beregningsprogrammer til ingeniører er ca. 70 %. Derudover har Athena oparbejdet en position som den andenstørste leverandør af CAD systemer til byggebranchen i Danmark, kun overgået af NTI Cadcenter, som vurderes til at have ca. 15% større markedsandel end Athena.

Konkurrenter på E-solutions Division

Det fanebærende produkt Athena WTM Time/Sag er et egetudviklet produkt til håndtering af projektstyring og tidsregistrering. På dette marked har selskabet kun 1-2 aktive konkurrenter i Danmark hvoraf den største er Timelog A/S.

Som godkendt udvikler til SAP i Norden, adskiller Selskabet sig fra konkurrencen på ERP området. Selskabets fokus og styrke er her især udvikling af komplekse moduler og funktioner samt integration til andre systemer.

ERP markedet er generelt plaget af hård konkurrence, hvor kun de færreste oplever success og genererer fornuftige overskud. De større konkurrenter er EDB Gruppen, Columbus og WM data. I det mindre segment hvor Athena IT-Group A/S primært opererer, er konkurrenterne: Bredana, Norriq, Boyum IT, GBS m.fl.

Athena CMS er ligeledes et egetudviklet produkt baseret på Microsoft .Net teknologi. Markedet er ekstremt konkurrencepræget i Danmark. Trods store referencer som EU Kommisionen, Danfoss og Haderslev Kommune, er det betydelige spillere som: DynamicWeb, Sitecore og Microsoft CMS som ejer markedsandelene.

SELSKABSFORHOLD OG MEDARBEJDERE

Selskabsbeskrivelse

Athena IT-Group A/S (CVR-nr. 19 56 02 01) er en dansk IT-konsulent, -service og udviklingsvirksomhed etableret i 1995, med hovedsæde i Haderslev og afdelinger i Horsens, Næstved, Glostrup, Odense og Flensburg. Med købet af Athena Hosting A/S er Athena er i dag den næststørste leverandør inden for hosting og outsourcing services til SMB markedet i Danmark. Derudover er Athena Nordens næststørste leverandør af IT- & CAD-systemer til byggebranchen, Nordens næststørste udbyder af webbaserede Time/Sag systemer og en af Nordens førende SAP Business One partnere.

Selskabets overordnede mission er at udvikle og levere værdiskabende IT-totalløsninger til erhvervslivet og det offentlige.

I 2000 opkøbte Athena firmaet Just R. Data A/S, som daterer sig tilbage til 1979, og i 2006 firmaet Lura A/S og Cad Solutions ApS. Athena bestod indtil 1. juli 2006 også af datterselskabet Athena Internet A/S.

Efter fusionen af Athena's datterselskaber den 1. juli 2006 er disse datterselskaber opløst, og Athena indgår dermed ikke længere i en koncern, men er ét selskab. Efter fusionen pr. 1. juli 2006, var Athena IT-Group A/S opdelt i fire forskellige kontorer/afdelinger i Danmark i henholdsvis Haderslev, Næstved, Horsens og Glostrup.

Athena har sidenhen købt datterselskaberne Athena Hosting A/S (hovedsæde i Odense) den 5. december 2007, samt det tyske infrastruktur og outsourcingsselskab Athena IT-Group GmbH (hovedsæde i Flensburg) den 21. juni 2007. Athena IT-Group A/S består således pr. prospektdatoen af seks kontorer:

Athena IT-Group A/S, Hovedafdeling

Hirsevej 2
6100 Haderslev
Tlf.: +45 7453 1514
Fax: +45 7453 1481

Athena IT-Group A/S, Sjælland

Vestre Kaj 16
4700 Næstved
Tlf: +45 5577 8383
Fax: +45 5577 9212

Athena IT-Group A/S, Jylland

Langelinie 2
8700 Horsens
Tlf: +45 7625 1581
Fax: +45 7625 1481

Athena IT-Group A/S, Sjælland

Naverland 2
2600 Glostrup
Tlf: +45 5577 8383
Fax: +45 5577 9212

Athena IT-Group GmbH, Germany

Walzenmühle, Neustadt 16
24939 Flensburg
Tlf: +49 461 141 0417
Fax: +49 461 141 0444

Athena Hosting A/S, Fyn

Munkerisvej 1
5230 Odense M
Tlf: +45 7025 3030
Fax: +45 6613 9385

Oplysninger om kapitalbesiddelser

Selskabet er ikke bekendt med at have nogen kapitalbesiddelser, der kan have en betydelig indflydelse på vurderingen af dennes aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater.



Væsentligste datterselskaber og stemmeandele

Pr 1. juli 2006 fusionerede hhv. Athena Communications A/S, Lura A/S, Athena Internet A/S, CAD Solutions ApS og Just R. Data ApS under navnet Athena IT-Group A/S. Før fusionen pr. 1. juli 2006 bestod Athena IT-Group A/S således af moderselskabet Athena Communications A/S og følgende datterselskaber:

- Lura A/S
Indregistreringsland: Danmark
Kapitalandel: 100
Stemmerettigheder: 100
- Athena Internet A/S
Indregistreringsland: Danmark
Kapitalandel: 100
Stemmerettigheder: 100
- CAD Solutions ApS
Indregistreringsland: Danmark
Kapitalandel: 100
Stemmerettigheder: 100
- Just R. Data ApS
Indregistreringsland: Danmark
Kapitalandel: 100
Stemmerettigheder: 100

Efter fusionen af ovenstående selskaber pr. 1. juli 2006 har Athena erhvervet følgende datterselskaber, (som ikke vil blive fusioneret ind i Athena IT-Group A/S):

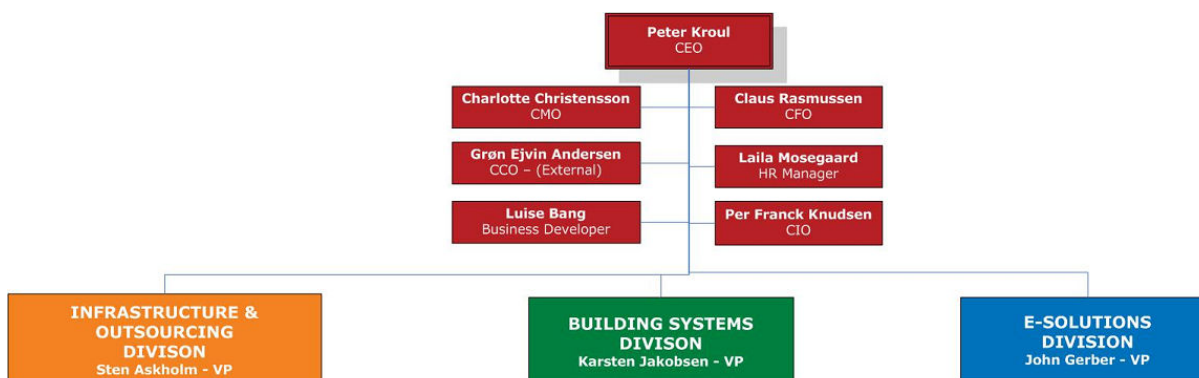
- Athena IT-Group GmbH
Indregistreringsland: Tyskland
Kapitalandel: 100
Stemmerettigheder: 100
- Athena Hosting A/S
Indregistreringsland: Danmark
Kapitalandel: 100
Stemmerettigheder: 100

Det bør nævnes at på den ekstraordinære generalforsamling i Athena Hosting A/S, den 6. februar 2008, blev det vedtaget at ændre navnet fra Munk Hosting A/S til Athena Hosting A/S med binavnet Munk Hosting A/S.

Ledelse og ledende medarbejdere

Den samlede ledelse i Athena IT-Group A/S udgøres af adm. direktør/CEO Peter Kroul, CFO Claus Rasmussen, CMO Charlotte Christensson, CCO Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen A/S, CIO Per Franck Knudsen, HR Manager Laila Mosegaard, Business Developer Luise Bang, samt afdelingslederne i Selskabets divisioner illustreret i nedenstående organisationsdiagram.

Selskabets overordnede ledelse består af en CEO, CMO og en CFO. Ledelsen bliver rådgivet af Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen A/S der repræsenterer Selskabets CCO, og er en funktion der er outsourcet fra Athena IT-Group A/S. Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen A/S deltager i visse af Selskabets ledelsesmøder og fremgår tillige på Selskabets insiderliste. Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen er aflønnet på fast månedsbasis. (For en uddybende forklaring af Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen henvises der til "Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen" under "Forhold vedrørende Bestyrelse, Direktion og ledende medarbejdere). Der er ingen ejermæssige relationer mellem kommunikationsfirmaet Grøn Ejvind Andersen A/S og Athena IT-Group, eller mellem Athena IT-Group's ledende medarbejdere.



Ledelsesdiagram pr. prospekt dato

For en udførlig beskrivelse af Athena's ledelse, ledende medarbejdere, og bestyrelse, henvises der til afsnittet "Forhold vedrørende bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere".

Gennemsnitligt antal medarbejdere i Athena IT-Group A/S

Gennemsnitligt antal ansatte			
	2003 / 2004	2005 / 2006	2006 / 2007
Antal ansatte	18	30	48

Der er pr. prospekt datoen ansat 75 medarbejdere i Athena IT-Group A/S.

Personalepolitik

Athena IT-Group A/S vil være en belønnende, omsorgsfuld og attraktiv arbejdsplads, som tiltrækker og fastholder de dygtigste medarbejdere i branchen. Athena fokuserer på at udnytte medarbejdernes samlede potentiale, for derigennem at kunne levere innovative og værdiskabende løsninger til kunderne.

Athena er afhængig af at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere til at sikre selskabets markedsmæssige udvikling. Ledelsen vurderer, at et aktiebaseret incitamentsprogram kan skabe en positiv loyalitet blandt størstedelen af selskabets medarbejdere.

Tegningsoptionsprogram Athena IT-Group A/S

Bemyndigelse af 27. marts 2007 til udstedelse af tegningsoptioner

Bestyrelsen er ved generalforsamlingsbeslutning den 27. marts 2007 blevet bemyndiget til at udstede tegningsoptioner, der giver ret til at tegne for indtil nominelt 75.000 kr. aktier i selskabet. Bemyndigelsen er gældende til og med 31. december 2010. Det fremgår af bemyndigelsen, at selskabets aktionærer ikke skal have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner, idet tegningsoptionerne udstedes til fordel for medarbejderne i selskabet.

Bestyrelsen besluttede i forbindelse med selskabets optagelse til handel på First North at udnytte bemyndigelsen og etablere et tegningsoptionsprogram for selskabets medarbejdere. Nærmere bestemt er bemyndigelsen udnyttet i nedenstående omfang.

Den 25. maj 2007 traf bestyrelsen beslutning om følgende tildelinger af tegningsoptioner:

- Samtlige medarbejdere i selskabet, inklusive ledelsesgruppen, blev hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 588 kr. nye aktier i selskabet. Den samlede tildeling gav ret til at tegne indtil nominelt 19.992 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 1 til vedtægterne. Samtlige medarbejdere på nær én valgte at modtage tegningsoptionerne, og de samlede udestående tegningsoptioner giver således ret til at tegne indtil nominelt 19.404 kr. aktier i selskabet.
- Selskabets ledende medarbejdere blev endvidere hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 2.941 kr. nye aktier i selskabet, dog således at omfanget af den endelige tegningsret for hver enkelt medarbejder er afhængig af opfyldelsen af en række personlige mål. Den samlede tildeling gav ret til - ved samtlige medarbejders fuldstændige opfyldelse af de personlige mål - at tegne indtil nominelt 26.469 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 2 til vedtægterne. Samtlige ledende medarbejdere på nær én valgte at modtage tegningsoptionerne, og de samlede udestående tegningsoptioner giver således ret til at tegne indtil nominelt 23.528 kr. aktier i selskabet.
- Selskabets bestyrelsesformand blev tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 1.000 kr. nye aktier i selskabet, jf. bilag 3 til vedtægterne.

Den 21. september 2007 traf bestyrelsen beslutning om følgende tildelinger af tegningsoptioner:

- To nye ledende medarbejdere i selskabet blev hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 588 kr. nye aktier i selskabet. Den samlede tildeling gav således ret til at tegne indtil nominelt 1.176 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 4 til vedtægterne.
- De to ledende medarbejdere i selskabet blev endvidere hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 2.941 kr. nye aktier i selskabet, dog således at omfanget af den endelige tegningsret for hver enkelt medarbejder er afhængig af opfyldelsen af en række personlige mål. Den samlede tildeling gav således ret til at tegne indtil nominelt 5.882 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 5 til vedtægterne.

Den 26. november 2007 traf bestyrelsen beslutning om følgende tildelinger af tegningsoptioner:

- To nye medarbejdere i selskabet blev hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 588 kr. nye aktier i selskabet. Den samlede tildeling gav således ret til at tegne indtil nominelt 1.176 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 6 til vedtægterne.

Den 7. februar 2008 traf bestyrelsen beslutning om følgende tildelinger af tegningsoptioner:

- Fem nye medarbejdere i selskabet blev hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 588 kr. nye aktier i selskabet. Den samlede tildeling gav således ret til at tegne indtil nominelt 2.940 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 9 til vedtægterne.
- To af medarbejderne, der er ledende medarbejdere, blev endvidere hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 2.941 kr. nye aktier i selskabet, dog således at omfanget af den endelige tegningsret for hver enkelt medarbejder er afhængig af opfyldelsen af en række personlige mål. Den samlede tildeling gav således ret til at tegne indtil nominelt 5.882 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 10 til vedtægterne.

Bemyndigelse af 10. oktober 2007 til udstedelse af tegningsoptioner

Bestyrelsen er ved generalforsamlingsbeslutning den 10. oktober 2007 blevet bemyndiget til at udstede tegningsoptioner, der giver ret til at tegne for indtil nominelt 75.000 kr. aktier i selskabet. Bemyndigelsen er gældende til og med 31. december 2011. Det fremgår af bemyndigelsen, at selskabets aktionærer ikke skal have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner, idet tegningsoptionerne udstedes til fordel for medarbejderne i selskabet og medarbejdere i selskabets datterselskaber.

Bemyndigelsen er udnyttet i nedenstående omfang.

Den 26. november 2007 traf bestyrelsen beslutning om følgende tildelinger af tegningsoptioner:

- Samtlige medarbejdere i datterselskabet Athena IT-Group GmbH, inklusive ledelsesgruppen, blev hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 588 kr. nye aktier i selskabet. Den samlede tildeling gav ret til at tegne indtil nominelt 7.644 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 7 til vedtægterne. Samtlige medarbejdere på nær én valgte at modtage tegningsoptionerne, og de samlede udestående tegningsoptioner giver således ret til at tegne indtil nominelt 7.056 kr. aktier i selskabet.
- To ledende medarbejdere i datterselskabet Athena IT-Group GmbH blev endvidere hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 2.941 kr. nye aktier i selskabet, dog således at omfanget af den endelige tegningsret for hver enkelt medarbejder er afhængig af opfyldelsen af en række personlige mål. Den samlede tildeling gav ret til - ved samtlige medarbejders fuldstændige opfyldelse af de personlige mål - at tegne indtil nominelt 5.882 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 8 til vedtægterne.

Den 7. februar 2008 traf bestyrelsen beslutning om følgende tildelinger af tegningsoptioner:

- Samtlige medarbejdere i datterselskabet Athena Hosting A/S blev hver tildelt en ret til at tegne indtil nominelt 588 kr. nye aktier i selskabet. Den samlede tildeling gav ret til at tegne indtil nominelt 9.996 kr. aktier i selskabet, jf. bilag 11 til vedtægterne.

Tegningskurs

Samtlige tegningsoptioner giver ret til at tegne aktier til kurs 8.500, således at der for hver aktie à nominelt 0,25 kr. skal indbetales 21,25 kr. Dog giver bestyrelsesformandens tegningsoption ret til at tegne aktier til kurs 10.000, således at der for hver aktie à nominelt 0,25 kr. skal indbetales 25,00 kr.

Udnyttelsesperiode

Retten til at tegne aktier i selskabet i henhold til tegningsoptionerne kan – for så vidt angår samtlige udstedte tegningsoptioner – udnyttes i perioden fra offentliggørelsen af selskabets årsrapport vedrørende regnskabsåret 2007/2008 og en måned frem.

Såfremt tegningsoptionerne ikke udnyttes i udnyttelsesperioden, bortfalder de uden videre, uden at medarbejdere har krav på vederlag og/eller kompensation.

Rettigheder knyttet til tegningsoptionerne

De udstedte tegningsoptioner giver ikke aktionærrettigheder i selskabet.

Rettigheder knyttet til aktier tegnet på baggrund af tegningsoptionerne

Aktier, der tegnes på baggrund af tegningsoptionerne, skal i enhver henseende have samme rettigheder som de øvrige aktier i selskabet.

Tegningsoptionens værdi

Den samlede værdi af de tegningsoptioner, der er tildelt medarbejderne pr. prospektdatoen for at at købe i alt stk. 276.884 aktier til kurs DKK 21,25 er pr. prospektdatoen og ved anvendelse af Black Scholes' optionsprisindevaluationsmodel beregnet til en markedsværdi på ca. DKK 732.191. Følgende forudsætninger er anvendt til beregning: Aktiekurs DKK 25, volatilitet 25%, risikofri rente 4% p.a. og årligt udbytte 0.



BESKRIVELSE AF ATHENAS VIRKSOMHED

Generelle oplysninger om Udsteder

Udsteder er et aktieselskab. Udsteders juridiske navn er Athena IT-Group A/S. Udsteders registrerede hjemsted og domicil er:

Athena IT-Group A/S
Hirsevej 2
6100 Haderslev

Udsteders registreringsnummer er:

CVR-nr.: 19 56 02 01
Hjemsted: Haderslev

Telefon: + 45 7453 1514
Telefax: + 45 7453 1481

Hjemmeside: www.athena.dk
E-mail: mail@athena.dk

Udsteders bankforbindelse er:

Jyske Bank
Nørregade 22
6100 Haderslev
Telefon: +45 8989 8900

Athena blev indregistreret i Erhvervs og Selskabsstyrelsen den 1. september 1996.

Selskabet er et aktieselskab i henhold til dansk lovgivning. Selskabskapitalen er fuldt ud indbetalt.

Selskabet driver tillige virksomhed under følgende binavne:

1. Athena International A/S (Athene IT-Group A/S)
2. Athena Communications A/S (Athena IT-Group A/S)
3. Athena Just-R A/S (Athena IT-Group A/S)
4. Athena Internet A/S (Athena IT-Group A/S)
5. CAD Solutions A/S (Athena IT-Group A/S)
6. Just R-Data A/S (Athena IT-Group A/S)
7. Lura A/S (Athena IT-Group A/S)

Dokumentationsmateriale

Vedtægter

Selskabets gældende vedtægter kan besigtiges i Selskabets almindelige åbningstid på adressen Hirsevej 2, 6100 Haderslev og på Selskabets hjemmeside www.athena.dk. De gældende vedtægter pr. offentliggørelsen af nærværende prospekt, fremgår tillige af Bilag 1. Det bemærkes at de tilhørende bilag 1-11 til Selskabets vedtægter kan besigtiges i Selskabets almindelige åbningstid på adressen Hirsevej 2, 6100 Haderslev og på Selskabets hjemmeside www.athena.dk.



Årsrapporter

Selskabets årsrapporter for 2004/05, 2005/06 og 2006/07, samt det ureviderede perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2006 og det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007 kan besigtiges i Selskabets almindelige åbningstid på adressen Hirsevej 2, 6100 Haderslev, eller på Selskabets hjemmeside www.athena.dk. Selskabets årsrapporter (2004/05, 2005/06 og 2006/07) for datterselskaberne, Athena IT-Group GmbH og Athena Hosting A/S kan tillige besigtiges i Selskabets almindelige åbningstid på adressen Hirsevej 2, 6100 Haderslev.

Dokumenter

Selskabets årsrapporter, regnskaber, samt stiftelsesoverenskomst siden stiftelsen og de dokumenter, der henvises til i aktieselskabslovens § 29, stk. 2, ligger til gennemsyn i Selskabets almindelige åbningstid på Selskabets adresse: Hirsevej 2, 6100 Haderslev. De dokumenter, som § 29, stk. 2, i Aktieselskabsloven henviser til, omfatter et eksemplar af Selskabets seneste reviderede årsrapport, en erklæring fra bestyrelsen, der i den udstrækning dette ikke er til skade for Selskabet under særlige omstændigheder belyser væsentlige begivenheder, som er opstået efter offentliggørelsen af årsrapporten og som påvirker Selskabet, og en erklæring fra revisoren vedrørende bestyrelsens beretning.

Erklæringer

Selskabets erklæringer udarbejdet i henhold til aktieselskabslovens § 33, vedrørende nærværende apportindskud på 643.500 stk. aktier á nominelt DKK 0,25, samt erklæring i henhold til aktieselskabsloven § 33a i forbindelse med gældskonvertering på 64.350 stk. aktier á nominelt DKK 0,25, kan besigtiges i Selskabets almindelige åbningstid på adressen Hirsevej 2, 6100 Haderslev.

Selskabets historiske udvikling

Athena blev i august 1995 grundlagt af Peter Kroul. Dengang hed firmaet Athena Multimedia og beskæftigede sig primært med multimedia produktioner i form af lyd-, CD-, og billedproduktion. Athena begynder i januar 1996 at udføre EDB-, tele- og svagstrømsinstallationer, hovedsageligt for den offentlige sektor. En af de større opgaver på daværende tidspunkt var totalinstallationer for Det Danske Videoværksted i den gamle TV-Syd bygning på Lembckesvej i Haderslev.

I juni 1996 begynder Athena med egen produktion af PC'er - Athena Computers - samt salg af hardware & software. Athena producerede løbende priskataloger, som blev udsendt til diverse institutioner.

Mai-Britt Skrubel Permien bliver en del af Selskabet i september 1996, og påtager sig rollen som blandt andet sælger og indkøber. Pr. 1/9 1996 blev Athena omdannet til anpartsselskab og skiftede ved samme lejlighed navn til det mere dækkende Athena Communications ApS.

I december 1997 vinder Athena sin første store offentlige kontrakt i Aabenraa Kommune vedr. levering og installation af computersystemer på samtlige skoler i kommunen.

Athena flytter i november 1997 på grund af pladmangel til nye lokaler på Kulhavnsvej 6 i Haderslev.

Athena åbner sin egen internet afdeling i juli 1998. Kort efter udviklede Athena ideen til Haderslev Bynet, som blev lanceret i samarbejde med Haderslev Kommune og Udviklings Center Haderslev (UCH).

Robert Schytt, som er uddannet dataingeniør, købte i september 1998 40% af Athena og har siden fungeret som teknisk direktør i Athena.

Athena bliver godkendt af Damgaard A/S (Nuværende Microsoft Business Solutions) som Concorde Systemcenter i november 1998 og fokuserede herefter også på økonomi totalløsninger til virksomheder.

1999 var et godt år for Selskabet, hvor det blev omdannet til aktieselskabet Athena Communications A/S. Medarbejder antallet steg med over 100%, omsætningen steg med 50% og resultatet var forbedret med over 500%. Denne udvikling er et resultat af virksomhedens mere målrettede sats på konsulentytelser og udvikling; en udvikling der fortsætter ind i det nye årtusinde, hvor den samme fremgang forventes.

I december 1999 købte og renoverede Athena bygningen på Hirsevej 2 i Haderslev som nyt domicil.

Athena opkøber EDB-firmaet Just R. Data ApS i Horsens i maj 2000. Just R. Data beskæftiger sig primært med AutoCAD og beregningsprogrammer til byggebranchen. Just R. Data har eksisteret siden 1979, og har over 600 af landets rådgivende ingeniører og arkitekter som kunder. Med virksomheden fulgte syv medarbejdere. Just R. Data flyttes efter opkøbet til nye lokaler på Langelinie i Horsens.

Athena starter selskabet Athena Vizion ApS i juli 2000, der er et full-service reklamebureau med fokus på digitale medier. Athena Vizion ApS beskæftigede fra starten fem medarbejdere. Athena Vizion ApS skulle servicere webkunder med professionelt webdesign, og medvirke til at designe brugerflader til de software systemer, som de andre Athena selskaber udvikler.

I september 2000 blev El-installations firmaet Næssets El-Service ApS en del af Athena gruppen. Athena købte 50% af anpartskapitalen i Næssets El-Service ApS, der har eksisteret siden 1975 og beskæftiger seks medarbejdere. Købet var et led i en strategisk udviklingsplan således at Athena i endnu højere udstrækning er i stand til at levere komplette løsninger. Næssets El-Service løser i dag el-, tele- og datainstallationer for sine kunder.

Athena etablerer endnu et aktieselskab - Athena Internet A/S i juli 2001, der fremover står for Internetdrift og -udvikling. Den primære grund til dette var at gøre Athena's forretningsområder mere gennemsigtige for sine kunder. Således er Athena nu skarpere opdelt i de forskellige arbejdsområder. Athena's internetsystem Athena CMS er ligeledes placeret i Athena Internet A/S, der fremover skal stå for markedsføringen og videreudviklingen af dette software.

Athena Communications A/S og Athena Just R. ApS fusioneres i juli 2003. Athena vælger at markedsføre sig samlet som Athena IT-Group A/S.

Athena Internet A/S vinder i februar 2004 sin første store EU-licitation om udviklingen af et Virtuelt Institut på Internettet til Termisk forskning i Europa.

Athena Internet A/S åbner et projektkontor i Berlin i september 2004. Virksomheden vil satse mere på EU opgaver. Projektkontoret lukker i 2006, i forbindelse med afslutning af projektet i 2006.

I januar 2006 køber Athena IT-Group A/S firmaet Lura A/S CAD Solutions og bliver herved landsdækkende, med nye kontorer i Næstved og Glostrup. Desuden bliver Athena IT-Group A/S autoriseret Autodesk Training Center.

I juli 2006 bliver Athena IT-Group A/S fusioneret - med Lura A/S, Cad Solutions ApS og Athena Internet A/S. Selskabet er herefter opdelt i de 4 divisioner: Building Systems Division, ERP Division, Internet Division og Platform Division.

Athena IT-Group A/S planlægger i februar 2007 en optagelse af Selskabets aktiviteter til handel på First North - en del af OMX Nordic Exchange Copenhagen. Målet med optagelsen til handel er at realisere en ambitiøs vækststrategi, der skal gøre Athena til en af Nordens førende indenfor værdiskabende IT-løsninger.

I maj 2007 bliver Athena IT-Group A/S optaget til handel på First North, en del af OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S. Forud for optagelsen til handel blev der gennemført en kontant rettet emission på 30 Millioner DKK. Aktien steg 12% den første handelsdag, hvor der blev registreret en omsætning på næsten 3 Millioner DKK.

I juni 2007 køber Athena IT-Group A/S det tyske IT-infrastruktur og -outsourcingvirksomhed Athena IT-Group GmbH der er en førende spiller på det nordtyske marked for IT-infrastruktur og -outsourcing og passer derfor godt ind i Athena IT-Group's forretningskoncept, hvor man tilbyder virksomheder komplet leje af hele deres IT-installation. Opkøbet gennemføres ved, at halvdelen af købsprisen betales i nye Athena-aktier og den anden halvdel i kontanter. Athena IT-Group GmbH, indgår således som et 100% ejet datterselskab i Athena IT-Group A/S.

I juni 2007 indgår Athena IT-Group A/S en outsourcingaftale med ukrainske Softindustry og forventer at opnå omkostningsbesparelser på 30-40 % på de udviklingsprojekter og driftsopgaver, som outsources til Ukraine. Aftalen indebærer, at en stab bestående af 34 højtuddannede ukrainske softwareudviklere tilknyttes Athena IT-Group's udviklings- og driftsafdeling på outsourcingbasis.

I december 2007 køber Athena IT-Group A/S selskabet Athena Hosting A/S for en samlet købssum på 60 millioner DKK. Med købet opnår Athena IT-Group en førende position på det danske marked for Hosting og IT-outsourcing til mindre og mellemstore virksomheder. Athena Hosting A/S indgår således som et 100% ejet datterselskab i Athena IT-Group A/S.

Hovedvirksomhed

Vedtægtsmæssigt formål

Selskabets formål er i henhold til Selskabets vedtægter § 1.4 at drive konsulent og IT virksomhed og andre hermed forbundne aktiviteter.

Selskabets langsigtede målsætning og strategi

Den overordnede mission for Athena er at udvikle og levere værdiskabende IT-løsninger til erhvervslivet og det offentlige. Det er Athena's strategi og hensigt at vokse både organisk og gennem akquisitioner, og forventer at søge om optagelse til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen indenfor to år efter optagelsen til handel på First North. Hvis Athena lever op til de nuværende mål og Selskabets strategi, vil Athena vokse betydeligt hurtigere end tilsvarende selskaber inden for det samme markeds segment, hovedsagligt bevirket af en fokuseret akquisitions strategi.

Afhængighed af patenter mv.

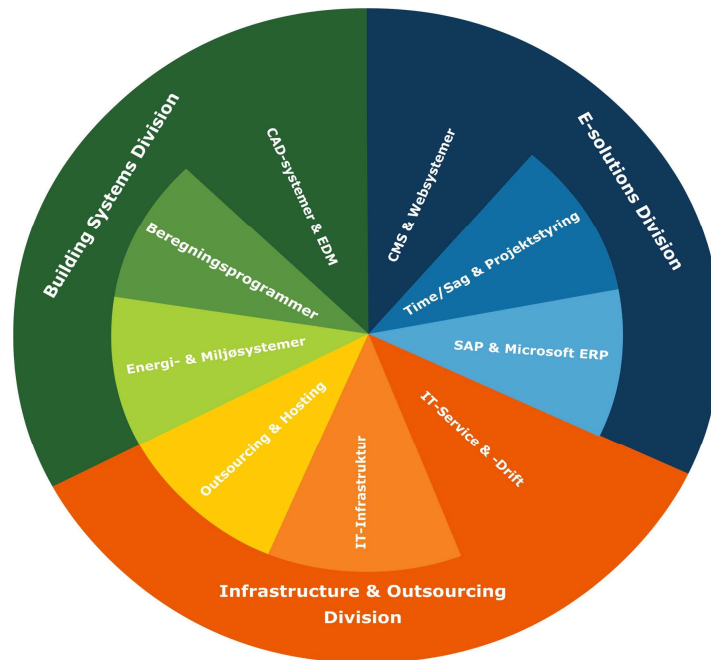
Selskabet er ikke afhængig af patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter eller nye fremstillingsprocesser.

Grundlaget for udtalelser fra Udsteder m.v.

Athena har ikke afgivet udtalelser om sin konkurrencestilling.

Divisionsbeskrivelse

Efter Athena's fusion den 1. juli 2006 er aktiviteterne i selskabet opdelt i følgende 3 divisioner og forretningsområder:



Infrastructure & Outsourcing Division

Historie og markedssituation

Athena's Infrastructure & Outsourcing division (IOD) blev stiftet tilbage i 1996 og var det oprindelige forretningsområde for selskabet. Allerede i 1997 etablerede selskabet kontrakter med flere kommuner om levering og servicering af infrastruktur til skoler og offentlige institutioner. Dette var i høj grad med til at sikre selskabets vækst i perioden 1997-2000.

I 1998 startede selskabet sine hosting aktiviteter og leverede hurtigt webhotel og mailhotel til en lang række private og offentlige virksomheder. Sikkerhed og opetid har være prioriteret fra første dag, og man kan i dag prale med en samlet opetid/tilgængelighed målt over de sidste 7 år på over 99,95%.

I de senere år er hosting aktiviteterne i højere grad smeltet sammen med det at levere og servicere infrastruktur til virksomheder. I dag leverer selskabet infrastruktur, hosting af samlede IT-installationer samt løbende on-site IT-service til kunder i hele landet.

Athena IT-Group A/S købte den 5. december 2007 Athena Hosting A/S for en samlet købssum på 60 millioner DKK. Med købet opnår Athena IT-Group en førende position på det danske marked for Hosting og IT-outsourcing til mindre og mellemstore virksomheder. Athena IT-Group indtager en plads som den næst største hostingudbyder i Danmark til mindre og mellemstore virksomheder efter TDC Hosting A/S. Athena Hosting A/S er i forvejen en af de førende spillere på det danske marked med en årlig omsætning på næsten 40 mio. DKK., og en EBITDA i sidste regnskabsår på over 10 mio. DKK. Selskabet råder over et af de mest moderne og sikre hostingfaciliteter i Danmark placeret i Nationalbankens tidligere bankboks i Odense. Her råder Athena Hosting over et hostingcenter på over 1.300 m² med den nyeste teknologi. Athena har netop lanceret et komplet IT-outsourcing-koncept i både Danmark og Nordtyskland, "Athena Lease-IT", der muliggør outsourcing af virksomheders komplette IT-løsninger inklusiv drift i Athena's centrale

hostingcenter til en fast lav pris pr. medarbejder pr. måned. Det er hensigten, at Athena Hosting i fremtiden skal tjene som Athena's samlede centrale driftscenter og blandt andet understøtte Athena's Lease-IT concept.

Produkter og ydelser

På hosting området tilbyder selskabet en komplet række af ydelser, som kan skaleres til den enkelte kundes specifikke behov. Der hostes i dag løsninger fra små virksomheder med 5 ansatte til virksomheder med flere hundrede ansatte.

Produktpaletten omfatter bl.a.:

- IT-Outsourcing (serverhosting, leje af rackskab, overvågning og IT-drift)
- Athena LeaseIT (komplet IT-outsourcing koncept)
- IT- og konsulent service
- Salg af It-infrastruktur (hardware, software, og netværk)
- Webhotel og Mailhotel herunder også hosting af CMS løsninger
- SPAM & Virus filter af e-mails
- Remote Backup
- Hosted Office
- Exchange Hosting
- ASP – leje af software herunder fra Microsoft og SAP

Teknologien er overvejende baseret på Microsofts platform med anvendelse af enkelte Linux maskiner. Der satses på Citrix, Microsoft Terminal og Softgrid teknologier.

Strategi og fremtid

Markedet for IT-outsourcing services er i høj vækst og selskabet oplever en stadig stigende efterspørgsel på hosting og drift af virksomheders komplette infrastruktur.

Selskabet følger en ambitiøs vækststrategi for divisionen de kommende år og påtænker yderligere opkøb i denne division for at realisere synergier ved stordrifts fordele og samtidig arbejde mod at blive Nordens førende virksomhed inden for hosting og outsourcing services til mindre og mellemstore virksomheder.

Derudover er der fokus på Athena's nye LeaseIT koncept, der giver mulighed for outsourcing i SMB markedet i Danmark og Nordtyskland. Små og mellemstore selskaber får nu mulighed for at leje alt deres infrastruktur (hardware) og software med alle services og drift inkluderet for en månedlig betaling per medarbejder. Akkvisitionen af tyske Athena IT-Group GmbH samt Athena Hosting A/S understøtter LeaseIT konceptet med deres hosting faciliteter.

Athena vil også adressere integreringsaspektet for Athena IT-Group's køb af Athena Hosting A/S.

Building Systems Division

Historie og markedssituation

Aktiviteterne i Building Systems Divisionen blev startet i 2000 med opkøbet af Just R. Data ApS i Horsens. Dette selskab daterer sig tilbage til 1979, og er stadig et kendt navn i branchen.

Selskabet var i mange år det ledende udviklingsfirma af beregningsprogrammer og CAD-systemer til byggebranchen. Med opkøbet fik Athena 600 nye kunder i byggebranchen samt en lang produktportefølje af egenudviklede beregningsprogrammer til ingeniører m.m. Divisionen blev yderligere styrket med købet af Lura A/S i Næstved i 2006 samt CAD-Solutions ApS i Glostrup i 2006. Hermed opnåede Athena status som Nordens anden største forhandler af CAD-software og IT-systemer til byggebranchen. I dag servicerer divisionen over 1200 kunder i den danske byggebranche.

Markedet generelt har konsolideret sig kraftigt de seneste år, og der er således kun 2 betydelige aktører tilbage på det danske marked – NTI CAD center A/S og Athena.

Divisionen har oplevet en kraftig vækst de sidste 4 år. Denne har generelt været drevet af udviklingen i byggebranchen, som nærmest er eksploderet i Danmark. Divisionen har vækstet organisk med 20-30 % pr. år de seneste 4 år.

Senest har staten indført Det Digitale Byggeri fra 2007, som medfører at alle statslige byggerier skal projekteres digitalt og med objektorienteret 3D teknologi. Dette har medført en stor efterspørgsel og vækst på rådgivning og kurser i den nye teknologi, og ikke mindst i salget af software til arkitekter, ingeniører og entreprenører.

Senest har divisionen udbygget kursusfaciliteterne til at omfatte kursuslokaler i både Næstved, Glostrup og Horsens.

På området for beregningsprogrammer – **Athena Dimension Serien**, er Athena absolut den største i Danmark.

Det samlede marked for CAD systemer i Danmark, vurderes af Selskabet til ca. DKK 150 mio. årligt, med en årlig vækst på 30%.

Produkter og ydelser

Building Systems Divisionen leverer software og konsulentytelser 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 der også infrastruktur og forretningssystemer som eks. Time/Sag og ERP systemer.

Størstedelen af medarbejderne i divisionen er uddannet indenfor byggebranchen, hvilket sikrer et meget højt kompetenceniveau, der løbende suppleres med efteruddannelse i de nyeste programmer og teknologier. Kunderne oplever derfor Athena som en meget seriøs og kompetent sparringspartner, når det gælder CAD-implementering, -uddannelse og -rådgivning.

Athena blev i år 2006 udnævnt til "Autodesk Training Center of the year" i Danmark på EMEA ATC konferencen.

Athena er blevet valgt som landets førende undervisningscenter af dets tilfredse kunder. Efter hvert endt kursus udfylder kursisterne et spørgeskema om undervisningen og faciliteterne, og bedømmelsen indsamles af Autodesk.

Førstepladsen er blevet givet ud fra evnerne til at formidle kursusmaterialet, samt teknisk udstyr, lokaler og forplejning, samt at Athena har den største og bedste kundetilfredshed på de kurser, der er afholdt.

Autodesk produkterne

Athena sælger, supporterer og underviser i følgende programmer fra Autodesk:

AutoCAD der bruges til at visualisere skitse- og detaljeringsopgaver på byggetegninger i 3D.

Architectural Architecture (ADT) bygger på AutoCAD og byder på øget produktivitet med automatisk dokumentation, effektiv håndtering af intelligente bygningsobjekter samt et fleksibelt filbaseret samarbejde.

AutoCAD MEP (ABS) bygger på AutoCAD til konstruktion og dokumentation af byggeprojekter for ingeniører, konstruktører og tekniske tegnere inden for ventilation, el- og VVS-installation, som giver større produktivitet, nøjagtighed og koordination.

Autodesk MEP 2007 giver byggeriets parter adgang til én fælles, objektbaseret projektmodel. Dette betyder, at alle faggrupper for første gang nu kan udveksle bygningsobjekter i form af tegninger, inden for samme digitale sprog.

Revit Architecture, Revit MEP og Revit Structure, er nyeste databaseorienterede projekteringsværktøjer til byggebranchen, som indeholder den ægte BIM (Building Information Model) model, hvilket betyder at alle byggeobjekter indeholder ekstrainformationer om sammensætning af tilhørsforhold.

AutoCAD LT er verdens mest solgte program til skitsering i 2D. AutoCAD LT bruges som konstruktionsværktøj til tegning og detaljering i 2D.

Autodesk Buzzsaw er et projektstyringsværktøj, som effektiviserer hele projektstyringen og får alle til at arbejde effektivt sammen helt uden papir. Med Buzzsaw kan alle i projektgruppen altid få adgang til de nyeste og helt nøjagtige designoplysninger online, hvilket holder styr på informationsstrømmen, så kunden undgår forsinkelser, fejl og kostbare konstruktionsrettelser.

Autodesk VIZ er et 3D visualiseringssoftware der giver mulighed for virkelighedstro simulering af, hvordan ændringer i lys, materialer og overflader påvirker arkitektur, design og konstruktion. Det kan spare selv store summer, fordi kunden i tide kan forudse visuelle problemer, som er svære og dyre at ændre på.

Autodesk Raster Design konverterer eksisterende papir-tegninger til et brugbart format i Autodesk programmerne, således at man kan rentegne og vektorisere sine papirtegninger til digital brug.

Autodesk DWF Composer er den eneste helt digitale mulighed for at gennemgå, markere og redigere tegninger, kort og modeller uden at bruge det oprindelige CAD program.

Udover de ovennævnte produkter leverer Athena også Specialprogrammering, som medfører optimering af tegneprocesser. Athena har mange års erfaring inden for tilpasning af CAD-applikationer og har udviklet en lang række specialtilrettede funktioner. Der er meget stor variation i hvilke opgaver der tilbydes - lige fra optimering af en isoleringsfunktion til udvikling af større produktionsflow.

Senest er Athena også blevet valgt som lokal udvikler for Autodesk, og har således udført lokalisering af softwaren i Danmark.

NavisWorks I takt med at mange af kunderne i stigende grad arbejder i AutoCAD Architecture og CADvent Plus og dermed får skabt store mængder 3D modeller kan Athena tilbyde et værktøj til håndtering af de store modeller.

NavisWorks anvender en speciel teknik der gør at man kan bevæge sig "flydende" gennem en 3D model på flere hundrede Megabite, hvilket ville være utænkeligt i AutoCAD.

Derudover kan programmet håndtere en lang tegningsformater for eksempel MicroStation, SolidWoks, ArchiCAD, og egner sig derfor godt til koordinering mellem byggeriets mange parter.

NavisWorks er et skalerbart program, hvor man udover grundversionen, NavisWorks Roamer, kan udbygge med programmer til kollisionscheck, visualisering eller publicering af 3D modeller på internettet.

Byggetekniske Beregningsprogrammer

Til landets arkitekter og ingeniører har Athena specialudviklet en programpakke, Athena Dimension, der optimerer beregningsprocessen betydeligt.

Athena Dimension er en hel serie af beregningsprogrammer til byggebranchen, hvor hvert enkelt program fokuserer på bestemmelsen, udnyttelsen og dimensioneringen af forskellige konstruktions- og materialetyper, for eksempel stålkonstruktioner, trækonstruktioner, beton, fundamenter, pæle, kældervægge og støttemure efter Dansk Standard.

Programmerne har beregningsmuligheder, hvad enten der er tale om beregninger til bærende konstruktioner, geoteknik eller VVS. Det primære fokus ligger på funktionaliteten, der giver et hurtigt overblik over komplekse beregninger.

Athena Dimension serien består af 3 områder:

- Bærende Konstruktioner
- Geoteknik
- VVS

Bærende Konstruktioner kan modellere, undersøge og styrkeeftervise bygningskonstruktioner i træ, stål og beton i henhold til nye danske normer. Komplekse beregninger foretages hurtigt og simpelt og resultater dokumenteres i overskuelige udskrifter.

Bærende Konstruktioner består af programmerne:

- Søjler og Vægge, der anvendes til dimensionering af armerede og uarmerede betonsøjler og vægge efter de danske konstruktionsnormer

- Kontinuerlige Betonbjælker, der anvendes til dimensionering af kontinuerlige betonbjælker efter de danske konstruktionsnormer
- Plan Ramme 3, der anvendes til bestemmelser af snitkræfter og deformationer af plan og rammesystemer efter 1. og 2. ordens teori
- Tværsnit 2, der anvendes til bestemmelse af tværsnitskonstanter for vilkårlige tværsnit

Plan Ramme 3 består desuden af modulerne:

- Stålkonstruktioner 4, der anvendes til bestemmelse af bæreevneudnyttelse af benyttede ståltværsnit i Plan Ramme 3
- Trækonstruktioner, der anvendes til bestemmelse af bæreevneudnyttelse af benyttede trætværsnit
- Betonkonstruktioner og Kontinuerlige Betonbjælker, der anvendes til beregning af hhv. betonrammer og betonbjælker efter den danske betonnorm, DS 411

Geoteknik kan opbygge konstruktionens geometri, opbygge lagfølgen af jordbunden med tilhørende geotekniske parametre og grundvandsspejl, opstilling af styrkeparametre for dimensionering af fundamenter og støttevægge samt at opstille et antal lastkombinationer som skal beregnes. Programmet indeholder partialkoefficienter for belastningstyperne. Konstruktionens egenvægt medtages automatisk på grundlag af den beskrevne geometri. I Kældervægge er der mulighed for at beregne betonen, idet der er indlagt et modul af programmet Søjler og Vægge 5.

Geoteknik består af følgende programmer:

- Fundering 4, der kan foretage sætningsberegninger for enkeltfundamenter (rektangulære og cirkulære) - undersøgelser i drænet og udrænet tilstand samt en undersøgelse for gennemløkning m.m.
- Pæl 1, kan udregne dimensioneringen af en enkelt pæl, idet der både kan beregnes for trækpæle og trykpæle
- Støttevæg 3, kan foretage beregninger af jordtrykket på støttevæggen, på grundlag af den opstillede lagfølge på aktiv- og passivside af støttevæggen. Ved beregning af jordtrykkoefficienterne tages hensyn til terrænhældning, overfladelast og støttevæggenes ruhed. På grundlag af lasterne og beregnede jordtryk beregnes støttevæggen som et fundament med en lagfølge, svarende til lagfølgen på passivside
- Kældervæg 3, udregner en bestemmelse af jordtrykkene på kældervægge. Beregningen kan foretages i anvendelsestilstanden samt i brud- og ulykkestilfældet, herunder brand. Der kan enten regnes med hviletryk eller aktivt jordtryk på kældervæggen og der kan der tages hensyn til et øget jordtryk fra komprimering

VVS – består af følgende programmer:

Varmeanlæg 4 anvendes til dimensionering af varmeanlæg efter de danske installationsnormer.

Varmeanlæg 4 er et fleksibelt producentuafhængigt program, som med fordel kan benyttes til optimal dimensionering af såvel små som store varmeanlæg. Programmet fordeler vandstrømme og dimensionerer rør, radiatorer, ventiler og pumper. Til slut beregnes eventuelle forindstillinger. Programmet sikrer en ensartet og fyldestgørende dokumentation, som udover tryktabsberegningen blandt andet kan omfatte lister over benyttede radiatorer, ventiler og pumper.

VandNet dimensionerer vandinstallationer inklusive cirkulationssystemer efter de danske installationsnormer

Programmet kan benyttes til såvel små som store vandinstallationer. Programmet bestemmer den nødvendige vandstrøm for at sikre den tilladelige afkøling. Derefter dimensioneres ledningerne efter det tilladelige tryktab pr. meter.

VandNet indeholder mange funktioner, som gør programmet nemt og intuitivt at bruge. Herunder kan nævnes muligheden for automatisk at generere hele varmtvandssystemet.

Varmetab 4 beregner bygningers transmissions- og ventilationstab samt varmetabsrammen

Programmet følger beregningsreglerne i "Beregning af bygningers varmetab, DS418, udgave 6" og i "Bygningsreglementet 1995 med tillæg 1-12". Der kan foretages beregninger for de enkelte rum, bygningen/bygningsdel eller en hel bebyggelse.

Dokumenthåndtering

Athena forhandler programmerne InnoCielo Meridian og InnoCielo Teamwork. Programmerne bliver brugt til at administrere dokumenter i forbindelse med opbygningen og vedligeholdelsen af store byggeprojekter. Athena har blandt andet leveret dokumenthåndtering til A/S Storebælt og Øresundsbro Konsortiet til vedligeholdelsesarbejdet af Storebæltsbroen, og Øresundsbroen.

InnoCielo Meridian er en fleksible grundplatform for PDM- (Product Data Management) og EDM- (Engineering Document Management) løsninger.

InnoCielo Meridian har en meget tæt integration til en lang række CAD applikationer - herunder AutoCAD, Mechanical Desktop, Architectural Desktop, Building Systems, Autodesk Inventor, Solidworks, Microstation osv. AutoManager Meridian kan sammenbygges med drift og vedligeholdelsesdatabaser.

InnoCielo Teamwork er et dokumenthåndteringssystem der kan håndtere op til 50 brugere.

AutoManager TeamWork har en meget tæt integration til en lang række CAD applikationer - herunder AutoCAD, Mechanical Desktop, AutoCAD Architecture, AutoCAD MEP, Autodesk Inventor, Solidworks, Microstation osv.

Strategi og fremtid

Det overordnede marked for systemer til byggebranchen har konsolideret sig kraftigt de seneste år, og dermed også begrænset muligheder for at foretage opkøb i denne sektor.

Der er en klar overvægt af virksomheder (ca. 85%), der har valgt at anvende de systemer Athena forhandler (Autodesk produkter). Denne meget store markedsandel betyder at Athena har opnået en form for de factor standard i branchen, hvilket giver Athena meget store fordele i relation til vækst i omsætningen og videreudbygning af selskabets servicekoncept.

Gennem et intensivt arbejde med fokus på kvalitet og viden, har Athena oparbejdet en position som den andenstørste leverandør af CAD systemer til byggebranchen i Danmark, kun overgået af NTI Cadcenter. Der er dog også andre mindre konkurrenter, der er ved at dukke op i markedet, givet den udprægede konsolidering i markedet og den manglende tendens på nye kunder.

Strategien i denne division er i høj grad præget af kvalitative målsætninger, der vil udbygge Athena's position som den eneste totalleverandør i Danmark af software, hardware, uddannelse og serviceydelser til byggebranchen.

Athenas vækst er drevet af en række faktorer og aktiviteter, der tilsammen sikrer, at virksomheden opnår de mål, de har opsat. Athena driver en aggressiv markedsføring bestående af annoncer i fagblade, fagspecifikke målrettede direct mails fulgt op med kundekontakt, deltagelse på forskellige bygge-relaterede udstillinger i Danmark, afholdelse af fagspecifikke seminarer rundt om i Danmark, deltagelse på ERFA gruppe møder, udvikling af diverse brochure og andet marketing materiale.

Herudover er der stor fokus på udnyttelse af synergieffekter imellem divisionerne. Athena vil tilbyde byggekunderne yderligere produkter og ydelser som Infrastruktur, Hosting, Serviceaftaler, Time/Sag og ERP systemer. Mulighederne for at udvide udover landets grænser undersøges ligeledes løbende, og mulighederne herfor bliver større med optagelsen til handel på First North.

E-Solutions Division

Historie og markedssituation

I 1998 blev Athena godkendt Microsoft Dynamics C5 & XAL forhandler (daværende Damgaard Data), og startede således sine aktiviteter med forretningsystemer (ERP) m.m.

I 1998 startede Athena udviklingen af webbaserede systemer, herunder **Athena CMS** (Content Management System), siden har man udvidet produktporteføljen til at omfatte **Athena WTM** (Web Time Manager), som er et webbaseret Time/Sag system, **Athena Greenline**, som er et webbaseret Energi- og Miljøstyringssystem, som blev udviklet til Kolding Kommune i 2003, **Athena WPM** (Web Project Manager) som er et webbaseret fildelingssystem som primært bruges til byggeprojekter, samt **Athena Netjournal** som er et webbaseret journaliseringssystem til behandlingshjem og terapeuter m.m.

Allerede i 2001 leverede Athena de første versioner af Athena CMS til både kommuner og store virksomheder som Danfoss og Telia Stofa. I 2003 vandt Athena et større udbud for EU, vedr. udvikling af et virtuelt institut for termisk forskning i Europa baseret på Athena CMS teknologi.

Markedet for Content Management Systemer er stærk konkurrencepræget i Danmark med betydelige aktører som DynamicWeb og Microsoft CMS. Athena har dog haft stor succes med specialløsninger til større virksomheder og offentlige institutioner som eks. Haderslev Kommune og Universitetet i Bergen. Herudover er det Athena's strategi at kombinere produktet i højere grad med ERP-systemer og dermed levere færdige platforme til e-handel. Sådanne har man bl.a. leveret til Dansk Arkitektur Center og EU. Athena CMS findes nu med færdige integrationsmoduler til både SAP Business One og Microsoft Dynamics ERP systemer.

I 2003 udvidede Athena ERP porteføljen til at omfatte SAP's nye produkt til SMB markedet - SAP Business One. Athena valgte samtidig overvejende at satse på udviklingen og markedsføringen af dette produkt. I 2006 blev Athena godkendt som udvikler for SAP på Business One platformen, og fik samtidig ordre på udvikling af et Kassekladde system til de nordiske lande. Udover kassekladde systemet, har Athena udviklet en lang række godkendte SAP Business One moduler som sælges via SAP og andre SAP partnere i Norden. Athena er i dag en af de største leverandører af SAP Business One Systemer i Norden, og nåede i 2006 op i top 20 i Europa, som en de bedst sælgende partnere. Der er p.t. under 10 partnere i Danmark, som leverer SAP Business One løsninger, og markedet anses derfor som attraktivt og stærkt voksende. SAP har en aggressiv vækst strategi i SMB markedet, og der investeres derfor store beløb i markedsføring og kampagner.

I markedet for Time/Sag systemer er Athena en af de markedsledende i Norden. Der er stort set kun 2 mindre konkurrenter på markedet, og analyser udført af Microsoft viser at over 22% af alle små og mellemstore virksomheder i Norden har et behov for tidsregistrering, ressourcestyring og efterkalkulation af projekter – opgaver som Athena WTM kan løse for selv store virksomheder. Athena WTM Time/Sag produktet har haft en stor vækst det sidste år, og der satses nu på udvidelse af salget til udlandet via partnere og på sigt via deciderede salgskontorer. Det er Athena's vision at blive en førende leverandør af webbaserede ressourcestyringssystemer på verdensplan.

Produkter og ydelser

Athena udvikler Internetbaserede systemer, samt udvikler og forhandler forretningssystemer fra SAP og Microsoft til erhvervslivet og det offentlige. E-Solutions divisionen dækker overordnet set de følgende produkter:

- SAP Business One ERP systemer
- Microsoft Dynamics ERP systemer
- Athena WTM Time/Sag systemer
- Athena CMS – Content management systemer
- Athena Greenline – Energi og miljøstyrings system
- Athena E-trade manager – E-trading system for SAP og MS
- Udvikling af Microsoft baserede forretnings systemer

SAP Business One er en enkel, men effektiv løsning, der tilgodeser behov inden for regnskab, rapportering, logistik og automatisering af salgsstyrken for virksomheder, som ønsker generel forretningsfunktionalitet.

Athena forhandler SAP Business One og er desuden Danmarks eneste udviklingscenter for SAP Business One. Athena har udviklet følgende moduler til SAP Business One:

- **Bankintegration**, der understøtter EDI version 4 som bl.a. Unitel fra Nordea
- **Dokumenthåndtering**, der muliggør tilknytning af dokumenter til artikler, tilbud og ordrer
- **Efterkalkulationsmodul**, der foretager en efterkalkulation af salgsordrer med nedbrydning af styklister og egen produktion
- **Fax-integration**, der foretager en fax- og e-mail afsendelse af ordrebekræftelser og indkøbsrekvitioner via GFI FAXmaker
- **Kladdemodul**, som er en indlæsningskladde til import af data fra eksterne systemer fx. tidsregistrering, komme/gå o.lign.

Athena PBS One er et PBS modul, som gør at kunden altid fuldt overblik over virksomhedens debitorsituation: Når en regning er afsendt elektronisk og betalingen har fundet sted, vil der automatisk komme en oversigt med oplysninger på betalinger og eventuelle afvisninger/tilbageførsler – bogføringen sker herefter automatisk.

Athena har også udviklet **Athena Banking One** som tillægsmodul til SAP.

Athena Banking One kan håndtere samtlige banker i Danmark, for eksempel Nordea og Jyske bank.

Funktioner i Athena Banking One:

- Enkel og sikker overførsel af beløb til banker
- Håndtering af alle danske banker
- Ind- og udbetalinger håndteres hurtigt og nemt
- Overblik over virksomhedens konti

Athena har også udviklet **Athena Booking One** som tillægsmodul til SAP.

Athena Booking One er værktøjet til kunden, der arbejder med udlejningsenheder på eksempelvis campingpladser og lysthavne og ønsker en mere fleksibel hverdag.

Athena Booking One tilbyder blandt andet:

- Hurtig booking af udlejningsenheder
- Adgangskontrol over dine områder
- Enkel forbrugsaflysning
- Bookingsystem med integreret finanssystem

Athena har også udviklet **Athena Time Manager** som tillægsmodul til SAP.

Athena Time Manager er værktøjet til håndtering af medarbejdernes Komme/Gå- og Job/Tid registreringer. Systemet samler alle facetter af komme/gå og job/tid registreringerne i ét enkelt system.

Registreringer kan indtastes direkte i systemet ved brug af en standard PC, mobiltelefonen eller ved brug af bærbare håndterminaler.

Athena Time Manager passer til alle typer virksomheder, hvad enten disse har enkle eller komplicerede krav til mødetidsregistrering. Medarbejderne rapporterer ganske enkelt deres aktiviteter direkte ind i systemet, i stedet for at udfylde tidskrævende sedler og formularer, som efterfølgende skal rapporteres virksomhedens administrative systemer.

Systemet kan ydermere også anvende stregkodekort, magnetkort eller RF brikker som identifikation i forbindelse med Komme/Gå registreringer.

Athena Time Manager kan desuden generere værdifulde ledelsesrapporter, der nemt og hurtigt giver et overblik over virksomhedens ressourcer og projekters økonomi.

Athena forhandler **Microsoft Dynamics C5** økonomisystemer. Microsoft C5 er et komplet ERP system til små og mindre virksomheder.

Athena er: "Microsoft Authorized Business Partner".

Athena Greenline er et webbaseret energi- og miljøstyrings-system. Systemet gør det nemt at administrere og overvåge energiforbruget og miljøbelastningen i bygninger - både centralt og decentralt.

Athena Greenline benyttes især af større virksomheder og offentlige instanser. Systemet afvikles via Internettet, og kan derfor hurtigt installeres virksomheder eller kommuner. Indberetningen af målerdata foregår via en Internet browser eller automatisk via impulsgivende målere.

Athena Greenlines hovedfunktioner er:

- El-, vand- og varmeindberetninger fra institutioner
- Energi- og miljørapporter
- Energovervågning og budgettering
- Miljøpåvirkning (CO₂ -, SO₂- og NO_x emission)
- Transportregistrering
- Vidensdeling på energi- og miljøområdet
- Registrering af grønne indkøb
- Registrering af affald

Athena CMS er systemet til kunden, der selv ønsker at udvikle og opdatere sin hjemmeside - uden at bruge tid på at lære programmering og webdesign. Systemet bruges til at administrere og opdatere websites, intranet og ekstranet. Athena CMS benyttes i dag af en lang række små, såvel som store virksomheder og institutioner herunder kan nævnes: Haderslev Kommune, EU, Danfoss A/S, Universitetet i Bergen m.fl.

Athena WTM, Web Time Manager, er et effektivt værktøj til håndtering af Time/Sag. Athena har udviklet det specielt til virksomheder, der tilbyder konsulenttydelser. Athena har gjort det nemt og effektivt at registrere time- og ressourceforbruget på virksomhedens opgaver. Kunden får et hurtigt overblik over de enkelte sagers forløb og økonomi, og dermed et effektivt værktøj til fakturering, lønafregning og efterberegning af projekter.

Systemet afvikles helt uproblematisk via en Internetbrowser, håndholdt computer eller på mobiltelefonen og er meget nemt at installere i virksomheden.

Der findes færdige integrationspakker til både SAP Business One samt Microsoft Dynamics C5 og XAL.

Athena Netjournal er et webbaseret journaliseringssystem til døgninstitutioner, plejehjem og private praksiser som f.eks. psykologer, fysioterapeuter etc., hvor der er behov for at journalisere data på patienter, klienter og beboere.

Elektronisk journalisering af klienter, beboere og patienter:

- Enkel og overskuelig journalisering
- Netbaseret - nem adgang med høj sikkerhed
- Ressourcestyring af firmabiler, AV-udstyr og andet udlånsmateriale
- Indbygget kalenderfunktion

Systemet tilbyder en nem og overskuelig brugerflade til indtastning af data med flere brugerniveauer. Systemet fungerer, som man kender det fra netbanker, hvor man logger sig på med et personligt password. Dette garanterer en 100% fortrolig omgang med klientoplysningerne.

Store virksomheder har ofte mange ressourcer at administrere i forbindelse med besøgende - **Athena MAX** er løsningen på administrationen af dette. Med Athena MAX kan man administrere alt fra virksomhedens mødelokaler, bestilling af forplejning, booking af firmabiler, booking af overnatning på eksempelvis hoteller, booking af transport etc. Alle opgaver i forbindelse med besøgende eller arrangementer i virksomheden samles og administreres i et webbaseret system, som både kan administreres internt i virksomheden eller på tværs af geografisk adskilte afdelinger via internettet.

Athena MAX blev udviklet i samarbejde med Danfoss CS, som idag anvender systemet til at håndtere samtlige opgaver i forbindelse med besøgende i virksomheden såvel som administration af generelle arrangementer og faciliteter.

Athena WPM (Web Project Manager) er et online projekt-og dokumentstyringsværktøj. Systemet kan for eksempel bruges til et byggeprojekt, hvor flere parter har brug for central adgang til tegninger og dokumenter.

Ved at bruge et online system som Athena WPM, har kunden igennem hele projektforløbet adgang til en opdateret historik over tegninger, referater og kommunikation parterne imellem.

Det er muligt at styre projekter centralt eller imellem geografisk adskilte afdelinger og virksomheder. Der er indbygget rapportering, hvormed der kan udskrives rapporter, der giver et overskueligt overblik over hele projektet.

Strategi og fremtid

Athena satser på at vækste E-solutions divisionen i de kommende år med strategiske opkøb, som skal styrke divisionens indtjening og konkurrenceevne. Det er Athena's mission at blive totalleverandør af online services og forretningssystemer, og selskabet vil derfor fokusere på identificering af selskaber, som komplementerer de eksisterende forretningsområder og produkter.

Det er selskabets ønske at udvide sin ERP og WTM aktiviteter til i større grad at dække hele landet med udvidelse af aktiviteterne specielt på Sjælland og på sigt til udlandet.

Der vil blive satset kraftigt på videreudvikling af selskabets online produkter, specielt WTM med integrationen af dette til ERP løsninger. Selskabet har i den forbindelse indgået en eksklusivaftale med firmaet Softindustry i Chernigov. Aftalen indebærer, at en stab bestående af 34 højtuddannede ukrainske softwareudviklere tilknyttes Athena IT-Group's udviklings- og driftsafdeling på outsourcingbasis. Deres opgave bliver dels at gennemføre skræddersyede softwareudviklingsprojekter for Athena IT-Group's danske og udenlandske kunder samt at understøtte Athena IT-Group's 24-timers service på firmaets nyeste produkt 'Athena LeaseIT', der giver virksomheder muligheden for at leje hele deres IT fra A-Z. Athena forventer omkostningsbesparelser på 30-40% på de forskellige udviklingsprojekter og driftsopgaver, som bliver outsourcet til Ukraine, og en betydelig reduktion af Athena's time-to-market, med den yderligere kapacitet.



Athena leverer IT-Totalløsninger til erhvervslivet og det offentlige.

Væsentlige begivenheder i Selskabets forretningsmæssige udvikling

Vedrørende væsentlige begivenheder i Selskabets forretningsmæssige udvikling henvises til afsnittene i "Beskrivelse af Athenas virksomhed", hvor Selskabets historik og strategi er beskrevet (side 28).

BESKRIVELSE AF ATHENA HOSTING A/S

Generelle oplysninger om Athena Hosting A/S

Athena Hosting A/S indgik oprindelig som hosting-delen i det danske IT-selskab, Munk IT A/S. Munk IT blev stiftet i 1993 af Helge Munk, og den 1. december 2005 besluttede Helge Munk at sælge selskabets konsulentdel til sin daværende direktør Bjarne Søballe, der fik investeringsselskabet Mezzanin Kapital med som finansiel partner. Salget af Munk IT blev betegnet som et "Management Buy Out" i og med at Bjarne Søballe og en række ledende medarbejdere overtog Munk IT. Munk IT's aktiviteter fortsatte i et nystiftet selskab, stadig under navnet Munk IT A/S, medens hosting aktiviteterne fortsatte i det eksisterende selskab. Niels-Erik Drøhse, den daværende økonomidirektør for Munk IT A/S, overtog posten som administrerende direktør for Athena Hosting A/S.

Athena Hosting A/S har placeret sine hosting- og backupfaciliteter i den kælder som tidligere husede Nationalbankens seddellager i Odense. I disse sikrede omgivelser er opbygget et topmoderne hostingcenter, hvor alt fra adgangskontrol over strøm- og kølekapacitet til liniekapacitet både nu og fremover vil kunne modsvare de krav og ønsker, som stilles inden for fjernbackup og hosting. Athena Hosting har opbygget er særdeles bred kompetence inden for TIVOLI platformen og har daglig kontakt med ca. 2500 servere, som der tages fjernbackup af. Hertil kommer tillægsydelser som e-mail arkivering, HSM og disaster recovery. Endvidere leverer Athena Hosting floorrent og servercamp plads, ligesom mange virksomheder har valgt at placere f.eks. web-løsninger på udstyr, som er leveret og serviceret af Athena Hosting.

Da Munk IT A/S i 2003 ledte efter nye og større faciliteter, skulle brugervenlighed, stabilitet og sikkerhed vejes mod hinanden. Løsningen blev fundet i den gamle Nationalbank i Odense, som ligger 25 meter under jorden ved Hjallesøvej og Munkersvej. Bankboksen i kælderen, som er konstrueret i lighed med en bunker på ikke mindre end 1300m², blev vurderet som meget sikker til IT-drift. Efter en større ombygning med nødstrømsdiesel, UPS, Argonite brand-slukning, fiberkabling, vandkøling, flere nye fiberkredsløb til Internet/MPLS, ny driftsovervågning, fysisk skalsikring og ikke mindst overvågningskameraer blev de nye faciliteter taget i brug den 27. september 2003. Derudover overtog Munk IT A/S fjernbackup aktiviteterne fra Eurotrust Netvaulting A/S i december 2003.

Athena Hosting er underlagt strenge sikkerheds- og kontrolkrav. Blandt andet "screenes" alle medarbejdere i samarbejde med Forsvarets Efterretningstjeneste, ligesom virksomheden i helhed også kontrolleres. Desuden opfylder Athena Hosting alle krav mht. Persondata loven - og har selvfølgelig revisionspåtegnet sikkerhedsgodkendelse. Athena Hosting er løbende underlagt trediepart-kontrol i forbindelse med aktuelle kundesager, og har stor ekspertise med danske såvel udenlandske kontrolinstanser.

Athena Hosting A/S kunne for regnskabsåret (12 måneder) 2006/2007 fremvise en nettoomsætning på DKK 39 mio., et resultat før finansielle poster på DKK 5,8 mio., og et resultat efter skat på DKK 4,5 mio. Derudover foreligger der en egenkapital på DKK 15,4 mio. (inklusive udloddet udbytte på DKK 4 mio.) pr. 30. juni 2007, med samlede aktiver på DKK 31,8 mio. I 2006/2007 har der været gennemsnitligt 19 ansatte hos Athena Hosting A/S. Årets resultat har i mindre grad været påvirket af den fortsatte afvikling af de tidligere aktiviteter i konsulentvirksomheden Munk IT, men ledelsen og bestyrelsen Athena Hosting anser resultatet som meget tilfredsstillende. Medarbejderne har lykkedes at fastholde væksten i hovedaktiviteterne og samtidig fortsætte opbygningen af selskabets selvstændige driftsfunktioner efter frasalget af konsulentaktiviteterne i det foregående regnskabsår. I 2006/2007 har der været udført væsentlige anlægsinvesteringer i hostingcentret med en kraftig udvidelse af strømforsyning, køleanlæg, batteribackup og nødgenerator på DKK 6,1 mio. De nye anlæg blev taget i brug i februar 2007, og

der er efterfølgende igangsat ombygning og indretning i boksarealet til udvidelse af driftsområdet, således at de fysiske rammer til fremtidig udvidelser er på plads i efteråret 2007.

Munk Hosting GmbH er et tysk datterselskab, der indgår som et 100% ejet datterselskab af Athena Hosting A/S, og er under afvikling. Der er ingen aktiviteter i Munk Hosting GmbH og der er ikke afsat omkostninger i forbindelse med likvidationen, idet udgiften anses for at være af minimal størrelse. Efter nærværende apportindskud, vedrørende overtagelsen af Athena Hosting A/S af Athena IT-Group, er Munk Hosting GmbH således også 100% ejet indirekte af Athena IT-Group A/S.

Produkter og ydelser

Athena Hosting tilbyder en bred vifte af IT-drifts-ydelser, og fokuserer på følgende områder:

- Facility Management & overvågning af IT-drift
- Outsourcing
- Backup Outsourcing & Remote Backup
- Dedikeret hosting af IT-services
- Co-location og mirror services
- ASP (Application Service Provider)
- Network LAN/WAN/Backbone provider
- Firewall og VPN m.v.
- Content Management Systemer (CMS)
- Web- og Mailhotel
- DNS Services

Facility management og Outsourcing

Athena Hosting har en bred erfaring indenfor både outsourcing og in-sourcing. Hvis en kunde har komplekse server-installationer, så kan Athena Hosting - via fastopkobling - optræde som kundens egen IT-afdeling - blot på distance. Athena Hosting sørger for alle basisydelser, hvad angår driften, som f.eks. overvågning af diskforbrug, sikkerhedsalarmer, backup- og restore m.v.

Athena Hosting er certificeret inden for en bred vifte af faggrene, og har f.eks. eksperter inden for MCSE, MCSE+i, CNA og Netværk siddende klar døgnet rundt.

Backup Solutions

Backup Solutions arbejder udelukkende med backup og arkivering, der fører til en bedre drift. Divisionen har specialistviden og stor erfaring og servicerer 4.000 anlæg. Divisionens speciale er backup, baseret på IBM's Tivoli Storage Manager (TSM) - et storage management værktøj, som sikrer virksomheden et solidt backupmiljø. Athena Hosting installerer TSM som fjernbackup, hvor kundens data overføres til Athena Hosting's installation eller som onsite, hvor kunden har udstyret hjemme hos sig. Athena Hosting tilbyder også den mindre Veritas Backup Exec som onsite-løsning.

Co-location

Athena Hosting tilbyder Co-Location hvormed kunden kan opstille eget udstyr i Athena Hosting's hostingcenter og selv klare den daglige vedligeholdelse, eller lade Athena Hosting's driftsfolk

overvåge og servicere co-location udstyret. Athena Hosting's co-location ordning er omfattet af centrale Firewall beskyttelse, UPS/Nødstrømsdiesel, køl- og fugtsikring, brandsikring (argonite), redundante fiberkredsløb mv.

ASP

Athena Hosting tilbyder, i samarbejde med Danware A/S, ASP services, under navnet Netop On Demand (NOD). Kunden logger ind på en Terminal Server hos Athena Hosting, hvorefter man har adgang til Netop On Demand.

Firewall outsourcing, sikker email, og Web- og Mailhotel

Athena Hosting tilbyder løbende overvågning af ens firewalls. En kontinuerlig overvågning af firewalls er nødvendig - dels fordi systemet kan gå ned, og dels fordi hackere hele tiden opfinder og tester nye angrebsmetoder. Derfor er en sikkerhedsløsning hos Athena Hosting ikke blot implementering af de enkelte produkter. Sikkerhedsløsningen er en proces, hvor sikkerhedskomponenterne hele tiden overvåges og justeres efter behov. Athena Hosting overvåger og behandler eventuelle driftsproblemer ved at implementere overvågningsudstyr som en del af sikkerhedsløsningen. Der er tale om en "all-in-one" løsning.

Derudover kan Athena Hosting også tilbyde sikker email, der inkluderer anti-spam kontrol, afsender- og modtager kontrol, mailfilter, kontrol af indhold, begrænsninger på størrelser af email samt antivirus kontrol.

Der tilbydes også web- og mailhotel, som vil sige, at en kunde kan få outsourcet sin virksomheds e-mail, hvis f.eks. en kundes virksomhed for lille til at bruge Microsoft Exchange eller Lotus Notes.

Content Management Systems (CMS)

Athena Hosting tilbyder WEB@WORK, et et 100% browser-baseret værktøj, der kan opbygge en virksomheds hjemmeside. Med WEB@WORK's behøver en virksomhed ikke længere at være afhængig af dyre internet-specialister, og man kan lave en professionel hjemmeside uden at kende til HTML-kodning, Frontpage eller andre avancerede webdesign-værktøjer.

DNS services

Athena Hosting A/S tilbyder også en brugervenlig DNS-service. Ved hjælp af et brugervenligt interface, der styres fra kundens web-browser, kan kunden administrere alle sine domæner.

Direktion

Direktionen i Athena Hosting bestod før akkvisitionen af: Niels-Erik Drøhse, administrerende direktør, men fortsætter dog ikke i Athena Hosting's direktionen efter Athena IT-Group's køb af Athena Hosting A/S. Athena Hosting's bestyrelse bestod af Niels-Erik Drøhse, advokat Jan Kristensen, og bestyrelsesformand Helge Munk.

Helge Munk stiller op til valg ved næste generalforsamlingsmøde i Athena, og det forventes at Helge's Munk årelange ekspertise, forretningsmæssige forståelse for IT-sektoren samt ledelses kompetencer, vil kunne bidrage med værdifuldt input til Athena's ekspertise.

MARKEDSFORHOLD I ATHENA IT-GROUP A/S OG TRENDS I INDUSTRIEN

Athena leverer IT-totalløsninger som kombinerer ressourcerne i de enkelte divisioner i selskabet. Markedet skal derfor analyseres individuelt for hvert divisions- og forretningsområde. I SMB markedet tager Athena i dag ofte det totale ansvar for kundernes IT-installation – fra hosting og drift af IT-plattformen til levering af ERP-system og hjemmeside løsning. Dette anses som Athena's absolutte styrke og konkurrencemæssige fordel.

IT-Services markedet kan ifølge IDC¹ opdeles i følgende 3 overordnede kategorier:

- Project Services (svarer overordnet til Athena's E-Solutions)
- Outsourcing Services (svarer overordnet til Athena's Infrastructure & Outsourcing)
- Support & Training Services

Building Systems Division

Det danske CAD marked til byggebranchen har konsolideret sig de seneste 5-6 år. I dag er der kun 2 større aktører som deler ca. 80% af markedet samt 3-4 mindre som deler den resterende markedsandel. Athena har via opkøbene af Just R. Data ApS og Lura A/S cementeret sin position som Nordens anden største Autodesk forhandler til byggebranchen med ca. 35 % markedsandel. Athena har i dag den største kundemasse i Danmark med ca. 1200 arkitekter, ingeniører og entreprenører på referencelisten. Selskabet vurderer at den største konkurrent er NTI CAD Center.

Markedet for CAD produkter og ydelser har været i konstant vækst siden år 2000. Selskabet vurderer at divisionen og markedet generelt har vist vækstrater på 25-35 % de sidste 5-6 år.

Indførelsen af Det Digitale Byggeri i Danmark, som betyder at arkitekter og ingeniører skal omstille sig fra 2D til 3D teknologi, har medført en yderligere vækst - ikke mindst på uddannelsessiden, hvor der kræves betydelig efteruddannelse.

På området for beregningsprogrammer til ingeniører er Athena den absolutte markedsleder i Danmark. Programmer er udviklet af det opkøbte selskab Just R. Data ApS siden 1979. Det anslås at Athena's markedsandel er ca. 70 %.

Infrastructure & Outsourcing Division

Markedet for Hardware, Software og Netværksprodukter er ekstremt konkurrencepræget. Kun med kombination af ydelser i form af rådgivning og service kan man sikre en fornuftig indtjening. Athena fokuserer her på større serverløsninger og kraftige arbejdsstationer til især byggebranchen.

Størstedelen af indtjeningen i divisionen kommer fra IT-servicekontrakter og drift samt hosting af samlede IT-installationer. Athena vil især have fokus på Outsourcing og Hosting området, og oplever her en meget kraftig efterspørgsel og vækst. I modsætning til andre Outsourcing og Hosting leverandører tager Athena også det totale ansvar for servicering af kundens infrastruktur. Athena fokuserer primært på SMB markedet, defineret som selskaber med 5-250 IT-brugere. Det danske marked består groft set af 9 betydelige selskaber som samlet set har omsat for ca. DKK

¹ IDC er den førende globale udbyder af markeds informationer, rådgivning, og begivenheder indenfor informationsteknologi, telekommunikation, og markeder for forbrugs teknologi.

270 mio. i 2007, og hvor en masse andre mindre selskaber har omsat for ca. DKK 130 mio. Det samlede marked for Hosting og Outsourcing vurderes af Athena's ledelse til værende ca. DKK 400 mio. og vokser med ca. 30% om året. I Nordtyskland, hvor Athena i juni 2007 købte IT-selskabet Athena IT-Group GmbH, er der endnu færre udbydere af hosting og outsources markedet. Markedet vurderes af Athena til at være tre gange så stort som det danske marked, hvor IT-outsourcing konceptet stadig er relativt ukendt for det tyske SMB marked, omend Athena oplever en stor interesse for konceptet. SMB markedet i tyskland kan defineres som selskaber med 5-500 IT-brugere og Athena vurderer at der kan være betydelige "first-mover" fordele.

Konkurrencen i SMB markedet for Hosting og Outsourcing ydelser er voksende, og der er i dag betydelige aktører som: Scannet, Datatech, Mondo, Frontdata, TDC Hosting A/S, InterXion m.fl.

Ifølge IDC er markedet for Hosting og IT-Outsourcing et af de hurtigst voksende markeder i den nordiske region med en vækst på ca. 30% om året.

Athena har alene i indeværende år landet nye Hosting og Outsourcing kontrakter som har givet en omsætningsfremgang på over 50%.

E-solutions Division

Markedet for ERP og generelle forretningssystemer er ligeledes i kraftig vækst. Mange firmaer går fra konventionelle systemer til online platforme, hvilket har medført en stigende efterspørgsel på især specialudvikling og integration.

Athena satser på levering og udvikling af kundespecifikke løsninger baseret på både Microsoft og SAP's ERP systemer.

Som godkendt udvikler til SAP i norden, adskiller Athena sig fra konkurrencen på ERP området. Athenas fokus og styrke er her især udvikling af komplekse moduler og funktioner samt integration til andre systemer.

ERP markedet er generelt plaget af hård konkurrence, hvor kun de færreste oplever success og genererer fornuftige overskud. De større konkurrenter er EDB Gruppen, Columbus og WM data. I det mindre segment hvor Athena primært opererer, er konkurrenterne: Bredana, Munk IT, Boyum IT, GBS m.fl.

Yderligere områder som Time/Sag er i stærk vækst. Seneste undersøgelser fra Microsoft viser at 22% af alle små og mellemstore virksomheder har et behov for tidsregistrering og bedre efterkalkulationer - et behov som Athena WTM Time/Sag kan opfylde. Markeds størrelsen for små og mellemstore virksomheder svarer dermed til ca. 20.000 kunder i Danmark eller ca. en DKK 500 mio. Der er kun fire aktive spillere på det danske marked, som gør dette til et attraktivt segment for Athena for at indtage en førende position. Athena har udviklet sit eget webbaserede produkt baseret på Microsoft teknologi og fuldt integrerbar med både SAP og Microsoft Dynamics ERP systemer. Med markedet samt 1200 potentielle eksisterende kunder i byggebranchen, forventes der en massiv vækst på dette område. Den løbende udvikling generelt medfører også at der kommer flere vidensbaserede virksomheder, som ofte har et behov for ressourcestyring, tidsregistrering og efterkalkulation. Athena er, målt på omsætning, den største leverandør at Time/Sag systemer i norden.

Athena vil i løbet af 2008 søge at udvide markedet for dette produkt til at omfatte flere lande.

Athena CMS er ligeledes et egenudviklet produkt baseret på Microsoft .Net teknologi. Markedet er ekstremt konkurrencepræget i Danmark. Athena's referencer indenfor dette marked omfatter blandt andet EU Kommissionen, Danfoss og Haderslev Kommune m.fl.

Athena har valgt at fokusere dette produkt på e-handelsløsninger, og har således i løbet af 2006 udviklet stærke integrationspakker til SAP og Microsoft Dynamics ERP systemer. Athena CMS vil således blive "bundlet" med Athena E-trade Manager til vedligeholdelse af indholdet på E-handelsløsninger.

Ifølge IDC er Project Services markedet i Danmark på ca. DKK 10 mia. i 2006 og forventes at stige til DKK 12,2 mia. i 2010, der dermed svarer til en samlet årlig vækst på ca. DKK 400 mio.

Kendte tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder

Foruden de ovennævnte beskrevne afsnit om "Markedsforhold i Athena IT-Group A/S og trends i industrien" (side 48), samt afsnittet omkring "Riskofaktorer" og konkurrencesituationen, er Athena ikke bekendt med andre tendenser, usikkerheder, krav, forpligtelser eller begivenheder der kan forventes at få en væsentlig indflydelse på Selskabets fremtidsudsigter.



FINANSIELLE OPLYSNINGER

Indledende oplysninger

Økonomisk rapportering til aktionærerne

Selskabet offentliggør review på halvårsrapporter og reviderede helårsrapporter indeholdende Selskabets regnskabsoplysninger samt periodeoplysninger i henhold til relevante retningslinier fra First North. Disse oplysninger offentliggøres via First North, samt på Athena's hjemmeside.

Konsolidering

Selskabet udarbejder konsoliderede halvårs- og helårsregnskaber. Der udarbejdes kun kvartalsrapporter til bestyrelsen, og disse bliver således ikke offentliggjort.

Finanskalender

Finanskalender	Dato
Offentliggørelse af helårsregnskabet 2007/08	10.10.2008
Ordinære generalforsamling for regnskabsåret 2007/08	24.10.2008
Offentliggørelse af halvårsregnskabet 2008/09	27.02.2008



Udvalgte regnskabsoplysninger og nøgletal

Økonomiske hoved- og nøgletal	01.07.07 - 31.12.07			
DKK mio.	2004/05	2005/06	2006/2007	2007/2008
	Revideret	Revideret	Revideret	Review
	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	21,5	32,1	40,2	28,4
Bruttoresultat	11,4	16,9	23,0	18,2
Resultat af primær drift	1,7	1,1	0,9	0,2
Resultat efter de finansielle poster	1,3	1,0	0,8	0,5
Periodens resultat	1,0	0,6	0,6	0,3
DKK mio.	2004/05	2005/06	2006/2007	01.07.07 - 31.12.07
Balance	Revideret	Revideret	Revideret	2007/2008
	DKK	DKK	DKK	Review
	DKK	DKK	DKK	DKK
Langfristede aktiver	2,3	4,1	11,1	70,4
Kortfristede aktiver	9,3	8,4	29,8	23,3
Aktiver i alt	11,6	12,5	40,9	93,7
Egenkapital	0,9	1,1	32,4	45,5
Hensat forpligtelser	0,0	0,2	0,1	5,9
Langfristede forpligtelser	2,3	0,4	0,3	9,0
Kortfristede forpligtelser	8,4	10,8	8,1	33,3
Passiver i alt	11,6	12,5	40,9	93,7
DKK mio.	2004/05	2005/06	2006/2007	01.07.07 - 31.12.07
Pengestrømsanalyse	Revideret	Revideret	Revideret	2007/2008
	DKK	DKK	DKK	Review
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2,0	5,1	1,0	8,7
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3,4	-3,0	22,7	-49,5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1,0	-2,6	-0,4	11,7
Ændring i likvide beholdninger	0,4	-0,5	23,3	-29,1
Likvider Primo	-2,0	-1,6	-2,1	22,5
Likvider Ultimo	-1,6	-2,1	21,2	-6,6
Nøgletal	2004/05	2005/06	2006/2007	01.07.07 - 31.12.07
	Revideret	Revideret	Revideret	2007/2008
				Review
EBITDA-margin	4,70%	6,20%	4,52%	6,16%
Bruttomargin	53,02%	52,58%	57,26%	63,99%
Afkastningsgrad	6,25%	2,98%	1,89%	1,62%
Soliditetgrad	7,81%	8,50%	79,11%	48,57%
Egenkapital forrentning	144,18%	64,60%	3,39%	1,47%
Gennemsnitlig antal ansatte	18	30	48	55

Til belysning af selskabets finansielle situation viser ovenstående tabel de udvalgte reviderede og konsoliderede regnskabsoplysninger for regnskabsårene 2004/2005, 2005/2006, det reviderede årsregnskab for 2006/2007, samt det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007. For det ureviderede halvårsregnskab for 1. halvår 2006 og 1. halvår 2007, henvises der til afsnittet "Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger" (side 67).

De reviderede konsoliderede regnskaber for regnskabsårene 2004/2005, 2005/2006 og 2006/07, samt det reviewed perioderegnskab for perioden 1. juli - 31. december 2007 er udarbejdet i henhold til bestemmelserne i årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger. Det bør tilføjes

at i forbindelse med sammenlægning af selskabets aktiviteter under navnet Athena IT-Group A/S per 1. juli 2006, blev der udarbejdet en fusionsresultatopgørelse, en fusionsbalance, samt en fusionspengestrømsanalyse for regnskabsåret 2005/2006, samt sammenligningstal for 2004/2005. Det bemærkes at Athena GmbH og Athena Hosting A/S ikke er konsolideret ind i regnskabet for 2006/07.

Resultatopgørelse

Seneste tre års regnskabsoplysninger

Resultatopgørelse			
Athena IT-Group A/S			
DKK	2004/05	2005/06	2006/07
	Revideret	Revideret	Revideret
Nettoomsætning	21.450.956	32.069.234	40.225.702
Vareforbrug	-10.076.633	-15.207.871	-17.192.718
Bruttoresultat	11.374.323	16.861.363	23.032.984
Andre eksterne omkostninger	-3.843.032	-5.412.526	-7.249.686
Personaleomkostninger	-6.523.416	-9.460.426	-13.964.783
Resultat før af- og nedskrivning	1.007.875	1.988.411	1.818.515
Afskrivning	-616.405	-849.296	-947.782
Gevinst ved salg af anlægsaktiv	1.259.110	0	0
Resultat af primær drift	1.650.580	1.139.115	870.733
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	908	-39.486	20.180
Finansielle Indtægter	10.168	276.879	84.084
Finansielle omkostninger	-321.717	-420.815	-216.666
Finansielle poster i alt	-310.641	-183.422	-112.402
Resultat efter de finansielle poster	1.339.939	955.693	758.331
Skat af årets resultat	-341.494	-321.319	-192.285
Årets resultat	998.445	634.374	566.046

Oplysninger om væsentligste faktorer vedrørende Udsteders indtægter

I 2004/2005 steg Athena IT-Groups omsætning fra DKK 21.450.956 til DKK 32.069.234 i 2005/06, en stigning på 49,5%. De 34,7% af væksten skyldes opkøb af Lura A/S i primo 2006 og de 14,8% er organisk vækst. I 2006/07 steg omsætningen til DKK 40.225.702, en stigning på 25,4%, der kommer dels fra opkøb og dels fra organisk vækst. Derudover kan det nævnes at Athena er i regnskabsåret 2006/07 blevet optaget til handel på First North, en alternativ markedsplads for mindre og mellemstore vækstselskaber og er en del af OMX Nordic Exchange Copenhagen. Derudover, blev der forud for optagelsen til handel, foretaget en kapitaludvidelse på DKK 30 mio. Bruttoprovenuet fra kapitaludvidelsen blev blandt andet brugt på købet af det tyske selskab Athena IT-Group GmbH, der beskæftiger sig inden for Athena's IOD Division. Købet af Athena IT-Group GmbH blev gennemført den 21. juni 2007, men indtjeningen i Athena IT-Group's omsætning for juli måned på DKK 1.379.582 er dog ikke medtaget i ovenstående revideret regnskab for 2006/07. Athena IT-Group GmbH havde for deres regnskabsår 2006/07 en omsætning på ca. DKK 20 mio.

Fra 2004/2005 til 2005/2006 steg bruttoresultatet med ca. DKK 5,5 mio., fra DKK 11.374.323 i 2004/2005 til DKK 16.861.363 i 2005/06, men bruttomargin faldt dog marginalt med 0,5% til 52,58% i 2005/2006. Der har været en positiv udvikling i bruttomargin fra 52,58% i 2005/06 til

57,26% i 2006/07, men afkastningsgraden viser en nedgang fra 2,98% i 2005/06 til 1,89% i 2006/07, det skyldes øget administrative omkostninger og ansættelse af nye medarbejdere, som en følge af de udmeldte ekspansionsplaner.

I 2005/2006 udgjorde de eksterne omkostninger DKK 5.412.526 og dermed er de eksterne omkostninger, i forhold til nettoomsætningen, faldet fra 17,9% til 16,9 % fra 2004/2005 til 2005/2006. I 2006/07 er de eksterne omkostningerne steget til DKK 7.249.686, en stigning på 33,94% - en stigning der bærer præg af investeringer til styrkelse af Athena's fremtidige vækstplatform. Dette har blandt andet medført betydelige omkostninger til strategiske og organisatoriske ændringer i forbindelse med fusionen, kapitaludvidelserne samt opkøb af virksomheder.

Redegørelse for årsager til ændringer i Udsteders indtægter

Om væsentlige ændringer i indtægter henvises til ovenstående punkt om "Oplysninger om væsentlige faktorer vedrørende Udsteders indtægter".

Oplysninger om statslige m.m. initiativer

Athena er ikke underlagt statslige, økonomiske, skattemæssige, monetære eller politiske initiativer, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på Athena's virksomhed.

Selskabets udgifter til forskning og udvikling, patenter og licenser

Athena har i de seneste tre regnskabsår 2004/2005, 2005/2006, samt 2006/2007 afholdt udgifter til udvikling over driften. Udviklingsomkostninger er således ikke aktiveret i regnskabet. Udgifter til udvikling udgjorde hhv. DKK 0,5 mio. i 2004/05, DKK 1,0 mio. i 2005/06, og DKK 1,5 mio. i 2006/07 som dermed udgør ca. 10% af de samlede personaleomkostninger.

Herudover er det ikke afholdt udgifter til forskning, patenter og licenser. Selskabet ejer ingen patenter eller licenser.

Væsentligste markeder

Segmentoplysninger

Selskabets væsentlige marked, på nuværende tidspunkt, er Danmark og salg til danske kunder. Med købet af det tyske infrastruktur og outsourcing selskab Athena IT-Group GmbH, beliggende i Flensburg, er Athena's andet væsentlige marked Tyskland. Den geografiske fordeling for Athena's omsætning på det danske og tyske marked vil dog først indgå i det halvårige 2007/08 regnskab.

Nedenstående tabel viser Athena's omsætning fordelt på Selskabets forskellige aktivitetsområder, henholdsvis Building Systems Division, E-Solutions Division og Infrastructure & Outsourcing Divisionen:



Segmentoplysninger			
DKK mio.	2004/2005	2005/2006	2006/2007
E-Solutions	3,1	4,7	4,5
BSD	8,7	15,7	19,0
Infrastructure & Outsourcing	9,7	11,7	16,8
I alt	21,5	32,1	40,2

Ekstraordinære forhold vedrørende hovedvirksomhed og væsentligste markeder

Athena er ikke bekendt med ekstraordinære forhold der har, eller kan have, påvirket Selskabets virksomhed og aktiviteter.

Resultatforventninger og prognoser

Selskabets erklæring om regnskabsmæssige forventninger til regnskabsårene 2007/08 - 2010/11

Selskabets forventninger for regnskabsåret 2007/08 - 2010/11 og forudsætningerne herfor er anført i nedenstående afsnit "Forventninger til fremtiden for Athena". Forventningerne er udarbejdet i overensstemmelse med Selskabets regnskabspraksis for senest aflagte årsrapport.

Det er vores opfattelse, at de væsentlige forudsætninger for de beløbsmæssige oplysninger er korrekt beskrevet, og at disse væsentlige forudsætninger ligger til grund for forventninger for regnskabsåret 2007/08 - 2010/11. Ledelsen har indflydelse på visse af de væsentlige forudsætninger for forventningerne for regnskabsåret 2007/08 - 2010/11, mens opfyldelsen af andre forudsætninger ligger uden for vores indflydelse som ledelse af Selskabet.

Resultatforventningerne udgør vores bedste skøn for Selskabets udvikling og resultat for regnskabsåret 2007/08 - 2010/11.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra det anførte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Haderslev, den 4. marts 2008

Athena IT-Group A/S

Peter Kroul, CEO

Claus Rasmussen, CFO

Erklæring afgivet af selskabets uafhængige revisor om undersøgelser af regnskabsmæssige forventninger til regnskabsårene 2007/08 - 2010/11

Til læserne af nærværende prospekt, aktionærer og potentielle investorer i Athena IT-Group A/S

Vi har efter aftale undersøgt Ledelsens regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2010/11 for Athena IT-Group A/S og de tilhørende forudsætninger omtalt i afsnittet "Resultatforventninger

og prognoser". De regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2010/11 er udarbejdet ved anvendelse af Athena IT-Group A/S's regnskabspraksis, som er i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser om indregning og måling.

Selskabets Ledelse har ansvaret for de regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2009/10 og for de forudsætninger, som disse er baseret på. Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelse at afgive en konklusion herom.

De udførte undersøgelser

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med den danske revisionsstandard (RS 3400) om undersøgelse af fremadrettede finansielle oplysninger. Denne standard kræver, at vi tilrettelægger og udfører undersøgelserne med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at de anvendte forudsætninger er velbegrundede og ikke indeholder væsentlig fejlinformation og en høj grad af sikkerhed for, at de regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2010/11 er udarbejdet på grundlag af disse forudsætninger.

Vore undersøgelser har omfattet en gennemgang af de regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2010/11, med henblik på at vurdere, om de af ledelsen opstillede forudsætninger er dokumenterede, velbegrundede og fuldstændige.

Vi har endvidere efterprøvet, om de regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2010/11 er udarbejdet i overensstemmelse med de opstillede forudsætninger.

Det er vor opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Konklusion

På grundlag af vor undersøgelse af det bevis, der underbygger forudsætningerne, er vi ikke blevet opmærksomme på forhold, der afkræfter, at disse forudsætninger giver et rimeligt grundlag for de regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2010/11. Det er endvidere vor konklusion, at de regnskabsmæssige forventninger for 2007/08 - 2010/2011 er udarbejdet på grundlag af de opstillede forudsætninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser om indregning og måling.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de forventede, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Supplerende oplysninger

Vi skal særligt henvise til afsnittet med "Risikofaktorer", og vi skal især pege på usikkerheden i forbindelse med fremtidige virksomhedskøb.

Haderslev den 4. marts 2008

Mortensen & Beierholm

Per Haller
Statsautoriseret revisor

Forventninger til fremtiden for Athena

- DKK 250 mio. i omsætning for år 2010/2011
- 20% EBITDA marginen i 2009/10
- 80% af omsætningen skal komme fra faste løbende kontrakter i 2010/2011

- Athena planlægger at ansøge om optagelse til handel og eventuel officiel notering til OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S i 2008/2009
- 20-30% organisk vækst i omsætning og indtjening om året
- 60% "brand" genkendelighed i 2008/2009 i det danske SMB marked

For at kunne nå en omsætning på DKK 250 mio. i 2010/2011 forudsættes det, at det lykkes at gennemføre flere virksomhedsopkøb, da det ikke vil være muligt nå omsætningsmålet igennem en organisk vækst. For kunne opnå en EBITDA på 20% i 2008/09 og at opnå 80% af omsætningen fra faste løbende kontrakter, forudsættes det at det lykkes at udnytte den synergieffekt og de stordriftsfordele der ligger ved købet Athena Hosting A/S. Derudover vil der blive fokuseret på SMB markedet, med fokus på salget af Athena LeaseIT, Remote Backup, servicekontrakter, subscriptions og Software as a Service (SaaS). Der vil løbende blive lavet markedsføring kampagner indenfor alle medier for kunne opnå en 60% "brand" genkendelighed i 2008/09 i det dansk SMB marked.

Sammenlignelige forventninger eller prognoser med historiske oplysninger

Der henvises til ovenstående resultatopgørelse og nedenstående balance og pengestrømsopgørelse for en nøjagtig gengivelse af de historiske regnskabsoplysninger. Resultatforventningerne udarbejdes på sammenligneligt grundlag som de historiske regnskaber.

Resultatforventning i relation til tidligere prospekt

Athena har i deres tidligere offentliggjorte prospekt pr. 16. maj 2007 offentliggjort resultatforventninger, som var korrekt på datoen for offentliggørelsen af prospektet. Resultatforventningerne for Athena er med købet af Athena Hosting A/S blevet opjusteret i forhold til de tidligere udmeldte forventninger, så de således stemmer overens med Athena IT-Group A/S' nye organisation med Athena Hosting A/S.



Balance

Aktiver

Seneste tre års regnskabsoplysninger

Balance			
Aktiver	2004/05	2005/06	2006/07
DKK	Revideret	Revideret	Revideret
Goodwill	1.229.616	2.639.930	2.426.865
Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.229.616	2.639.930	2.426.865
Ejendom	0	0	0
Driftsmidler og inventar	920.007	1.178.974	1.745.067
Øvrige materielle anlægsaktiver	0	19.733	0
Materielle anlægsaktiver i alt	920.007	1.198.707	1.745.067
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	115.847	214.588	6.924.957
Finansielle anlægsaktiver i alt	115.847	214.588	6.924.957
Anlægsaktiver i alt	2.265.470	4.053.225	11.096.889
Varebeholdning	393.017	568.911	1.016.120
Varebeholdning i alt	393.017	568.911	1.016.120
Debitor	4.420.218	6.137.553	5.306.851
Depositum	37.375	381.323	392.579
Igangværende arbejde	0	0	517.600
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31.250	0	0
Andre tilgodehavender	4.181.078	374.869	298.860
Periodeafgrænsningsposter	263.077	546.078	1.104.458
Udskudt skat	0	0	0
Tilgodehavender i alt	8.932.998	7.439.823	7.620.348
Likvide beholdninger	1.428	383.550	21.181.670
Omsætningsaktiver i alt	9.327.443	8.392.284	29.818.138
Aktiver i alt	11.592.913	12.445.509	40.915.027

Væsentligste investeringer i hvert regnskabsår

Selskabets væsentlige investeringsaktiviteter udgjorde i 2004/2005 i alt DKK -3,4 mio. vedrørende salg af materielle anlægsaktiver ultimo 2005, og pengestrømme fra driftsaktiviteterne udgjorde DKK -2,0 mio., der skyldes at likviditeten fra salg af Selskabets tidligere ejendom først kom på plads i 2005/2006.

Athena IT-Group A/S væsentlige investeringsaktiviteterne udgjorde i 2005/2006 i alt DKK 3,0 mio., hvoraf de DKK 2,1 mio. vedrører købet af LURA A/S og Cad solutions A/S. Derudover bliver der i 2005/2006 brugt DKK 2,3 mio. til at nedbringe den langfristede gæld. Efter salg af materielle anlægsaktiver er de langfristede forpligtelser faldet fra DKK 2,3 mio. til DKK 0,4 mio. i 2005/2006.

En væsentligste investering for Athena i 2006/07, var købet af det tyske selskab Athena IT-Group GmbH. Den samlede pris på Athena IT-Group GmbH var på 900.000 Euro, hvor 50% var i kontanter og 50% i aktier. Den kontante betaling blev finansieret af det kapitalberedskab, som var fremkommet i forbindelse med kapitaludvidelse på DKK 30 mio. Soliditetsgraden viser en måned efter købet af Athena IT-Group GmbH en soliditetsgrad på 79,11% og likvide midler pr. 30. juni 2007 på i alt DKK 21.181.670.

Derudover har Athena i forbindelse med deres optagelse til handel haft væsentlige investeringer til strategiske og organisatoriske ændringer i forbindelse med fusionen, kapitaludvidelserne samt opkøb af virksomheder, som har båret præg på Selskabets indtægter.

Ellers foreligger der ingen usædvanlige eller sjældne begivenheder eller nye udviklinger, der har givet væsentlig indflydelse på Selskabets indtægter.

I 2004/2005 steg Athena IT-Groups omsætning fra DKK 21.450.956 til DKK 32.069.234 i 2005/06, en stigning på 49,5%. De 34,7% af væksten skyldes opkøb af Lura A/S i primo 2006 og de 14,8% er organisk vækst. I 2006/07 steg Athena's omsætning fra DKK 32.069.234 i 2005/06 til DKK 40.225.702, svarende til en stigning på 25,43%, der udgøres af dels opkøb og organisk vækst.

Fra 2004/2005 til 2005/2006 steg bruttoresultatet med ca. DKK 5,5 mio., fra DKK 11.374.323 i 2004/2005 til DKK 16.861.363 i 2005/06, men bruttomargin faldt dog marginalt med 0,5% til 52,58% i 2005/2006. I 2006/07 steg bruttoresultatet til DKK 23.032.984, svarende til en stigning på DKK 6.171.621 eller 36.60%.

I 2005/2006 udgjorde de eksterne omkostninger DKK 5.412.526 og dermed er de eksterne omkostninger, i forhold til nettoomsætningen, faldet fra 17,9% til 16,9 % (DKK 3.843.032 i 2004/2005) fra 2004/2005 til 2005/2006. I 2006/07 er de eksterne omkostningerne steget til DKK 7.249.686, en stigning på 33,94% - en stigning der bærer præg af investeringer til styrkelse af Athena's fremtidige vækstplatform.

Personaleomkostningerne udgjorde i 2005/2006 DKK 9.460.426 og dermed er personaleomkostningerne, i forhold til nettoomsætningen faldet fra 30,4% i 2004/2005 (DKK 6.523.416 i 2004/2005) til 29,5% i 2005/2006. Det skyldes at synergierne af opkøbet af Lura A/S ikke er slået helt igennem efter de første 6 måneder. I 2006/2007 blev Athena optaget til handel på First North og har i den forbindelse, investeret i nye medarbejdere. Athena havde ved regnskabsåret afslutning, for 2006/07, 34 medarbejdere mod 30 for 2005/2006. Personaleudgifterne er dermed også steget til DKK 13.964.783 i 2006/2007 fra DKK 9.640.426 i 2005/2006, en stigning på 47,61%.

Igangværende investeringer

Det er blevet investeret DKK 1,3 mio. i driftsmidler og inventar i 2006/07, som hovedsagelig er indkøb af nye server og andet udstyr til Athena IT-Group hosting center i Haderslev. Derudover er der i de første 5 måneder af 2007/08 investeret DKK 1,6 mio. kr i driftsmidler og inventar, hvor DKK 1 mio. er til et stort serverprojekt. I 1. halvår af 2007/08 har der været investeret omkring 1000 timer i at få integreret Athena IT-Group GmbH med Athena IT-Group A/S interne system regnskabs og WTM systemer. Der er også blevet investeret DKK 250.000 til rekruttering og det forventes at der skal investeres omkring det samme beløb i 2. halvår af 2007/08.

Finansiering af igangværende investeringer

De førnævnte igangværende investeringer har været finansieret igennem bruttoprovenuet for kapitaludvidelsen på DKK 30 mio., forud for Athena's optagelse til handel på First North.

Fremtidige investeringer

I forbindelse købet med af Athena Hosting A/S vil der blive hensat 5% af købesummen til integrationsomkostninger. Det forventes at Athena IT-Group A/S vil flytte hosting aktiviteterne over i Athena Hosting's lokaler i 2008/09 og de samlede lejeomkostninger vil betyde en meromkostning på mellem DKK 1,5-2,0 mio. årligt. Omkostning i forbindelse med flytningen er estimeret til at andrage DKK 1-2 mio.

Eksisterende og planlagte investeringer i faste anlægsaktiver

Athena har i perioden 1. juli 2006 - 30. juni 2007 foretaget køb af materielle anlægsaktiver for DKK 1,3 mio. Dette dækker indkøb til materielle anlægsaktiver hvor størstedelen er IT udstyr til hosting virksomhed, og dels til forbedring og udbygning af infrastruktur og dels grundet øget aktivitet.

Athena planlægger at leje sig ind i nye og større lokaler i Haderslev omegn inden udgangen af nuværende regnskabsår 2007/2008. I den forbindelse må der påregnes følgende udgifter:

Lejeomkostningerne vil være på ca. DKK 1,6 mio. årligt for 2500 m² - der vil være plads til 80 mennesker. Lejeprisen er ekskl. forbrug og afgifter.

Miljøspørgsmål vedrørende de faste anlægsaktiver

Der er ingen væsentlige miljømæssige påvirkninger forbundet med Athena's aktiviteter. Athena er miljø- og omkostningsbevidst.

Væsentlige kontrakter

Der er ikke af Athena eller selskabsmedlemmer indgået kontrakter indenfor de seneste to år, der har væsentlig karakter ud over de kontrakter, der er led i den normale virksomhed.

Ejerandele i andre selskaber

Der henvises til nedenstående afsnit "Interessekonflikter hos bestyrelse, direktion, og tilsynsorganer".

Passiver

Seneste tre års regnskabsoplysninger

Balance			
Passiver	2004/05	2005/06	2006/07
DKK	Revideret	Revideret	Revideret
Selskabskapital	500.000	500.000	833.503
Reserve for opskrivning	0	0	30.410.240
Nettoreserve efter indre værdis metode	-9.157	0	0
Overført resultat	414.753	558.335	1.124.381
Egenkapital i alt	905.596	1.058.335	32.368.124
Udskudt skat	29.038	236.152	142.542
Hensættelser i alt	29.038	236.152	142.542
Kreditinstitutter	1.169.954	0	0
Bankgæld	1.076.686	360.000	291.577
Langfristet gæld i alt	2.246.640	360.000	291.577
Kortfristet del af langfristet gæld	342.218	134.040	120.000
Bankgæld	1.580.920	2.490.203	0
Selskabsskat	601.543	314.675	415.598
Kreditor	2.127.085	3.290.381	2.973.408
Gæld til tilknyttede virksomheder	148.568	0	0
Anden gæld	2.594.582	3.302.192	3.121.427
Skyldig udbytte	0	95.568	0
Periodeafgrænsningsposter	1.016.723	1.163.963	1.482.351
Kortfristet gæld i alt	8.411.639	10.791.022	8.112.784
Gæld i alt	10.658.279	11.151.022	8.404.361
Passiver i alt	11.592.913	12.445.509	40.915.027

Hensættelser

Athena har hensat DKK 142.542 til udskudt skat.

Hensættelser til pensioner, fratrædelse eller lignende goder

Athena har ikke foretaget hensættelser til pensioner, fratrædelse eller lignende goder i Athena IT-Group A/S.



Eventualforpligtelser: Rets- og voldgiftssager

Athena har ikke kendskab til anlagte stats-, rets- eller voldgiftssager mod Selskabet ligesom Athena ikke har kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

Pengestrømme

Udsteders pengestrømme

Nedenfor gengives Selskabets pengestrømme for regnskabsårene, der er omfattet af nærværende prospekt.



Pengestrømsanalyse	2004/05	2005/06	2006/07
DKK	Revideret	Revideret	Revideret
Resultat før renter	1.650.580	1.139.115	870.733
Afskrivninger incl. koncerngoodwill afskr.	-642.705	849.296	947.782
Indtjeningsbidrag	1.007.875	1.988.411	1.818.515
▲ i varebeholdninger	317.875	-175.894	-447.209
▲ i igangværende arbejde	20.000	0	-517.600
▲ i debitorer	-1.143.505	-1.717.335	830.702
▲ i tilgode tilkn. virksomheder	-1.311	31.250	0
▲ i andre tilgodehavender	-3.961.824	3.806.209	76.009
▲ i periodeafgrænsningsposter	-24.692	-283.001	-558.380
▲ i leverandørgæld	1.064.280	1.163.296	-316.973
▲ i gæld til tilkn. virksomheder	909	-148.568	0
▲ i anden gæld	448.826	707.610	-180.765
▲ i periodeafgrænsningsposter	114.003	147.240	318.388
▲ Hensættelser	-353.822	207.114	-93.610
Korrektion udskudt skat primo	0	-386.063	0
▲ i selskabsskat	464.638	-286.868	100.923
Driftens likviditetsbidrag	-2.046.748	5.053.401	1.030.000
Investeringer:			
Salg af ejendom	3.876.220	0	0
Salg af driftsmidler	0	0	0
Køb af driftsmidler	-471.832	-776.830	-1.294.449
Koncerngoodwill Lura	0	-1.500.000	0
Koncerngoodwill Cad	0	-261.479	0
Koncerngoodwill More IT	0	0	-4.118.757
Investering More IT	0	0	-2.868.590
Investering Vizion/Translexion	-654	-98.746	227.960
Depositum	0	-343.948	-11.256
Kapitaludvidelse, netto	0	0	30.743.743
I alt	3.403.734	-2.981.003	22.678.651
Ind- og udbetalinger:			
Renter netto	-310.641	-183.422	-132.582
Afdrag på langfristet gæld	-332.467	-2.094.818	-82.463
Skat af årest resultat	-341.494	-321.319	-192.285
Heraf skat i datterselskab	0	0	82.570
Betalt udbytte	0	0	-95.568
Samlet likviditetsbidrag	-984.602	-2.599.559	-420.328
I alt	372.384	-527.161	23.288.323
Likvide midler primo	-1.951.876	-1579492	-2.106.653
Likvide midler ultimo	-1.579.492	-2.106.653	21.181.670
Afstemning likvide midler ultimo			
Kassebeholdning	1.428	383.550	21.181.670
Kassekredit	-1.580.920	-2.490.203	0
	-1.579.492	-2.106.653	21.181.670

Nøgletal

Nøgletal	2004/05 Revideret	2005/06 Revideret	2006/2007 Revideret
EBITDA-margin	4,70%	6,20%	4,52%
Bruttomargin	53,02%	52,58%	57,26%
Afkastningsgrad	6,25%	2,98%	1,89%
Soliditetgrad	7,81%	8,50%	79,11%
Egenkapital forrentning	144,18%	64,60%	3,39%
Gennemsnitlig antal ansatte	18	30	48

Koncernens pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet udgjorde i 2004/05 en samlet indbetaling på DKK 3,4 mio., hvoraf DKK 0,5 mio. vedrører køb af driftsmidler og DKK 3,9 mio. vedrører salg af ejendommen Hirsevej 2, 6100 Haderslev, ultimo 2005, hvor Selskabet efterfølgende lejer sig ind.

Koncernens pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet udgjorde i 2005/06 en samlet udbetaling på DKK 3,0 mio., hvoraf DKK 1,8 mio. i investeringer samt DKK 0,3 mio. i depositum vedrører investeringer i forbindelse med købet af Lura A/S og Cad Solutions A/S.

Koncernens pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet udgjorde i 2006/07 en samlet udbetaling på DKK -0,5 mio., hvoraf DKK 1,3 mio. vedrører køb af driftsmidler. Derudover fremgår kapitaludvidelsen på DKK 30 mio., som blev foretaget før Athena's optagelse på First North.

Kapitalressourcer

Udsteders kapitalressourcer

Selskabets nuværende likviditetssituation er således, at virksomheden kun i tilfælde af væsentlige svigtende forudsætninger på kort sigt, må gå på lånemarkedet efter likvide midler.

Selskabet har efter købet af Athena Hosting et tilstrækkeligt kapitalberedskab til finansiering af den fremtidige drift og de planlagte finansieringsaktiviteter på både kort (1 år frem) og lang sigt, (frem til udgangen af regnskabsåret for 2009/10).

I forbindelse med apportindsuddet, for købet af Athena Hosting A/S udgør den samlede transaktionsværdi DKK 61,5 mio. (hvoraf udstedelsen af 707.850 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til kurs DKK 23,31 udgør DKK 16,5 mio.). Der har været et lånebehov på ialt DKK 30 mio., som er blevet finansieret af Jyske Bank, med en øget kreditramme på ialt DKK 18 mio. og derudover er optaget et banklån på DKK 12 mio. med en løbetid på 4 år. Det resterende kontante beløb for betaling af Athena Hosting på DKK 15 mio. er finansieret gennem Athena's likvide beholdning.

Som det fremgår af pengestrømsopgørelsen havde Selskabet en likvid beholdning pr. 30. juni 2007 på ca. DKK 21,2 mio.. Efter købet af Athena Hosting er der en likviditetsreserve pr. 31. december 2007 på ca. DKK 10 mio.

Udsteders lånebehov og finansierungsstruktur

Selskabet har ikke noget akut lånebehov. Selskabets ledelse vil løbende vurdere behovet for enten ekstern finansiering af investeringsaktiviteterne eller eventuel finansiering af fremtidige yderligere vækstbehov gennem nye aktieemissioner rettet mod enten eksisterende eller potentielle investorer.

Athena IT-Group A/S tilkøb af aktiviteter i Athena Hosting A/S er finansieret via den løbende drift og en øget kreditramme på ialt 18 mio. kr. og derudover er optaget et banklån på 12 mio. kr. med en løbetid på 4 år.

Begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne

Der foreligger ikke nogen begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på Athena's virksomhed.

Forventede kapitalkilder

Athena IT-Group A/S vil i forbindelse med fremtidigt kapitalbehov søge overvejende at anvende både en intern finansierungsstruktur, samt søge optagelse ved ekstern finansiering for særligt kapitalkrævende aktiviteter og investeringer. Athena vil primært finansiere fremtidige investeringsforpligtelser med en kombination af udstedelse af nye aktier ved offentlige udbud, samt udstedelse af aktier ved kontant rettede emissioner. Derudover er Athena IT-Group A/S tilkøb af aktiviteter er finansieret via den løbende drift og en øget kreditramme fra Jyske Bank på DKK 18 mio.

Væsentlige ændringer i selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling

Athena IT-Group har købt Athena Hosting A/S primo december 2007 for i alt DKK 60 mio. hvoraf DKK 30 mio. er finansieret med banklån. Det resterende beløb for betaling af Athena Hosting på DKK 30 mio. er finansieret med DKK 15 mio. fra Athena's likvide beholdning og DKK 15 mio. gennem udstedelse af nye Athena aktier. Derudover finansieres DKK 1,5 mio. gennem udstedelse af yderligere 64.350 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 som transaktionsfee til Certified Adviser. Der udstedes 707.850 stk. aktier á nominelt DKK 0,25, til kurs DKK 23,31 pr. aktie.

Erklæring om arbejdskapitalen

Athena vurderer, at den tilstedeværende arbejdskapital er tilstrækkelig til at dække Selskabets nuværende behov.

Erklæring om kapitalisering og gældssituation

Athena erklærer, at tal om kapitalisering og gældssituation, er retvisende for en dato, der ikke ligger mere end 90 dage før datoen for prospektets offentliggørelse.

Kapitaliseringen og gældssituationen pr. prospektdatoen kan beskrives som følger (DKK):

Nedenstående oversigt viser Selskabets faktiske kapitalisering og gældssituation pr. 30. november 2007.

DKK	Pr. 30. november 2007 Urevideret Athena IT-Group A/S
Kortfristede gældsforpligtelser	9.064.930
Langfristede gældsforpligtelser	0
Gældsforpligtelser i alt	9.064.930
Aktiekapital	833.503
Overkurs emission	30.405.240
Overført resultat	436.881
Egenkapital i alt	31.675.624

Selskabets kortsigtede gældsforpligtelser består af kassekredit, kreditorer, skyldig selskabsskat og anden gæld som bl.a. omfatter feriepengeforpligtelser og periodisering af omkostninger m.v. De kortfristede gældsforpligtelser pr. 30. november 2007 udgør i alt DKK 9,0 mio. hvor DKK 3,0 mio. kommer fra Athena IT-Group GmbH.

Ledelsen vurderer, at den resterende likvide beholdning efter købet af Athena Hosting, vil gøre Athena i stand til at dække kapitalbehovet, samt kunne følge dens vision og strategi. Athena's likvidetsreserve udgør pr. 31. december DKK 10.057.344.

Trendoplysninger

Nyere tendenser inden for produktion, salg og lagerbeholdninger samt udgifter og salgspriser

Der henvises til afsnittet omkring "Markedsforhold i Athena IT-Group, samt trends i industrien".

Revision af historiske regnskabsoplysninger

Erklæring om historiske oplysninger

Selskabets koncernårsrapport for 2006/2007, samt sammenligningstallene for 2004/2005 og 2005/2006 er revideret og påtegnet af statsautoriseret revisor Per Haller. Der er foretaget review af Athena's perioderegnskab for 1. halvår 2007/08.

Nedenfor i krydsreferencetabellen er der angivet henvisninger til revisionspåtegninger uden forbehold eller supplerende oplysninger for koncernårsrapporten 2006/2007, og der henvises til ovenstående prospekterklæring i nærværende prospekt for revisionspåtegning for sammenligningstallene for regnskabsårene 2004/2005 og 2005/2006.

Angivelse af øvrige oplysninger

Der er ikke angivet øvrige oplysninger i prospektet, som er revideret af revisorerne.

Kilden til reviderede regnskaber

Alle regnskabsoplysninger i prospektet kommer fra Athena's reviderede årsrapporter, samt Athena's reviewed perioderegnskab for 1. halvår 2007/08. Disse kan downloades fra Athena's hjemmeside.

Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

De seneste regnskabsoplysningers alder

De senest reviderede regnskabsoplysninger er ikke ældre end 18 måneder fra datoen for prospektet.

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse		
DKK	01.07.06 - 31.12.06	01.07.07 - 31.12.07
	2006/2007	2007/2008
	Urevideret	Review
Nettoomsætning	19.693.809	28.399.570
Bruttoresultat	10.550.442	18.171.502
EBITDA	1.001.728	1.748.132
Resultat af primær drift	554.728	217.860
Resultat efter de finansielle poster	452.901	460.555
Periodens resultat	326.089	345.416

Balance

Balance		
DKK	01.07.06 - 31.12.06	01.07.07 - 31.12.07
	2006/2007	2007/2008
	Urevideret	Review
Langfristede aktiver	4.368.769	70.392.975
Kortfristede aktiver	10.405.314	23.270.771
Aktiver i alt	14.774.083	93.663.747
Egenkapital	1.511.237	45.490.924
Hensat forpligtelser	236.152	5.859.376
Langfristede forpligtelser	420.000	9.000.000
Kortfristede forpligtelser	12.606.694	33.313.447
Passiver i alt	14.774.083	93.663.747



Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse	01.07.06 - 31.12.06	01.07.07 - 31.12.07
DKK	2006/2007	2007/2008
	Urevideret	Review
Pengestrømme fra driftsaktivitet	298.276	8.661.028
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-381.221	-49.481.906
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-161.827	11.715.978
Ændring i likvide beholdninger	244.772	-29.104.900
Likvider primo	-2.120.693	22.485.716
Likvider Ultimo	-2.365.465	-6.619.184

Nøgletal

Nøgletal	01.07.06 - 31.12.06	01.07.07 - 31.12.07
	2006/2007	2007/2008
	Urevideret	Review
Bruttomargin	53,57%	63,99%
Afkastningsgrad	2,30%	1,62%
Soliditetsgrad	10,14%	48,57%
Egenkapital forrentning	25,08%	1,47%
Resultat pr. aktie	0,0978	0,0855
Resultat pr. aktie inkl. warrants	0,0978	0,0803
Gennemsnitlig antal ansatte	35	55

Kvartals- og halvårsregnskaber

Selskabet offentliggør konsoliderede halv- og helårsregnskaber samt periodeoplysninger i henhold til regelsættet for First North. Der udarbejdes kun kvartalsrapporter til bestyrelsen.

Ni måneders regnskab

Prospektet er dateret under ni måneder efter udgangen af det seneste reviderede regnskabsår.

Proforma regnskabsoplysninger

Idet Selskabets balancesum og egenkapital påvirkes væsentligt (med mere end 25%) af den i nærværende prospekt beskrevne forhøjelse af aktiekapitalen, i forbindelse med købet af Athena Hosting A/S, er det nedenfor vist, hvorledes resultatet og balancen for Athena IT-Group påvirkes ved opstilling af en proforma resultatopgørelse og balance. Proformabalancen tager sit udgangspunkt i Udsteders reviderede faktiske balance pr. 30. juni 2006. Proforma



regnskabsoplysningerne indeholder også regnskabsoplysningerne for Athena IT-Group GmbH. Proforma regnskabsoplysningerne skal illustrere, hvorledes Athena IT-Group A/S ville have set ud per 30. juni 2007, hvis Athena Hosting og Athena IT-Group GmbH var konsolideret i regnskabet. Formålet med proforma regnskabsoplysningerne er udelukkende vejledende og det understreges, at proforma regnskabsoplysninger i sagens natur omhandler en hypotetisk situation og derfor ikke afspejler virksomhedens reelle finansielle stilling eller resultater.

Proforma Resultatopgørelse					
Athena IT-Group A/S t.DKK	Athena IT-Group A/S 2006/2007	Korrektion, More IT	Munk Hosting 2006/2007	More IT 2006/2007	Proforma pr. 30.juni 2007
Nettoomsætning	40.226		39.014	15.534	94.774
Vareforbrug	-17.193		-10.904	-8.268	-36.365
Bruttoresultat	23.033		28.110	7.267	58.410
Andre eksterne omkostninger	-7.250		-4.987	-1.757	-13.993
Personaleomkostninger	-13.965		-11.695	-4.013	-29.673
Resultat før af- og nedskrivning	1.819		11.428	1.497	14.744
Afskrivning	-948		-5.637	-363	-6.949
Resultat af primær drift	871		5.791	1.134	7.795
Finansielle poster i alt	-112	-38	523	42	414
Resultat efter de finansielle poster	758	-38	6.313	1.175	8.209
Skat af årets resultat	-192	82	-1.837	-601	-2.548
Årets resultat	566	44	4.477	574	5.661

Proforma Balance					
Aktiver t.DKK	Athena IT-Group A/S 2006/2007	Korrektion, More IT	Munk Hosting 2006/2007	More IT 2006/2007	Proforma pr. 30.juni 2007
Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.427	4.100	2.917	1	9.446
Materielle anlægsaktiver i alt	1.745	1	8.071	997	10.814
Finansielle anlægsaktiver i alt	6.925	-6.925	0		0
Anlægsaktiver i alt	11.097	-2.824	10.989	998	20.259
Varebeholdning	1.016		17	223	1.256
Tilgodehavender i alt	7.620		11.743	2.230	21.593
Likvide beholdninger	21.182		9.046	1.304	31.532
Omsætningsaktiver i alt	29.818	0	20.806	3.757	54.380
Aktiver i alt	40.915	-2.824	31.794	4.755	74.641

Balance					
Passiver t.DKK	Athena IT-Group A/S 2006/2007	Korrektion, More IT	Munk Hosting 2006/2007	More IT 2006/2007	Proforma pr. 30.juni 2007
Egenkapital i alt	32.368	-2.824	15.488	2.824	47.857
Hensættelser i alt	143		2.015	819	2.977
Langfristet gæld i alt	292		795	0	1.086
Kortfristet gæld i alt	8.113		13.497	1.112	22.721
Gæld i alt	8.404	0	14.291	1.112	23.808
Passiver i alt	40.915	-2.824	31.794	4.756	74.641

Krydsreferencetabel

Det følger af punkt 20.1 i bilag 1 i Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering (Prospektforordningen), at reviderede regnskabsoplysninger for de seneste tre regnskabsår skal medtages i prospektet. I overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1232 af 22. oktober 2007 om prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på et reguleret marked, og ved første offentlige udbud af værdipapirer over EUR 2.500.000 (Prospektbekendtgørelsen), integreres følgende oplysninger i prospektet ved henvisning til Selskabets hjemmeside: www.athena.dk. Dog gælder der for Athena IT-Group at Selskabet er fusioneret pr. 1. juli 2006 med sine datterselskaber, der følgende er opløst, og Athena IT-Group A/S er således en ny virksomhed, der har drevet forretning siden 1. juli 2006. Revisionsaktieselskabet Mortensen & Beierholm har således udarbejdet et årsregnskab for Athena IT-Group A/S for 2006/2007, et fusionsregnskab for regnskabsåret 2005/2006, men har ikke udarbejdet et særskilte fusionsregnskab for sammenligningsåret 2004/2005. For oplysninger omkring Athena IT-Group A/S' revisionspåtegning, ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelser, balancer, samt noter for regnskabsåret, for regnskabsårene 2004/2005, 2005/2006 og 2006/2007, henvises til nedenstående Krydsreferencetabel, mens der for en erklæring fra Mortensen & Beierholm om de regnskabsmæssige oplysninger for sammenligningsåret for 2004/2005, henvises til ovenstående prospekterklæring, indeholdt i nærværende prospekt.

Krydsreferencetabellen omfatter regnskabsårene for 2004/2005, 2005/2006 og 2006/2007:



Krydsreferencetabel	
Oplysningselement	Henvisning
Ledelsespåtegning for regnskabsåret 2006/07	Selskabets årsrapport 2006/2007, side 4
Revisionspåtegning for regnskabsåret 2006/2007	Selskabets årsrapport 2006/2007, side 5-6
Ledelsesberetning for regnskabsåret 2006/2007	Selskabets årsrapport 2006/2007, side 7-8
Anvendt regnskabspraksis for regnskabsåret 2006/2007	Selskabets årsrapport 2006/2007, side 9-12
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2006/2007	Selskabets årsrapport 2006/2007, side 13
Balance for regnskabsåret 2006/2007	Selskabets årsrapport 2006/2007, side 14-15
Noter for regnskabsåret 2006/2007	Selskabets årsrapport 2006/2007, side 16-20
Ledelsespåtegning for regnskabsåret 2005/06	Selskabets koncernårsrapport 2005/2006, side 5
Revisionspåtegning for regnskabsåret 2005/2006	Selskabets koncernårsrapport 2005/2006, side 6-7
Ledelsesberetning for regnskabsåret 2005/2006	Selskabets koncernårsrapport 2005/2006, side 8
Anvendt regnskabspraksis for regnskabsåret 2005/2006	Selskabets koncernårsrapport 2005/2006, side 9-13
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2005/2006	Selskabets koncernårsrapport 2005/2006, side 14
Balance for regnskabsåret 2005/2006	Selskabets koncernårsrapport 2005/2006, side 15-16
Noter for regnskabsåret 2005/2006	Selskabets koncernårsrapport 2005/2006, side 17-21
Ledelsespåtegning for regnskabsåret 2004/05	Athena Communications årsrapport, side 3
Ledelsespåtegning for regnskabsåret 2004/05	Athena Internet årsrapport, side 4
Ledelsespåtegning for regnskabsåret 2005	Lura A/S Årsrapport, side 4
Ledelsespåtegning for regnskabsåret 2005	Cad Solutions ApS, side 4
Revisionspåtegning for regnskabsåret 2004/2005	Athena Communications årsrapport, side 4
Revisionspåtegning for regnskabsåret 2004/2005	Athena Internet årsrapport, side 5
Revisionspåtegning for regnskabsåret 2005	Lura A/S Årsrapport, side 5
Revisionspåtegning for regnskabsåret 2005	Cad Solutions ApS, side 5
Ledelsesberetning for regnskabsåret 2004/2005	Athena Communications årsrapport, side 5
Ledelsesberetning for regnskabsåret 2004/2005	Athena Internet årsrapport, side 6
Ledelsesberetning for regnskabsåret 2005	Lura A/S Årsrapport, side 4
Ledelsesberetning for regnskabsåret 2005	Cad Solutions ApS, side 6
Anvendt regnskabspraksis for regnskabsåret 2004/2005	Athena Communications årsrapport, side 6-9
Anvendt regnskabspraksis for regnskabsåret 2004/2005	Athena Internet årsrapport, side 7-10
Anvendt regnskabspraksis for regnskabsåret 2005	Lura A/S Årsrapport, side 9-12
Anvendt regnskabspraksis for regnskabsåret 2005	Cad Solutions ApS, side 7-10
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2004/2005	Athena Communications årsrapport, side 10
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2004/2005	Athena Internet årsrapport, side 11
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2005	Lura A/S Årsrapport, side 13
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2005	Cad Solutions ApS, side 11
Balance for regnskabsåret 2004/2005	Athena Communications årsrapport, side 11-12
Balance for regnskabsåret 2004/2005	Athena Internet årsrapport, side 12-13
Balance for regnskabsåret 2005	Lura A/S Årsrapport, side 14-15
Balance for regnskabsåret 2005	Cad Solutions ApS, side 12-13
Noter for regnskabsåret 2004/2005	Athena Communications årsrapport, side 13-18
Noter for regnskabsåret 2004/2005	Athena Internet årsrapport, side 14-16
Noter for regnskabsåret 2005	Lura A/S Årsrapport, side 16-21
Noter for regnskabsåret 2005	Cad Solutions ApS, side 14-16

UDBYTTE TIL SELSKABETS AKTIONÆRER

Udbyttepolitik

I henhold til Aktieselskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning af højere udbytte end det af Selskabets bestyrelse anbefalede. Udbetaling af udbytte kan kun ske efter bemyndigelse fra en generalforsamling og udarbejdelse af erklæringer fra Selskabets bestyrelse og revisorer.

Selskabet har ikke vedtaget nogen udbyttepolitik, og der er ikke pålagt nogen restriktioner, hvad udbytte angår.

Ret til udbytte

De nye aktier bærer fuld ret til udbytte, der deklarerer eller betales af Selskabet efter at de nye aktier er udstedt og registreret i Værdipapircentralen, dvs. fra og med regnskabsåret 2006/07. Eventuelt udbytte udbetales i henhold til Værdipapircentralens til enhver tid gældende regler. Udbytte udbetales til aktionærens konto i det kontoførende pengeinstitut. Efter gældende regler tilbageholder danske selskaber normalt 28 % udbytteskat.

Udbytte pr. aktie for hvert regnskabsår

I regnskabsåret for 2005/2006 har Athena Communications A/S udbetalt udbytte for ialt DKK 95.568 svarende til DKK 0,048 pr. aktie á nominelt DKK 0,25. Der har ikke været udbetalt udbytte i Lura A/S, Cad Solutions ApS, Just R. Data A/S, Athena Internet A/S eller Athena Communications A/S i nogle af de andre regnskabsår, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.

Bestemmelser vedrørende ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger

§ 5.1

Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk med mindst 14 dages og højest 4 ugers varsel ved opslag på selskabets hjemmeside samt ved fremsendelse af e-mail til aktionærerne, jf. punkt 2.2 og punkt 8.2.

§ 5.2

Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

§ 5.3

Alle generalforsamlinger afholdes i Haderslev.

§ 5.4

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.

§ 5.5

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår
2. Forelæggelse af årsrapport med ledelsesberetning og godkendelse af årsrapporten
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Eventuelt valg af revisor
6. Bemyndigelse til bestyrelsen om køb af egne aktier
7. Eventuelt

§ 5.6

Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling skal være indgivet skriftligt til selskabet i så god tid, at det er praktisk muligt, at forslaget kan optages på dagsordenen, dog senest 30 kalenderdage før generalforsamlingen.

§ 5.7

Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport fremlægges til eftersyn på selskabets kontor, jf. dog punkt 8.2, og samtidig tilstilles enhver aktionær, som har fremsat anmodning herom.

§ 5.8

Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når aktionærer, der tilsammen ejer mindst 10% af den samlede pålydende aktiekapital, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter anmodningens modtagelse.

§ 5.9

Adgang til selskabets generalforsamling har alle aktionærer og medlemmer af pressen, der mindst 5 dage forud for generalforsamlingen har meddelt selskabet deres deltagelse.

§ 5.10

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,25 én stemme.

§ 5.11

Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre Aktieselskabsloven eller vedtægterne foreskriver andet. I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget.

§ 5.12

Stemmeret kan kun udøves for de aktier som mindst 5 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i selskabets aktiebog.

§ 5.13

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves, at mindst 2/3-dele af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages af mindst 2/3-dele af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Er 2/3-dele af den stemmeberettigede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3-dele såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3-dele af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

FORHOLD VEDRØRENDE BESTYRELSE, DIREKTION OG LEDENDE MEDARBEJDERE

Resumé af vedtægter der vedrører bestyrelsen, direktionen eller tilsynsorganet

§ 6. Bestyrelse og direktion:

Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3 - 7 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvælg kan finde sted.

Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed, idet det indbyrdes forhold imellem bestyrelse og direktion fastlægges af reglerne i Aktieselskabsloven.

Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Bestyrelsen vælger selv sin formand. Den er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede, og alle medlemmer er indkaldt med passende varsel. Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal.

Bestyrelsen samles så ofte, det findes nødvendigt, og indkaldes efter begæring af et bestyrelsesmedlem eller af en direktør. Over forhandlingerne føres en protokol, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi² og er bemyndiget til at anvende de fornødne finansielle instrumenter med henblik på at forfølge selskabets formål.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør eller, som pålægges af en offentlig myndighed.

Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 75 år.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en direktion.

§ 7. Tegningsregel

Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller formanden i selskabet i forening med selskabets direktør.

Bestyrelsen kan meddele prokura.

§ 9. Revision

Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Revisor fungerer, indtil en generalforsamling vælger en ny revisor i stedet.

² Med "investeringsstrategi" refereres der til Athena IT-Group's akkvisitionsstrategi for køb af andre Selskaber eller aktiviteter inden for samme eller komplementære forretningsområder. Der henvises iøvrigt til "Selskabets langsigtede målsætning og strategi" på side 30 for yderligere uddybelse.

§ 10. Regnskabsår

Selskabets regnskabsår løber fra den 1. juli til den 30. juni.

Bestyrelse, Direktion og ledende medarbejdere

Bestyrelse

Jørn Andersen, Katsund 4, 6100 Haderslev, Formand for bestyrelsen i Athena IT-Group A/S - Født 18. oktober 1941

Jørn Andersen har en 38 år lang karriere i den finansielle sektor. Efterfølgende har han i 3 år med domicil i Kiev, Ukraine, fungeret som finansiell rådgiver og direktør for udenlandske og danske investorer specielt indenfor landbrugssektoren.

I en periode på 13 år har Jørn Andersen været underviser og censor på merkonomstudiet i intern og ekstern regnskabsvæsen. Dette skete bl.a med baggrund i en teoretisk uddannelse i HD i regnskabsvæsen. Han har desuden flere gange været instruktør på diverse lederkurser på europæisk plan.

CV:

1958-1973 Aalborg Diskontobank/Provinsbanken

1973-1996 Regionsdirektør, Sydbank A/S

1996-1999 Finansiell rådgiver og direktør i Ukraine

1996 - Bestyrelses- og konsulentarbejde i erhvervslivet

Aktive bestyrelsesposter:

Bestyrelsesformand Athena IT-Group A/S

Bestyrelsesformand Translexion A/S

Bestyrelsesformand Geosyd A/S

Bestyrelsesformand Harry Østergaard A/S

Bestyrelsesformand Snedker- og Tømmerforretning Erik Pedersen A/S

Bestyrelsesmedlem Rutebilselskabet Haderslev A/S

Bestyrelsesmedlem RH Leasing nr. 2 Aps.

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år, der ikke længere er aktive:

Rimeco A/S

Rimeco Holding A/S

Beltfish Denmark A/S (Konkurs)

Fiscodan A/S

Medlem af den internationale bestyrelse i Lions Clubs International

Stortrans A/S

Skousen Husholdningsmaskiner A/S

Skousen Holding A/S

Kim Petri Petersen, Baldersvej 15, 6100 Haderslev, medlem af bestyrelsen

Kim Petri Petersen har været medlem af bestyrelsen i Athena siden 2003. Kim har en lang karriere fra byggebranchen, og har løbende efteruddannet sig i ledelse og økonomi. Kim er uddannet diplomingeniør fra Horsens.

CV:

1985-1988: Ingeniør, Rådgivende Ingeniørfirma Bayer & Aagaard ApS, Haderslev
1988-1985: Projektleder, Carl Bro as, Haderslev
1995-1997: Grubpeleder, A/S Samfundsteknik, Haderslev
1997-1999: Kontorleder, A/S Samfundsteknik, Haderslev
1999-2001: Kontorleder, Carl Bro A/S, Haderslev
2001-2003: Kontorleder, Carl Bro A/S, Haderslev og Aabenraa
2003-2004: Kontor- og afdelingsleder, Carl Bro A/S, Haderslev, Aabenraa og Esbjerg
2004-2006: Afdelingschef, Carl Bro A/S, Byggeri Kolding og kontorleder i Haderslev
2007: Afdelingschef, Grontmij Carl Bro A/S, Byggeri Kolding og kontorleder i Haderslev

Aktive Bestyrelsesposter:

Bestyrelsesmedlem Athena IT-Group A/S
Bestyrelsesmedlem Erik Pedersen A/S
Bestyrelsesmedlem Erhverssparring

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Martin Weigel, Schwingeweg 5, 22607 Hamburg, Tyskland – Født 29. maj 1965

Martin Weigel har haft flere ledende stillinger inden for konsulent og finansbranchen, og er senest valgt ind i Athena's bestyrelse på selskabets seneste årlige generalforsamling den 16. november 2007. Martin er uddannet som "Professionel Financial Trader" fra Deutsche Bank AG, samt "Diplom Kaufmann" fra Nordische Universität Flensburg og Christian-Albrecht Universitetet i Kiel. Martin har blandt andet arbejdet hos Roland Berger Strategy Consultants, Munich/Hamburg; Landesbank Schleswig-Holstein, Landes-Bausparkasse Schleswig-Holstein, InnoVatio Verlag AG, Switzerland, samt Deutsche Bank AG, Hamburg.

CV:

2000-2006: Managing Director og medstifter af GLC Glücksburg Management Consulting GmbH
2000- : CEO for Glücksburg Consulting AG
2004- : Managing Director af private equity selskabet H-W Investment GmbH, Glücksburg
2006- : Managing Director af Konto GmbH, Hamburg

Aktive Bestyrelsesposter:

Bestyrelsesmedlem Athena IT-Group A/S
Bestyrelsesmedlem Beate Uhse AG, Flensburg
Bestyrelsesmedlem JSC Baltic Holding Company, Latvia
Bestyrelsesmedlem Goldmind GmbH, Hamburg
Bestyrelsesmedlem ABG AG, Augsburg

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

ARCO VARA Group
c.a.r.u.s IT AG, Norderstedt

Direktion

Peter Kroul, Grosse strasse 30, 24397 Flensburg, CEO - Født 24. september 1975.

Peter Kroul grundlagde firmaet i 1995. Peter har mere end 11 års erfaring fra IT-branchen med udvikling og implementering af store og komplekse software systemer, primært Internet baserede. Peter har en el-teknisk baggrund, og er senere blandt andet uddannet gennem Microsofts Digital Education Programme i Seattle, USA i 1997, omhandlende udviklingen af store computer netværk baseret på Alpha server teknologien. I 1998 afsluttede han Microsoft Dynamics Programming Education i avanceret programmering af ERP systemer.

Peter Kroul har en DBA (Diploma in Business Administration) og forventes at afslutte sin MBA fra Henley Management College i 2008.

CV:

1995 Stifter Athena Communications ApS
1995-2000 Adm. direktør, Athena Communications A/S
2001-2005 Adm. direktør, Athena Internet A/S
2005-2006 Leder af Athena's EU kontor I Berlin
2005-2007 Adm. direktør, Translexion A/S
2006- CEO, Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Bestyrelsesmedlem Athena IT-Group A/S
Bestyrelsesmedlem Translexion A/S
Bestyrelsesmedlem PRM Holding ApS
Bestyrelsesmedlem Kroul Holding GmbH

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Næset's El-Service ApS

Robert Schytt, Maren Sørensens Vej 16, 6100 Haderslev, ERP Director - Født 27. juli 1968

Robert har været medejer af Athena siden 1998 og blandt andet været ansvarlig Building Systems divisionen fra 2000-2004 og efterfølgende for ERP divisionen fra 2004 (nu en del af E-solutions division). Fra 1. januar 2007 tiltrådte han som ERP Director. Robert har en baggrund som software ingeniør og har blandt andet udviklet systemer til DSB, Grundfos, Danish Crown, Post Danmark m.m.

CV:

1996-1998 Udvikler BV Electronics
1998-2000 Direktør, Athena Communications A/S
2000-2003 Direktør, Athena Just R ApS
2003-2006 Leder af Athena's ERP division
2007 ERP Director, Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Bestyrelsesmedlem Athena IT-Group A/S
Bestyrelsesmedlem PRM Holding ApS

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Ledende medarbejdere

Claus Rasmussen, Neptunvej 93, 6710 Esbjerg V, CFO - Født 8. september 1969

Claus har været Chief Financial Officer i Athena siden februar 2002. Claus er uddannet revisor og Cand. merc. i finansiering og regnskab.

CV:

2002- CFO: Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Charlotte Staun Christensson, Grosse strasse 30, 24397 Flensburg, CMO - Født 23. marts 1977

Charlotte har været Chief Marketing Officer siden 1/10 2005 og har desuden været tilknyttet firmaet som ekstern konsulent i design og usability siden 2003.

Charlotte er uddannet Design Manager i kommunikation fra International Business Academy og har siden 1998 været ansat som designer, usability ekspert og konsulent i firmaer som Jubii A/S - Lycos Europe, Framfab, Masters Reklame, Cell Networks, TDC Internet og Datagruppen Consult.

Charlotte har en CBA fra Henley Management College, England og læser fortløbende på en MBA.

CV:

1997 Grafisk designer Slide FX, Irland

1997-1998: Web designer, DataGruppen Consult/Netmaster

1999-2000: Web designer, Masters Reklame

2000-2000: Web designer, MouseHouse/Cell Network

2001-2001: Designer / Indehaver, RedRubyShoes

2001-2002: Creative Campaign Manager, Jubii

2003-2005: Designer / Indehaver, RedRubyShoes

2005- : CMO, Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen, Bådehavnsgade 42, 2450 København SV, CCO

Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen, CCO er etableret af Christian Ejvin Andersen og Morten Grøn og bygger på erfaringer fra mange års praktisk og strategisk arbejde med public relations, public affairs og integreret markeds- kommunikation for offentlige og private kunder i bl.a. den finansielle sektor, medicinal og health care, livsstil og design, FMCG (Fast Moving Consumer Goods), management consulting, interesse- organisationer m.fl. og varetager ligeledes disse funktioner overfor Athena IT-Group A/S (www.kommunikationsfirmaet.com)

Athena IT-Group A/S har outsourcet funktionen som CCO, fuldstændigt, til Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen. (Der henvises til side 21 for en yderligere uddybning af Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen's rolle i Athena IT-Group A/S).

Karsten Jacobsen, Ahornvej 43, 2970 Hørsholm, Vice President Building Systems Division

Karsten var administrerende direktør ved det tidligere Lura A/S & Cad Solutions ApS, som Athena opkøbte 1. januar 2006. Per 1/7 2006 tiltrådte Karsten stillingen som BSD Direktør. Karsten har mere en 20 års erfaring i CAD branchen, og mere in 30 års erfaring i IT branchen. Karsten har læst økonomi og IT ved Copenhagen Business School, og har en HD i afsætning og økonomi.

CV:

1993-2003: Afdelingschef, NTI CADcenter A/S

2003-2005: Direktør, CAD Solutions ApS

2005-2006: Direktør, LURA A/S

2006- : Direktør, Athena BSD afdeling

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

John Gerber, Bøgeparken 9, 6230 Rødekro, Vice President E-Solutions Division – Født 25. april 1965

John har været ansat i Athena IT-Group siden 1. august 2006 og er ESD Direktør og salgschef for forretningsområdet Athena Web Time Manager. John har tidligere haft lederansvar hos GIS Danmark, Sintas A/S, Telenor Comma A/S, Rask Engros og Service-Gruppen A/S. John har en merkonom uddannelse i Ledelse & Samarbejde, Virksomhedsøkonomi og – Organisation.

CV:

1988-1991: EDB tekniker Service-Gruppen A/S

1991-1991: Afdelingsleder Service-Gruppen A/S

1992-1994: Regionschef Jylland/Fyn Service-Gruppen A/S

1993-1994: Afdelingsleder og Regionschef Servicegruppen

1994-1995: Teknisk Chef Rask Engros

1995-1997: Regionschef Århus Telenor Comma A/S

1997-2000: Salgschef Sintas A/S

2000-2006: Account Manager GIS Danmark A/S

2006-2007: WTM Salgschef, Athena IT-Group A/S

2007- : ESD Direktør, Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Steen Nyhuus Askholm, Jovavej 2, 6000 Kolding, Vice President Infrastructure & Outsourcing Division - Født 8. marts 1969

Steen Askholm har en lang karriere inden inden for revisionsbranchen og har haft flere ledende stillinger regnskabschef, og CFO for forskellige selskaber. Steen Askholm er tiltrådt som IOD direktør for Athena pr. 1. december 2007.

CV:

1988-1992: Revisor Deloitte
1992-1993: Økonomimedarbejder Hummer International Sportswear
1993-1997: Økonomimedarbejder Rahbekfisk A/S, Fredericia
1997-1998: Regnskabschef Rahbekfisk A/S, Fredericia
1998-1999: Regnskabs- og administrationschef A10 Tæpper A/S, Kolding
1999-2001: Koncernregnskabschef Good Food Group
2001-2004: Økonomidirektør Scandic Food A/S, Vejle
2004-2007: CFO/COO PCS-gruppen A/S, Rødekro
2007- : IOD Direktør, Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Bestyrelsesformand K/S Doncaster
Bestyrelsesmedlem Credocom A/S

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Per Franck Knudsen, Orionvænget 23, 5210 Odense NV, CIO - født 4. Maj 1966

Per har med en baggrund som ingeniør og officer været i IT branchen siden 1994. I denne tid har Per primært beskæftiget sig med ansvar for produktion og leverance af IT løsninger. I de første år som leverandør, men i de senere år som kundens sagkyndige. Per har stor erfaring med ledelse, analyse og projektstyring af komplekse IT løsninger.

CV:

1991-1994: Ingeniør, E. Falck-Schmidt
1994-1996: Konsulent, Columbus International
1996-2000: Projektchef, EDB Gruppen
2000-2001: Afdelingschef, WM Data
2001-2004: Afdelingschef, EDB Gruppen
2004-2005: Ejer, IT Ståbi
2005-2007: IT Chef, Carl F A/S
2008- : IT Chef, Athena IT Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Oliver J. Albrecht, Am Dorfplatz 6, 24999 Wees, Tyskland, Managing Director Germany - Født d. 16. november 1967

Oliver Albrecht er med købet af Athena IT-Group GmbH (Athena IT-Group GmbH) i juni 2007, ansat som Country Manager i Athena IT-Group GmbH. Oliver Albrecht har tidligere været Managing Director for Athena IT-Group GmbH med fokus på både den tekniske, operationelle og finansielle del af virksomheden.

CV:

2001-2007: Managing Director for Athena IT-Group GmbH
2007- : Country Manager i Athena IT-Group GmbH

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Luise Grethe Bang, Hundborgvej 1, 6092 Sønder Stenderup, Business Developer – Født d. 21. januar 1978

Luise Bang er pr. 1. august 2007 ansat som Business Developer i Athena IT-Group, og har tidligere besat stillinger inden for marketingsbranchen, samt Athena Communication i perioden for 2001-2002.

CV:

2001-2002: Marketingsassistent hos Athena Communications A/S
2002-2004: Campaign Project Manager for Lego System A/S
2004-2007: Marketingschef for Tantec A/S
2007- : Business Developer i Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Laila Mosegaard, Carl Lindamsvej 1, 7000 Fredericia, HR-Manager – Født 23. august 1964

Laila Mosegaard i igennem 19 år arbejdet indenfor området Human Ressource og løn-/gageadministration. Heraf de sidste 3 år som HR-Manager i en større IT-virksomhed, og inden da ansvarlig for opstart af personalefunktion i større produktionsvirksomhed.

Laila Mosegaard har en Master of Labour Market Regulation and Human Ressource Management, som blev gennemført i 2006. Endvidere er Laila certificeret som coach og har gennemført forskellige merkonomuddannelser igennem årene.

CV:

1987-1992: Lønningsbogholder Aktivbanken
1992-1996: Sekretær Aktivbanken
1996-1999: HR-assistent/salgsbackup Stelform A/S
1999-2002: Personalekonsulent Tuborg – Fredericia Bryggeri/Carlsberg
2002-2005: HR-assistent Tholstrup Cheese A/S
2005-2008: HR-Manager Saab Danmark A/S
2008- : HR-Manager Athena IT-Group A/S

Aktive bestyrelsesposter:

Ingen

Bestyrelsesposter inden for de sidste 5 år der ikke længere er aktive:

Ingen

Erklæring om slægtskab og tidligere levned

Det skal bemærkes at Charlotte Christensson og Peter Kroul er samboende. Derudover er der intet slægtskab mellem ovenstående personkreds

Jørn Andersen var formand for Beltfish Denmark A/S (CVR nr. 11034187). Selskabet blev efter egen begæring taget under konkursbehandling pr. 21.01.2003. Beltfish var et gammelt familieejet selskab med produktion og salg af fiskeprodukter, især ørreder og rogn til Japan. Selskabet gik konkurs på grund af manglende kapital grundet den generelle verdenskrise i 2002-2003 i fiskebranchen. Fiscodan A/S var et datterselskab (50%) af Beltfish Denmark A/S. Medlemskabet af denne bestyrelse ophørte i forbindelse med Beltfish Danmarks konkurs. Beltfish Denmark A/S har ingen relationer til Athena. Derudover er ingen af de andre ovenstående bestyrelses- og direktionsmedlemmer, der har været involveret i konkurser eller bobehandlinger, ligesom ingen af direktions- og bestyrelsesmedlemmerne har modtaget dom for svingagtige lovovertrædelser indenfor de seneste fem år. Ingen bestyrelses- og direktionsmedlemmer har været involveret i likvidationer. Ingen af direktions- og bestyrelsesmedlemmerne har indenfor den nævnte periode været genstand for offentlige anklager og/eller offentlige sanktioner, ligesom de ikke er blevet frakendt retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller retten til at fungere som leder af en udsteder.

Interessekonflikter hos bestyrelse, direktion og tilsynsorganer

Translexion er ejet af PRM Holding ApS, som er ejet af Peter Kroul, Robert Schytt, og Maj-Britt S. Permien. PRM Holding ApS ejer 100% af aktiekapitalen i Translexion A/S, og Translexion A/S er således et privat ejet selskab, som er udskilt fra Athena IT-Group A/S'. Den eneste forretningsmæssige samarbejde på nuværende tidspunkt er at udstede arbejde til Translexion A/S på kontraktbasis. Det bør også nævnes at Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen A/S deltager i visse af Selskabets ledelsesmøder og fremgår tillige på Selskabets insiderliste. Der henvises til side 21 i prospektet for yderligere beskrivelse af Kommunikationsfirmaet Grøn Ejvin Andersen. Derudover foreligger der ikke noget forretningsmæssigt samarbejde mellem Selskabet og Direktionen eller mellem Selskabet og de enkelt medlemmer af bestyrelsen eller de virksomheder, de i andre sammenhæng repræsenterer, og skulle der opstå behov for at sådant samarbejde, vil Selskabet sikre at sådanne aftaler udarbejdes på markedsvilkår og at inhabiliteten erkendes.

Ydermere er der heller ikke indgået aftaler eller forståelse med større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvor nogen af Selskabets bestyrelse, direktion eller ledende medarbejdere er blevet medlem af bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller er blevet leder.

Derudover foreligger der ingen restriktioner, som nogen af Selskabets bestyrelse, direktion eller ledende medarbejdere, har aftalt vedrørende afhændelse af deres beholdninger af udsteders værdipapirer inden for en bestemt periode.



Udbetalt aflønning til bestyrelse og direktion

Bestyrelsen er honoreret med henholdsvis DKK 100.000 pr. år til bestyrelsesformanden Jørn Andersen, DKK 25.000 til det uafhængige medlem, Kim Petri Petersen, samt DKK 37.250 til det uafhængige medlem Martin Weigel. Bestyrelsesformanden Jørn Andersen er ydermere blev ydermere tildelt en ret til at tegne 4.000 stk. nye aktier til kurs DKK 25,00 à nominelt DKK 0,25 i Selskabet, i forbindelse med Athena's optagelse til handel. Denne ret kan udnyttes i perioden fra offentliggørelse af årsrapporten for 2007/08 og én måned frem. Helge Munk indgår som observatør i Athena's bestyrelse ved udgangen af januar 2007 og indgår således ikke formelt i bestyrelsen.

Direktionen defineres som Direktør Peter Kroul og Robert Schytt. Peter Kroul aflønnes samlet med ca. DKK 800.000 årligt (2007/2008), samt en variabel tegningsoptionsordning som tildeles af bestyrelsen én gang årligt. Peter Kroul er pr. prospektdatoen blevet tildelt dels en tegningsoption der giver ret til at tegne dels 2.352 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 og dels 11.764 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 afhængig af opfyldelse af en række personlige mål, svarende samlet til 14.116 stk. nye aktier til kurs 21,25 á nominelt DKK 0,25. Der henvises til "Bestyrelses-/direktionsmedlemmers tjenestekontrakt med Udsteder mv." på side 84 for yderligere beskrivelse af aflønningsspakken for Peter Kroul.

Robert Schytt aflønnes med ca. DKK 600.000 årligt (2007/2008) og er pr. prospektdatoen blevet tildelt dels en tegningsoption der giver ret til at tegne dels 2.352 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 og dels 11.764 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 afhængig af opfyldelse af en række personlige mål, svarende samlet til 14.116 stk. nye aktier til kurs 21,25 á nominelt DKK 0,25. Robert Schytt har derudover fri bil.

De ledende medarbejdere modtager samlet ca. DKK 5.460.000 på årlig basis.

Bestyrelsens arbejdspraksis

Udløbsperiode for nuværende embedsperiode

I henhold til Selskabets vedtægter vælges alle bestyrelsesmedlemmer på generalforsamlingen for en periode på et år ad gangen. Bestyrelsesmedlemmer kan genvælges for flere på hinanden efterfølgende perioder.

Bestyrelsesmedlem	Funktion	Indvalgt i bestyrelsen	Embedsperiodens udløb
Jørn Andersen	Formand	2001	2008
Kim Petri Petersen	Medlem	2004	2008
Martin Weigel	Medlem	2007	2008

Bestyrelses-/direktionsmedlemmernes tjenestekontrakt med Udsteder mv.

Såfremt ansættelsesforholdet hos direktør Peter Kroul måtte ophøre ved opsigelse eller uberettiget bortvisning og ophøret ikke er sammenfaldende med regnskabsårets udløb, tilkommer der direktøren bonus/tantieme beregnet forholdsmæssigt for den forløbne del af regnskabsåret, jvf. princippet i Funktionærloven § 17a.

Direktør Peter Kroul har derudover, uanset om selskabet ikke måtte gøre brug af hans arbejdskraft i opsigelsesperioden, og uanset om han måtte opnå anden beskæftigelse, krav på gage i opsigelsesperioden.

Såfremt ansættelsesforholdet opsiges af virksomheden har direktør Peter Kroul krav på en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders gage samt pension (3%), gruppelivsforsikring, heltidsulykkforsikring, telefon, internet og avis, samt firmabil. Beløbet forfalder til betaling 8 dage efter direktørens faktiske fratrædelse.

Kravet på fratrædelsesgodtgørelse berøres ikke af, at direktør Peter Kroul evt. kontraopsiger sin stilling, ligesom direktøren har krav på fratrædelsesgodtgørelse, såfremt han ophæver ansættelsesforholdet som følge af virksomhedens misligholdelse.

Ellers foreligger der ingen tjenestekontrakter hos Athena, hvorefter der gives vederlag ved ophør af arbejdsforholdet.

Udsteders revisionsudvalg og aflønningsudvalg

Der er budgetgodkendelsesmøde hvert år og Direktionen udarbejder månedsregnskaber, der fremsendes til bestyrelsen umiddelbart efter månedens afslutning. Selskabet har ingen udvalg.

God virksomhedsledelse

Selskabets ledelse og bestyrelse vurderer løbende udviklingen i Selskabets corporate governance bl.a. med udgangspunkt i Nørby-udvalgets anbefalinger udmøntet i OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S' notat, dateret den 15. august 2005, og udarbejdet af Københavns Fondsbørs' komité for god selskabsledelse. Selskabet opfylder på alle områder Nørby-udvalgets anbefalinger, og disse vil blive beskrevet i de efterfølgende relevante afsnit.

Årsrapporter

Selskabets årsrapport vil opfylde de krav, der stilles til denne kategori af selskaber, og overholde udviklingen i god regnskabsskik.

Investor relations

Det er selskabets målsætning at alle aktionærer og interessenter let kan indhente informationer om selskabets udvikling via selskabets hjemmeside www.athena.dk. På denne vil der kunne findes relevant information såsom regnskabsoplysninger, fondbørsmeddelelser og nyheder.

Der afholdes årlige generalforsamlinger i Haderslev.

Evt. investorpræsentationer vil også publiceres til hjemmesiden senest dagen efter afholdelsen.

Alt materiale udarbejdes på dansk samt eventuelt engelsk.

Der er etableret interne regler til sikring af oplysningsforpligtelsernes overholdelse.

Arbejdsfordeling

Det er Bestyrelsens opgave at sikre, at Selskabets strategi udvikles fortløbende, og det er Direktionens opgave at implementere den valgte strategi. Strategi anvendes som dagligt værktøj, og der foretages løbende evalueringer af strategier, målsætninger og handlingsplaner.

Bestyrelsen mødes mindst 4 gange om året for at følge udviklingen af Selskabet og justere i de overordnede målsætninger, hvis der skulle være behov for dette, ligesom Bestyrelsen følger den økonomiske udvikling i Selskabet på månedsbasis.

Selskabets aktiestruktur

Selskabet har kun én aktieklasser og ingen ejer- eller stemmeretsbegrænsninger af nogen art.

Generalforsamlingen

På generalforsamlingen gennemgår selskabets Bestyrelse, de opnåede resultater i det forløbne år, og giver samtidig en redegørelse for selskabets strategi og handlingsplaner for det kommende år.

Indkaldelse til generalforsamlingen vil ske til de navnenoterede aktionærer, der har anmodet om dette og Selskabet vil i så stor udstrækning som muligt, kommunikere via e-mail eller anden elektronisk post, for at sikre en hurtig og enkel metode.

Bestyrelsen

Selskabet overholder Nørby-udvalgets anbefaling om, at mindst halvdelen af bestyrelsen er uafhængig. For at et bestyrelsesmedlem anses for uafhængigt, må det enkelte medlem ikke:

- være ansat eller have været ansat i Selskabet indenfor de seneste 5 år
- være eller have været medlem af direktionen i Selskabet
- være professionel rådgiver for Selskabet, ansat i eller have en økonomisk interesse i en virksomhed, som er professionel rådgiver for Selskabet.
- have en væsentlig strategisk interesse i Selskabet som andet end som aktionær

Alle Selskabets tre bestyrelsesmedlemmer opfylder disse habilitetskrav.

Dertil bør nævnes, at Selskabets stifter og direktør Peter Kroul, Maj-Britt S. Permien, og Robert Schytt er udtrådt af Athena's bestyrelse ved udgangen af januar 2007 som led i strategien om en at Selskabet planlægger at søge om optagelse til handel på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S i 2008/2009. Athena forbedrer således sine corporate governance forhold til i højere grad at følge Nørby-udvalgets anbefalinger.

Bestyrelsesmedlemmerne oplyser i årsrapporten herunder stilling, uddannelse, direktions- og bestyrelsesposter i andre selskaber, samt kursværdi og antal aktier i Selskabet.

Bestyrelsesmedlemmer vælges for 1 år ad gangen.



Risikostyring

Selskabet har månedlige økonomiske rapportering til bestyrelsen, som sikrer et godt overblik over Selskabets resultater og udvikling. Der udarbejdes herudover kvartalsrapporter til bestyrelsen. Rapporterne offentliggøres ikke.

Revision

Bestyrelsen vurderer en gang årligt, inden indkaldelse til generalforsamling, revisors uafhængighed og kompetence.

Kun efter særskilt anmodning yder revisor andet end de egentlige revisionsydelser.

Overtagelsesforsøg

Ved et offentligt overtagelsestilbud vil bestyrelsen indkalde generalforsamlingen for at tage stilling hertil. De tre bestyrelsesmedlemmer er alle generalforsamlingsvalgte.

Aktiebeholdninger og tegningsoptioner for bestyrelse og direktion

Det samlede antal aktier for bestyrelse og direktionen i Selskabet beløber sig pr. prospektdatoen til 1.607.005 stk. aktier á nominelt DKK 0,25. Af disse er aktierne ejet af hhv. Konto GmbH (Selskabets bestyrelsesmedlem Martin Weigel er Managing Director for Konto GmbH, der ejer 53.605 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 i Athena IT-Group), Kroul Holding GmbH (ejet 100% af Direktør Peter Kroul) og RZS Holding af 2007 ApS (ejet 100% af Direktør Robert Schytt). Derudover har Jørn Andersen fået tildelt en option på 4.000 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til kurs DKK 25,00, og Peter Kroul og Robert Schytt har hver fået tildelt en option på hhv. 14.116 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til kurs DKK 21,25.

Bestyrelsens besiddelser fordeler sig dermed som følger:

Navn	Antal aktier	Aktieoptioner
Jørn Andersen	0	4.000
Kim Petri Petersen	0	0
Konto GmbH	53.605	0

Direktionens besiddelser fordeler sig som følger:

Navn	Antal aktier	Aktieoptioner
Kroul Holding GmbH	753.400	0
RZS Holding af 2007 ApS	800.000	0

Navn	Antal aktier	Aktieoptioner
Peter Kroul	0	14.116
Robert Schytt	0	14.116

Incitamentsordning for Ledelsesteamet og øvrige medarbejdere m.v.

Der henvises til afsnittet "Tegningsoptionsprogram Athena IT-Group A/S" under "Selskabsforhold og medarbejdere".



SELSKABETS EKSISTERENDE AKTIEKAPITAL

Generelle forhold vedrørende den udstedte kapital

Antal aktier, pålydende værdi og aktieklasser

Jf. Selskabets vedtægter § 2.7 er bestyrelsen bemyndiget til i perioden frem til 30. juni 2008 af én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet med aktier indtil nominelt DKK 24.823.037,50.

Kapitalforhøjelsen kan ske ved tegning af nye aktier.

Bestyrelsen er den 27. marts 2007 blevet bemyndiget til at udstede tegningsoptioner, der giver ret til tegning af indtil nominelt 75.000 kr. aktier i selskabet. Bemyndigelsen er gældende til den 31.12.2010. Denne bemyndigelse er delvist udnyttet. Dette fremgår af vedtægternes §§ 3 og 3a-d. Der henvises til afsnittet omkring "Tegningsoptionprogram for Athena IT-Group A/S" under "Selskabsforhold og medarbejdere".

Bestyrelsen er endvidere den 10. oktober 2007 blevet bemyndiget til at udstede tegningsoptioner, der giver ret til tegning af indtil nominelt 75.000 kr. aktier i selskabet. Bemyndigelsen er gældende til den 31.12.2011. Denne bemyndigelse er delvist udnyttet. Dette fremgår af vedtægternes §§ 4a og 4b. Der henvises til afsnittet omkring "Tegningsoptionprogram for Athena IT-Group A/S" under "Selskabsforhold og medarbejdere".

I det omfang tegningsoptionerne udnyttes, vil kapitalen blive forhøjet.

Selskabets aktiekapital før prospektdatoen udgør 3.334.012 stk. aktier, fordelt i aktier á DKK 0,25 og multipla heraf. Selskabets aktier udstedes gennem Værdipapircentralen. Den totale pålydende værdi af Selskabets aktiekapital før prospektdatoen er derfor DKK 833.503.

Alle aktier er fuldt indbetalt og fordelt i aktier á DKK 0,25 eller multipla heraf.

Der bliver pr. udstedelsesdatoen udstedt 707.850 stk. aktier á nominelt DKK 0,25, som optages til handel på First North pr. optagelsesdatoen. Der er ikke udstedt aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Den totale pålydende værdi af Selskabets aktiekapital er pr. prospektdatoen DKK 1.010.465,50, svarende til 4.041.862 stk. aktier á nominelt DKK 0,25.

Selskabets aktier er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist. Ingen aktier har særlige rettigheder.

Selskabet havde ved de historiske regnskabsoplysningers start i 2003/04 udstedt i alt 500.000 stk. aktier á DKK 1,00.

Aktiekapitalens udvikling

På Selskabets generalforsamling den 27. marts 2007 blev det vedtaget at omlægge Selskabets aktiekapital fra 500.000 stk. aktier á nominelt DKK 1,00 til 2.000.000 stk. aktier á nominelt DKK 0,25.



Selskabets aktiekapital daterende 3 år tilbage og frem til optagelse til handel på First North været uændret og fordelt på de tre ejere i Selskabet, hhv. Peter Kroul, Robert Schytt og Maj-Britt S. Permien, hvorefter, der den 21. juni 2007, i forbindelse med købet af Athena IT-Group GmbH, er udstedt 134.012 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til Athena IT-Group GmbH's tidligere ejere, hhv. Oliver Albrecht, Sönke Schulze, og Konto GmbH (Bestyrelsesmedlem Martin Weigel er Managing Director for Konto GmbH). I forbindelse med Athena's køb af Athena Hosting A/S, gennemført den 5. december 2007, udstedes der 643.500 stk. aktier á nominelt DKK 0,25, samt 64.350 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til Certified Adviser, dvs. at der samlet set er søgt optaget 707.850 stk. nye aktier á nominelt DKK 0,25 til handel på First North.

Dato	Transaktion	Antal aktier	Nominel værdi pr. aktie (nom. DKK)	Tegningskurs (DKK)	Nominel værdi af kapitaludvidelser (nom. DKK)	Samlet antal aktier	Nominel værdi af aktiekapital efter kapitaludvidelser (nom. DKK)
30.06.2005		500.000	1,00		500.000,00	500.000	500.000,00
Status før 27.03.2007 27.03.2007		500.000	1,00		500.000,00	500.000	500.000,00
	Aktiesplit	2.000.000	0,25		500.000,00	2.000.000	500.000,00
21.05.2007	Rettet emission kontant tegning	1.200.000	0,25	25,00	300.000,00	3.200.000	800.000,00
21.06.2007	Apportindskud Køb af More IT	134.012	0,25	25,00	33.503,00	3.334.012	833.503,00
29.02.2008	Apportindskud Køb af Munk Hosting A/S	643.500	0,25	23,31	160.875,00	3.977.512	994.378,00
29.02.2008	Transaktionsfee / Gældskonvertering Certified Adviser	64.350	0,25	23,31	16.087,50	4.041.862	1.010.465,50

Udsteders hjemland, retsgrundlag samt den anvendte valuta

Athena er en dansk virksomhed. Selskabets aktier udstedes på grundlag af gældende lovgivning i Danmark samt bemyndigelser givet til bestyrelsen på en generalforsamling. Athena's seneste ordinære generalforsamling blev afholdt den 10. oktober 2007. Selskabets aktier er udstedt i danske kroner (DKK).

Skatteforhold

Udbytte udbetales i henhold til de til enhver tid gældende regler for Værdipapircentralen. Ved udbetaling tilbageholder selskabet udbytteskat efter de til enhver tid gældende regler. Der indeholdes 28% kildeskat af udbytter i henhold til gældende skattelovgivning.

Ihændehaverpapirer

I henhold til Athena's vedtægter § 2.2, er Selskabets aktier ihændehaveraktier men kan noteres på navn i selskabets aktiebog.

Navnenotering

Navnenoteringen foregår i aktionærens eget kontoførende institut. Der udstedes ikke fysiske aktiebrev. Aktierne er elektroniske værdipapirer og registreres i Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, DK-2630 Taastrup.

Anmeldelsespligtige kapitalandele

Selskabets vedtægter stiller ikke krav om anmeldelsespligtige ejerandele, der afviger fra bestemmelserne i Aktieselskabslovens § 28 a.

Aktiernes omsættelighed

Selskabets aktier er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Aktieklasser og rettigheder

Selskabets aktier er ikke opdelt i klasser.

Type og klasse af værdipapirer

Selskabets fondskode (ISIN-kode) for Selskabets aktier er DK0060084374.

Aktierne bliver handlet med kortnavnet "ATHENA".

Bestemmelser om indløsning

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist, jf. Vedtægternes § 2.4, dog undtaget Aktieselskabslovens regler om tvangsindløsning,.

Foranstaltninger for at ændre aktionærernes rettigheder

Aktionærernes rettigheder kan alene ændres ifølge Aktieselskabsloven og Athena's vedtægter.

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves, at mindst 2/3-dele af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages af mindst 2/3-dele af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Er 2/3-dele af den stemmeberettigede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3-dele såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3-dele af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

Aktieselskabslovens § 79, stk. 1 forskriver, at beslutninger om vedtægtsændringer, hvor aktionærers forpligtelser overfor selskabet forøges, er kun gyldige, hvis samtlige aktionærer tiltræder beslutningen, jf. Aktieselskabslovens § 78, stk. 1: "Beslutning om ændring af

vedtægterne i andre tilfælde end dem, som er nævnt i §§ 38, 42, 47, 134e og 136e træffes på generalforsamlingen. Beslutningen er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.”

Særligt indgribende vedtægtsændringer, jf. Aktieselskabslovens § 79, stk. 2, nr. 1-5, er kun gyldige, såfremt disse tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Beskrivelse af rettigheder

De nye aktier har samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier.

Stemmeret kan kun udøves for de aktier som mindst 5 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i selskabets aktiebog.

I henhold til Selskabets vedtægter § 2.5 om "Udbytte" sker udbyttebetalinger i henhold til de gældende regler for værdipapirer registreret i Værdipapircentralen.

Selskabets aktier giver ret til fuldt udbytte fra udstedelsesdatoen, dvs. fra og med regnskabsåret 2007/08.

Udbytterettigheder

De nye aktier bærer ret til fuldt udbytte, der deklarerer eller betales af Selskabet, efter at de nye aktier er udstedt og registreret i Værdipapircentralen dvs. fra og med regnskabsåret 2007/08.

Udbytte, der ikke er hævet 5 år efter forfaldsdato, tilfalder selskabets dispositions fund.

Der er ingen udbytterestriktioner.

Selskabets ordinære årlige generalforsamling vedtager, hvorvidt der skal udloddes udbytte samt størrelsen heraf.

Alle aktier har lige ret til udbytte.

Stemmerettigheder

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,25 én stemme.

Stemmeret kan kun udøves for de aktier som mindst 5 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i selskabets aktiebog.

Fortegningsrettigheder

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til 30. juni 2008 ad én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet med aktier indtil nominelt DKK 24.823.037,50. Aktierne i kapitalforhøjelsen skal være omsætningspapirer, udstedes til ihændehaver og ligestillet med den bestående kapital. Bestyrelsen er bemyndiget til helt eller delvist at fravige den forholdsmæssige fortegningsret for bestående aktionærer i aktieselskabslovens § 30, stk. 1 såfremt aktietegningen sker til markedskurs.



Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner (warrants) i henhold til denne bemyndigelse, idet tegningsoptionerne udstedes til fordel for medarbejderne i selskabet. Tegningsoptionerne skal give ret til at tegne aktier til 85 % af markedskursen på tildelingstidspunktet. Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for tegningsoptioner (warrants), der udstedes i henhold til bemyndigelsen.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 31. december 2010 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 75.000 ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelsen af tegningsoptionerne. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til de aktier, der udstedes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner.

Alle aktier har lige ret til likvidationsprovenu.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Der foreligger ingen bestemmelser om ombytning.

Rettigheder, præferencer og restriktioner for hver aktieklasse

Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser. Ifølge vedtægterne §2.4 har ingen aktie særlige rettigheder, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist, dog undtaget Aktieselskabslovens regler om tvangsindløsning. Hvert aktiebeløb på DKK 0,25 giver ret til 1 stemme. Der er ingen begrænsning med hensyn til aktionærernes ret til at stemme på generalforsamlingen. Alle aktier oppebærer lige ret til udbytte.

Kontrollen med Udsteder

Navne på større aktionærer

De væsentligste aktionærer er:

Aktionærer	Før apportindskuddet		Efter apportindskuddet		Fondskode/ ISIN
	Antal aktier (stk.)	Ejerandel (%)	Antal aktier (stk.)	Ejerandel (%)	
Kroul Holding GmbH	753.400	22,6%	753.400	18,6%	DK0060084374
RZS Holding af 2007 ApS	800.000	24,0%	800.000	19,8%	
MSP Holding af 2007 ApS	400.000	12,0%	400.000	9,9%	
Helge Munk Holding ApS	0	0,0%	643.500	15,9%	
Erik Jensen	0	0,0%	201.600	5,0%	
Andre eksterne investorer*	1.380.612	41,4%	1.243.362	30,8%	
I alt	3.334.012	100,0%	4.041.862	100,0%	

* Det bør nævnes at Korral Partners indgår under "Andre eksterne investorer" med en ejerandel på 2,7% efter apportindskuddet. Korral partner's ejerandel har før apportindskuddet været 1,3%.

De væsentlige aktionærer består af Peter Kroul (som ejer Kroul Holding GmbH), Robert Schytt (som ejer RZS Holding af 2007 ApS), Maj-Britt Permien (som ejer MSP Holding af 2007 ApS), Helge Munk Holding ApS, samt Erik Jensen, der alle besidder en ejerandel, der overstiger 5 %.

Transaktioner med tilknyttede partnere

I den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter, som hverken enkeltvis eller samlet er væsentlige for udsteder. Derimod er der foretaget få transaktioner, som ikke er vurderet som væsentlige for udsteder. Disse er alle blevet gennemført efter armslængdeprincippet og angivet i de pågældende regnskabsrapporter.

Stemmeretsforskelle vedrørende storaktionærer

Hvert aktiebeløb på DKK 0,25 giver ret til én stemme på generalforsamlingen. Ingen aktier har særlige rettigheder og der foreligger ingen stemmeretsforskelle vedrørende storaktionærer.

Tredjemands direkte eller indirekte kontrol med selskabet mv.

Athena er ikke bekendt med, at Selskabet direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre.

Aftaler med kontrolvirkning mv.

Udstedelse af nye aktier har en potentiel indvirkning på fordelingen af kontrollen med Selskabet. Rettigheder vedrørende fortegnings af aktier ved nyemissioner er beskrevet ovenfor i afsnittet om "Forteigningsrettigheder".

Udsteder har intet kendskab til aftaler, som kan medføre at andre overtager kontrollen med udsteder.

Andele som ikke repræsenterer kapitalen

Der findes ikke andele, der ikke repræsenterer aktiekapitalen.

Yderligere bemyndigelser (konvertible, ombyttelige eller warrants)

Dette punkt er beskrevet under "Udstedelse af nye aktier" i afsnittet om "Bestyrelsens bemyndigelser".

Tegningsoptionsprogrammer og relaterede personer

Der henvises til afsnittet "Tegningsoptionsprogram Athena IT-Group A/S" under "Selskabsforhold og medarbejdere".

Ordninger vedrørende øvrige medarbejderes interesser i Udsteders kapital

Der henvises til afsnittet "Tegningsoptionsprogram Athena IT-Group A/S" under "Selskabsforhold og medarbejdere".

Forsinkelse, udskydelse eller forhindring af ændringer i kontrol med Udsteder

Der er ikke inkluderet bestemmelser i Selskabets vedtægter, som kan medføre, at en ændring i kontrollen forsinkes, udskydes eller forhindres.

Jf. Vedtægternes § 5.9 gælder det, at enhver aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlinger, når han senest 5 dage forud for dennes afholdelse har meddelt selskabet deres deltagelse.

Jf. Vedtægternes § 5.12 gælder det, at en aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kun kan udøve sin stemmeret for de aktier som mindst 5 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i selskabets aktiebog.

Egne aktier

Athena IT-Group A/S har pr. prospektdatoen ingen beholdning af egne aktier. Jf. Selskabets vedtægter § 2.8 er bestyrelsen bemyndiget til på selskabets vegne at erhverve egne aktier på indtil 10% af selskabets aktiekapital. Mindstekursen er fastsat til 100 og højestekursen til 10.000,00, dog således at kursen ikke må overstige aktiernes indre værdi. På Athena's ordinære generalforsamling den 10. oktober 2007 er der givet en bemyndigelse om køb af egne aktier til bestyrelsen frem til næste ordinære generalforsamling.

Overtagelsestilbud

Eventuelle overtagelsesrettigheder

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist, dog undtaget Aktieselskabslovens regler om tvangsindløsning.

Obligatoriske overtagelsestilbud og/eller "squeeze-out" og "sell-out" regler

Der foreligger ingen obligatoriske overtagelsestilbud mv.

Offentlige overtagelsestilbud

Der har ikke været offentlige overtagelsestilbud fremsat af tredjemand inden for det sidst afsluttede og det løbende regnskabsår.

UDSTEDELSE AF NYE AKTIER

Bemyndigelse af bestyrelsen

Der henvises til §2.6, 2.7, 2.8, samt §§ 3 og 4 i Selskabets vedtægter for forhold vedrørende bestyrelsens bemyndigelse. Selskabets seneste generalforsamling blev afholdt den 10. oktober 2007.

Bestyrelsen er i henhold til Selskabets vedtægter bemyndiget til følgende:

Bestyrelsen er bemyndiget til at søge selskabets aktier optaget til notering på et reguleret marked.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til 30. juni 2008 ad én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet med aktier indtil nominelt DKK 24.823.037,50. Aktierne i kapitalforhøjelsen skal være omsætningspapirer, udstedes til ihændehaver og ligestillet med den bestående kapital. Bestyrelsen er bemyndiget til helt eller delvist at fravige den forholdsmæssige fortegningsret for bestående aktionærer i aktieselskabslovens § 30, stk. 1 såfremt aktietegningen sker til markedskurs. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres ifølge bemyndigelsen.

De nye aktier udstedes i henhold til denne bemyndigelse uden fortegningsret for eksisterende aktionærer, jf. Vedtægternes § 2.7.

Bestyrelsen er den 27. marts 2007 blevet bemyndiget til at udstede tegningsoptioner, der giver ret til tegning af indtil nominelt 75.000 kr. aktier i selskabet. Bemyndigelsen er gældende til den 31.12.2010. Denne bemyndigelse er delvist udnyttet. Dette fremgår af vedtægternes §§ 3 og 3a-d. Der henvises til afsnittet omkring "Tegningsoptionprogram for Athena IT-Group A/S" under "Selskabsforhold og medarbejdere".

Bestyrelsen er endvidere den 10. oktober 2007 blevet bemyndiget til at udstede tegningsoptioner, der giver ret til tegning af indtil nominelt 75.000 kr. aktier i selskabet. Bemyndigelsen er gældende til den 31.12.2011. Denne bemyndigelse er delvist udnyttet. Dette fremgår af vedtægternes §§ 4a og 4b. Der henvises til afsnittet omkring "Tegningsoptionprogram for Athena IT-Group A/S" under "Selskabsforhold og medarbejdere".

I det omfang tegningsoptionerne udnyttes, vil kapitalen blive forhøjet.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner (warrants) i henhold til disse bemyndigelser, idet tegningsoptionerne udstedes til fordel for medarbejderne i selskabet og datterselskaberne. Tegningsoptionerne skal give ret til at tegne aktier til 85 % af markedskursen på tildelingstidspunktet. Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for tegningsoptioner (warrants), der udstedes i henhold til bemyndigelserne.

Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi og er bemyndiget til at anvende de fornødne finansielle instrumenter med henblik på at forfølge selskabets formål.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør eller, som pålægges af en offentlig myndighed.

Der foreligger ingen betingelser i stiftelsesoverenskomst, vedtægter eller øvrige regelsæt for ændring af kapitalen, der er snævrere end reglerne i aktieselskabsloven.

Der foreligger ingen væsentlige betingelser for Athena i forbindelse med kapitaludvidelsen og optagelsen til handel på First North.

Kapitalforhøjelsen

Apportindskuddet omfatter:

- Købesummen for aktierne er aftalt til DKK 60.000.000, og der betales DKK 45.000.000 kontant på overtagelsesdagen. Restkøbesummen på DKK 15.000.000 betales i form af nye Athena aktier. Der udstedes dermed 643.500 stk. nye aktier á nominelt DKK 0,25, til en en markedskurs på DKK 23,31.

Derudover har Selskabets rådgiver Korral Partners A/S et tilgodehavende i selskabet på DKK 1,5 mio. hidrørende fra arbejde udført i forbindelse med selskabets køb af Athena Hosting A/S. Dette tilgodehavende berigtiges ved gældskonvertering, således at Korral Partners A/S istedet for kontant betaling modtager aktier i Selskabet. Der udstedes således 64.350 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til Certified Adviser til samme markedskurs som de resterende aktier i apportindskuddet, til kurs DKK 23,31, som transaktionsfee i forbindelse med købet af Athena Hosting A/S.

Samlet set er der dermed søgt optaget 707.850 stk. nye aktier á nominelt DKK 0,25 til handel på First North.

De nye aktier er søgt optaget til handel på First North, der drives i regi af OMX OMX Nordic Exchange Copenhagen .

Årsag til udstedelsen og anvendelse af provenu

Med købet af Athena Hosting indtager Athena IT-Group en plads som den næststørste hostingudbyder i Danmark til mindre og mellemstore virksomheder efter TDC Hosting A/S.

Athena modtager ved udstedelsen af 643.500 stk aktier á nominelt DKK 0,25, et bruttoprovenu på DKK 0,00, idet aktierne udstedes som medfinansiering for købet af Athena Hosting A/S, og der således ikke indgår et provenu, men istedet en betaling i form af nye Athena aktier. Prisen for Athena Hosting A/S blev forhandlet til DKK 60 mio., hvoraf DKK 45 mio. betales i cash og DKK 15 mio. betales i nye Athena aktier. Derudover modtager Athena DKK 0,00. ved udstedelse af 64.350 stk. aktier á nominelt DKK 0,25, idet aktierne udstedes som betaling til Certified Adviser som transaktionsfee ifm. købet af Athena Hosting A/S.

Kursfastsættelse og forventet bruttoprovenu

Tegningskurs

Aktierne udstedes til en tegningskurs på DKK 23,31 pr. aktie a nom. DKK 0,25. De nye aktier udstedes til en fast pris af DKK 23,31 per aktie, udregnet som gennemsnittet for Athena IT-Group's

lukkekurs, for perioden 28. august 2007 til 28. november 2007. Det samlede bruttoprovenu er fastsat til DKK 16,5 mio. ifm. nærværende apportindskud, samt transaktionsfee til Certified Adviser, svarende til udstedelsen af 707.850 stk aktier á nominelt DKK 0,25.

Bruttoindtægter og estimat over de samlede udgifter ved udstedelsen

Til orientering kan det oplyses, at de samlede forventede omkostninger i forbindelse med Selskabets kapitalforhøjelse, samt i forbindelse med Selskabets ansøgning om optagelse til handel af de nye aktier på First North kan specificeres således:

Bruttoindtægter	Beløb (DKK)
Transaktionsværdi	61.500.000
Udgifter	Beløb (DKK)
Trykning og øvrige omkostninger	15.000
Annoncering	150.000
Samlede provisioner til revisorer advokater og lignende	500.000
Udgifter til Certified Adviser (heraf DKK 1,5 mio. i Athena IT-Group aktier)	3.210.000
Gebyr til OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S	42.500
Udgifter i alt (anslået)	3.917.500

I forbindelse med apportindskuddet, for købet af Athena Hosting A/S udgør den samlede transaktionsværdi DKK 61,5 mio. (hvoraf udstedelsen af 707.850 stk. aktier á nominelt DKK 0,25 til kurs DKK 23,31 udgør DKK 16,5 mio.).

Udover de ovennævnte omkostninger er der yderligere hensat et beløb til integration af Athena Hosting A/S frem til 30. juni 2008. Der er et marketingsbudget på i alt DKK 750.000, hvoraf de DKK 150.000 er foreløbigt brugt til annoncering, jvf. ovenstående tabel. Derudover er der afsat DKK 250.000 til teambuilding samt andre omkostninger og nye medarbejdere, som bliver brugt til integration af Athena Hosting A/S på i alt DKK 1,5 mio. Omkostninger vedrørende yderligere integration af Athena Hosting A/S udgør dermed DKK 2,25 mio., som sammen med de umiddelbare omkostninger ved transaktionen samlet set dermed udgør DKK 6.167.500.

Den samlede værdi af udstedelsen

Udvidelsen af selskabets aktiekapital vil udgøre 707.850 stk. nye aktier á DKK 0,25, svarende til en samlet udvidelse af aktiekapitalen på nominelt DKK 176.962,50. Der indskydes værdier for DKK 16,5 mio., i det der dels apportindskydes nominelt DKK 500.000 aktier i Athena Hosting A/S, svarende til en værdi på DKK 15 mio. og der dels konverteres en gæld på DKK 1,5 mio. til Certified Adviser.



Kontrollen med Udsteder

Udvanding

I forbindelse med nærværende apportindskud vil der ske følgende udvanding af Selskabets eksisterende aktionærer:

Aktionærer	Antal aktier før apportindskud	Andel af aktiekapital før apportindskud	Andel af stemmerettigheder før apportindskud	Antal aktier efter apportindskud
Kroul Holding GmbH	753.400	22,6%	22,6%	753.400
RZS Holding af 2007 ApS	800.000	24,0%	24,0%	800.000
MSP Holding af 2007 ApS	400.000	12,0%	12,0%	400.000
Helge Munk Holding ApS	0	0,0%	0,0%	643.500
Certified Adviser	43.000	1,3%	1,3%	107.350

Aktionærer	Aktionærandel før apportindskud		Tegnet ved apportindskud	Aktionær ejerandel efter apportindskud
	Antal aktier	Pct.	Antal aktier	Pct.
Kroul Holding GmbH	753.400	22,6%	0	18,6%
RZS Holding af 2007 ApS	800.000	24,0%	0	19,8%
MSP Holding af 2007 ApS	400.000	12,0%	0	9,9%
Helge Munk Holding ApS	0	0,0%	643.500	15,9%
Certified Adviser	43.000	1,3%	64.350	2,7%

I forbindelse med Selskabets kapitalforhøjelse udstedes der 707.850 stk. nye aktier, der bevirker at de eksisterende aktionærer bliver udvandet med 10,3%, og efterfølgende ejer 48,3% af selskabet. De nye, samt eksisterende aktier, udstedes pr. udstedelsesdatoen.

Tilbud til nuværende værdipapirindehavere

I forbindelse med Selskabets apportindskud bliver de nye aktier ikke udstedt til Selskabets eksisterende aktionærer.

Større aktionærer, medlemmer af Udsteders direktion, tilsynsorgan eller bestyrelse der deltager i tegningen

Der er ikke større aktionærer eller medlemmer af Udsteders direktion som tegner aktier i apportindskuddet, så vidt det er bestyrelsen og ledelsen bekendt.

Deltagende insidere

Der er ikke større aktionærer eller medlemmer af Udsteders direktion som tegner aktier i apportindskuddet, så vidt det er bestyrelsen og ledelsen bekendt.

Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet

Selskabet vurderer ikke, at der er interessekonflikter i forbindelse med, at Selskabets nye aktier optages til handel på First North, som er væsentlige for Selskabet.

Insiders tegningskurser

Der foreligger ikke forhold om forskel på den offentlige tegningskurs og den reelle kontantkurs for køb af værdipapirer indenfor det seneste år for medlemmer af bestyrelse, direktion eller tilsynsorganer, ledende medarbejdere eller tilknyttede personer.

Klassifikation og optagelse til handel

Selskabets nye aktier bliver optaget til handel på First North, der er en alternativ markedsplads i regi af OMX Nordic Exchange Copenhagen. Første handelsdag er den 4. marts 2008.

Selskabets aktier bliver kun optaget til handel via First North, der er en alternativ markedsplads i regi af OMX Nordic Exchange Copenhagen.

Type og klasse af værdipapirer

Alle aktier i Selskabet tilhører samme aktieklasse og har således enslydende rettigheder, herunder stemmeret og ret til udbytte. Fondskoden (ISIN-kode) for Selskabets aktier er DK0060084374.

Tildeling af aktier og tidsplan

Der er ingen ansøgere til det tildelte beløb og dermed heller ingen procedure.

Forventet udstedelsesdato

Der udstedes 707.850 stk. aktier á nom. DKK 0,25 pr. udstedelsesdatoen, den 5. marts 2008.

Tegningsperiode

Tilbuddet er ikke åbent for offentlig tegning.

Annullering af tilbuddet

Der foreligger ingen bestemmelse om hvornår og under hvilke omstændigheder tilbuddet kan annulleres eller suspenderes og dermed vil en annullering heller ikke finde sted efter handelen er påbegyndt.

Investors fortydelsesret

Der foreligger ingen bestemmelser, hvorefter en investor kan trække en ordre tilbage.

Betaling og levering

De aktier, der udstedes i forbindelse med nærværende apportindskud bliver leveret pr. udstedelsesdatoen. Afviklingen foretages via Værdipapircentralen.

Resultat af tilbuddet

Fremgangsmåden følger planen som beskrevet ovenfor i afsnittet "Betaling og levering".

Reduktionsbestemmelser

Der foreligger ingen bestemmelser om, at antallet af tegninger kan mindskes.

Beløbsgrænser

Der foreligger ingen bestemmelser om største eller mindste tegningsbeløb.

Oplysninger forud for fordelingen

Der foreligger ingen betingelser for tilbagebetaling, fordelingsmetoder, særbehandling af investorklasser, behandling af tilbudsgivers tegningstilbud, mindste tildelingen indenfor privatbranchen, om tilbuddet kan lukkes, når der er modtaget ordrer, der fuldt ud aftager de nye aktier eller om accept af flere tegningsansøgninger, i og med der tale om udstedelse af nye aktier i forbindelse med et virksomhedskøb.

Tildelte beløb

Efter gennemførelse af købet af Athena Hosting A/S modtager Helge Munk Holding ApS en nota med angivelse af det tildelte antal nye aktier og den tilsvarende kursværdi.

Placering og garanti

Navn og adresse på emissionsarrangør

Korral Partners A/S
Kongens Nytorv 26, 4.
1050 København
Danmark



Betalingsformidler og depositar

Jyske Bank
Nørregade 22
6100 Haderslev

Virksomheder der har afgivet bindende tilsagn

Der er ingen virksomheder, der har afgivet bindende tilsagn.

Indgåelse af garantiaftale

Der er ikke indgået garantiaftale.

Aktiebogsfører og aktieudstedende institut

Jyske Bank
Nørregade 22
6100 Haderslev

Sekundær omsætning og likviditetsmæglere

Der er ingen virksomheder, der har afgivet bindende tilsagn om at fungere som mæglere i sekundær omsætning.

Overtildeling og stabilisering

Der er ikke forslag om stabilisering eller overtildeling.

Overtildeling og "green shoe"

Der er ikke aftalt forhold omkring overtildeling eller green shoe.

Sælgende værdipapirindehavere

Navn og forretningsadresse på sælgere

Ingen personer eller virksomheder har udtrykt ønske om at afhænde aktier i Selskabet i forbindelse med Selskabets emission af nye aktier.

Tilbuddet

Antal værdipapirer, som hver værdipapirindehaver tilbyder, fremgår af ovenstående afsnit "Navn og forretningsadresse på sælgere". Athena's aktier er ikke opdelt i klasser.

Fastfrysningssaftaler

Blandt selskabets aktionærer er det indgået følgende lock-up aftaler vedr. salg af aktier:

Kroul Holding GmbH ejet 100% af Peter Kroul, MSP Holding af 2007 ApS ejet 100% af Maj-Britt S. Permien og RZS Holding af 2007 ApS ejet 100% af Robert Schytt må i 2007 sælge op til 5% af deres aktiebeholdning, 10% i 2008, 25% i 2009 og herefter fri omsættelighed.

I forbindelse med nærværende apportindskud er der indgået følgende lock-up aftale for sælger:

I 2007 må der sælges op til 5% af de modtagne aktier, i 2008 må der sælges op til 10% af de modtagne aktier, i 2009 må der sælges op til 25% af de modtagne aktier, og efter den 31. december 2009 er der ingen begrænsninger i omsættelighed.

Der foreligger ingen lock-up aftaler for Certified Adviser's andel af Athena IT-Group aktier.

Der foreligger ydermere ingen undtagelser for fastfrysningssaftalerne.

De betingelser på hvilke værdipapirerne udstedes

De nye aktier der blev udstedt ved nærværende apportindskud har samme rettigheder som de eksisterende aktier i selskabet. Der udstedes 707.850 stk. aktier á nom. DKK 0,25 pr. udstedelsesdatoen.

Yderligere oplysninger

Certified Adviser

Korral Partners A/S
Kongens Nytorv 26, 4.
1050 København
Danmark

Juridisk rådgiver

Lett Advokatfirma
Jernbanegade 31
6000 Kolding

Oplysninger der er kontrolleret af revisorerne

Der er udarbejdet vurderingsberetning af Sønderjyllands Revision vedrørende købet af Athena Hosting A/S. Der henvises til vurderingsberetningen i Bilag 2.

Ekspertudtalelser

Der er ikke udarbejdet beretninger af eksperter.

Oplysninger fra tredjemand

Det er Ledelsens vurdering, at de anførte oplysninger, som er fremkommet fra tredjemand er gengivet korrekt, og at der ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de fremstillede oplysninger er unøjagtige eller vildledende. Der henvises til de relevante kilder i prospektet.



DEFINITIONER OG ORDLISTE

Aktier	Omsætningsaktiver og navnenoterede aktier á nominelt DKK 0,25 i Athena IT-Group A/S.
ABS	Autodesk Building Systems.
ADT	Architectural Desktop.
ASP	Application Service Provider: Udtryk der bruges om en leverandør som udlejer software, typisk via Internettet.
CAD	Computer-Aided Design.
CBA	Certificate in Business Administration.
CCO	Chief Communication Officer - Kommunikationschef.
CEO	Chief Executive Officer - Administrerende direktør.
CFO	Chief Financial Officer - Økonomichef.
CIO	Chief Information Officer - IT-Chef
CMO	Chief Marketing Officer - Marketingchef.
CMS	Content Management System - system der anvendes til at vedligeholde indhold på f.eks. et website.
CPO	Chief Purchasing Officer - Indkøbschef.
CRM	Customer Relationship Management - typisk anvendt ifm. software, der hjælper med at organisere kunde oplysninger og kommunikere med kunder.
DKK	I prospektet er alle henvisninger til "DKK" henvisninger til Kongeriget Danmarks valuta.
DNS	Domain Name System (DNS) - en internet service der oversætter domæne navne til IP adresser.
EMAE ATC	European Masters of Adult Education, Autodesk Training Center.
ERP	Enterprise Resource Planning Moderne betegnelse for administrative IT-systemer, der systematiserer og nyttiggør de data, der indgår i virksomhedens administrative funktioner, f.eks. regnskabs-, løn- og kundedatabaser. Tidligere anvendte betegnelser herfor er ADB (Administrativ Data Behandling) og administrativ edb.
EUR	Alle henvisninger til "EUR" er henvisninger til den Europæiske Monetære Unions valuta.
Facility management	Facility management (eng) er et begreb, der dækker over en leverance af en given serviceydelse.
First mover (fordel)	Fordele ved at være den første aktør på et markedssegment.
Hosting center	Speciel indrettet lokale hvorfra der drives Hosting/IT Outsourcing.
Hosting/IT-outsourcing	Drift af IT-løsninger typisk forbundet med drift af hardware.
IDC	Markedsundersøgelses virksomhed med speciale i IT.
MBA	Masters in Business Administration.
Offshoring	Typisk anvendt om systemudvikling udført af en underleverandør.
Onsite	Man sidder hos kunden.
PBS	Payment Business Services eller "Betalingservice"
Rackskab	Som oftest et 19" modul i hvilket servere m.v. placeres fra gulv til loft.
Redundant	Driftsikker. (reserve enhed, fejlsikret)
SAP	ERP producent med fokus på enterprise markedet.
SMB	Small and Medium sized Business.
Transaktionsfee	Honorar for børstransaktion.
Udsteder	Der refereres til Athena IT-Group A/S



BILAG 1 – VEDTÆGTER

Lett Advokatfirma

Adv. Jakob B. Ravnsbo

J.nr. 222829-WLS

VEDTÆGTER

for

Athena IT-Group A/S

CVR nr. 19 56 02 01

1. Navn, hjemsted og formål

1.1 Selskabets navn er Athena IT-Group A/S.

1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under følgende binavne:

1. Athena International A/S (Athena IT-Group A/S)
2. Athena Communications A/S (Athena IT-Group A/S)
3. Athena Just-R A/S (Athena IT-Group A/S)
4. Athena Internet A/S (Athena IT-Group A/S)
5. CAD Solutions A/S (Athena IT-Group A/S)
6. Just R-Data A/S (Athena IT-Group A/S)
7. Lura A/S (Athena IT-Group A/S)

1.3 Selskabets hjemstedskommune er Haderslev.

1.4 Selskabets formål er at drive konsulent og IT virksomhed og andre hermed forbundne aktiviteter.

2. Selskabets kapital og aktier

2.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 1.010.465,50, skriver kroner en nul en nul fire seks fem 50/100 kroner, fordelt i aktier a kr. 0,25 og multipla heraf. Selskabets aktier udstedes gennem Værdipapircentralen.

København Århus Kolding



- 2.2 Selskabets aktier er ihændeaktier, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. I forbindelse med navnenotering skal aktionæren oplyse en e-mailadresse, hvortil meddelelser til aktionæren kan sendes, jf. punkt 8.
- 2.3 Selskabets aktier er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 2.4 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist. Ingen aktie har særlige rettigheder.
- 2.5 Udbetaling af udbytte sker i henhold til de af Værdipapircentralen fastsatte bestemmelser.
- 2.6 Bestyrelsen er bemyndiget til at søge selskabets aktier optaget til notering på et reguleret marked.
- 2.7 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til 30. juni 2008 ad én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet med aktier indtil nominelt DKK 24.823.037,50. Aktierne i kapitalforhøjelsen skal være omsætningspapirer, udstedes til ihændeaktier og ligestillet med den bestående kapital. Bestyrelsen er bemyndiget til helt eller delvist at fravige den forholdsmæssige fortegningsret for bestående aktionærer i aktieselskabslovens § 30, stk. 1 såfremt aktietegningen sker til markedskurs.
- 2.8 Bestyrelsen er bemyndiget til på selskabets vegne at erhverve egne aktier på indtil 10% af selskabets aktiekapital. Mindstekursen er fastsat til 100 og højestekursen til 10.000,00, dog således at kursen ikke må overstige aktiernes indre værdi.
- 3. Bemyndigelse af 27. marts 2007 til udstedelse af tegningsoptioner (warrants)**
- 3.1 Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom kr. 10.483 aktier. Bemyndigelsen er gældende til og med 31.12.2010.
- 3.2 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner (warrants) i henhold til denne bemyndigelse, idet



tegningsoptionerne udstedes til fordel for medarbejderne i selskabet. Tegningsoptionerne skal give ret til at tegne aktier til 85 % af markedskursen på tildelingstidspunktet. Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for tegningsoptioner (warrants), der udstedes i henhold til bemyndigelsen.

- 3.3 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 31.12 2010 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. kr. 10.483 ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelsen af tegningsoptionerne. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til de aktier, der udstedes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner.
- 3.4 Aktier, der tegnes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner (warrants), skal lyde på navn og noteres i selskabets aktiebog og skal være omsætningspapirer. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal kunne overdrages. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis, og ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder. Såfremt der forinden udnyttelsen af tegningsoptionerne generelt i selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen.
- 3.5 I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres ifølge bemyndigelsen.

3a. Tegningsoptioner (warrants)

Selskabets bestyrelse blev på den ekstraordinære generalforsamling den 27. marts 2007 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom. kr. 75.000 aktier.

Selskabets bestyrelse har den 25. maj 2007 truffet beslutning om delvist at udnytte bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne, der udstedes til fordel for samtlige medarbejdere i selskabet samt selskabets bestyrelsesformand.

Tegningsoptionerne giver medarbejderne ret til at tegne for indtil i alt nom. kr. 47.461 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 1, 2 og 3 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere beløb.

I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil i alt nom. kr. 47.461 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 1, 2 og 3 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere nominelt beløb.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne, samt for den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse, jf. bilag 1, 2 og 3, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning, og er en integreret del af selskabets vedtægter.

3b Tegningsoptioner (warrants)

Selskabets bestyrelse blev på den ekstraordinære generalforsamling den 27. marts 2007 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom. kr. 75.000 aktier.

Selskabets bestyrelse har den 21. september 2007 truffet beslutning om delvist at udnytte bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne, der udstedes til fordel for to nye, ledende medarbejdere i selskabet.

Tegningsoptionerne giver ret til at tegne for indtil i alt nom. kr. 7.058 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 4 og 5 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere beløb.

I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil i alt nom. kr. 7.058 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 4 og 5 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere nominelt beløb.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne, samt for den dertil hørende kontante

kapitalforhøjelse, jf. bilag 4 og 5, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning, og er en integreret del af selskabets vedtægter.

3c Tegningsoptioner (warrants)

Selskabets bestyrelse blev på den ekstraordinære generalforsamling den 27. marts 2007 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom. kr. 75.000 aktier.

Selskabets bestyrelse har den 26. november 2007 truffet beslutning om delvist at udnytte bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne, der udstedes til fordel for to nye medarbejdere i selskabet.

Tegningsoptionerne giver ret til at tegne for indtil i alt nom. kr. 1.176 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 6 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere beløb.

I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil i alt nom. kr. 1.176 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 6 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere nominelt beløb.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne, samt for den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse, jf. bilag 6, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning, og er en integreret del af selskabets vedtægter.

3d Tegningsoptioner (warrants)

Selskabets bestyrelse blev på den ekstraordinære generalforsamling den 27. marts 2007 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom. kr. 75.000 aktier.

Selskabets bestyrelse har den 7. februar 2008 truffet beslutning om delvist at udnytte bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner.



Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne, der udstedes til fordel for fem nye medarbejdere i selskabet.

Tegningsoptionerne giver ret til at tegne for indtil i alt nom. kr. 8.822 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 9 og 10 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere beløb.

I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil i alt nom. kr. 8.822 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 9 og 10 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere nominelt beløb.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne, samt for den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse, jf. bilag 9 og 10, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning, og er en integreret del af selskabets vedtægter.

4. Bemyndigelse af 10. oktober 2007 til udstedelse af tegningsoptioner

- 4.1 Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom. kr. 51.478 aktier. Bemyndigelsen er gældende til og med 31.12.2011.
- 4.2 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner (warrants) i henhold til denne bemyndigelse, idet tegningsoptionerne udstedes til fordel for medarbejderne i selskabet og medarbejdere i selskabets datterselskaber. Tegningsoptionerne skal give ret til at tegne aktier til 85 % af markedskursen på tildelingstidspunktet. Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for tegningsoptioner (warrants), der udstedes i henhold til bemyndigelsen.
- 4.3 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 31.12.2011 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. kr. 51.478 ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelsen af tegningsoptionerne. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til de aktier, der udstedes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner.



- 4.4 Aktier, der tegnes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner (warrants), skal lyde på navn og noteres i selskabets aktiebog og skal være omsætningspapirer. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal kunne overdrages. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis, og ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder. Såfremt der forinden udnyttelsen af tegningsoptionerne generelt i selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen.
- 4.5 I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres ifølge bemyndigelsen.

4a Tegningsoptioner (warrants)

Selskabets bestyrelse blev på den ordinære generalforsamling den 10. oktober 2007 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom. kr. 75.000 aktier.

Selskabets bestyrelse har den 26. november 2007 truffet beslutning om delvist at udnytte bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne, der udstedes til fordel for samtlige medarbejdere i datterselskabet Athena IT-Group GmbH.

Tegningsoptionerne giver ret til at tegne for indtil i alt nom. kr. 13.526 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 7 og 8 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere beløb.

I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil i alt nom. kr. 13.526 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 7 og 8 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere nominelt beløb.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne, samt for den dertil hørende kontante



kapitalforhøjelse, jf. bilag 7 og 8, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning, og er en integreret del af selskabets vedtægter.

4b Tegningsoptioner (warrants)

Selskabets bestyrelse blev på den ordinære generalforsamling den 10. oktober 2007 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil nom. kr. 75.000 aktier.

Selskabets bestyrelse har den 7. februar 2008 truffet beslutning om delvist at udnytte bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne, der udstedes til fordel for samtlige medarbejdere i datterselskabet Munk Hosting A/S.

Tegningsoptionerne giver ret til at tegne for indtil i alt nom. kr. 9.996 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 11 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere beløb.

I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil i alt nom. kr. 9.996 aktier i selskabet, dog således at de i bilag 11 indeholdte reguleringsmekanismer kan resultere i et højere nominelt beløb.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne, samt for den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse, jf. bilag 11, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning, og er en integreret del af selskabets vedtægter.

5. Generalforsamlingen

- 5.1 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk med mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel ved opslag på selskabets hjemmeside samt ved fremsendelse af e-mail til aktionærerne, jf. punkt 2.2 og punkt 8.2.
- 5.2 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen,



så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

- 5.3 Alle generalforsamlinger afholdes i Haderslev.
- 5.4 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.
- 5.5 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
 2. Forelæggelse af årsrapport med ledelsesberetning og godkendelse af årsrapporten
 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 5. Eventuelt valg af revisor
 6. Bemyndigelse til bestyrelsen om køb af egne aktier
 7. Eventuelt.
- 5.6 Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling skal være indgivet skriftligt til selskabet i så god tid, at det er praktisk muligt, at forslaget kan optages på dagsordenen, dog senest 30 kalenderdage før generalforsamlingen.
- 5.7 Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport fremlægges til eftersyn på selskabets kontor, jf. dog punkt 8.2, og samtidig tilstilles enhver aktionær, som har fremsat anmodning herom.
- 5.8 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når aktionærer, der tilsammen ejer mindst 10% af den samlede pålydende aktiekapital, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter anmodningens modtagelse.
- 5.9 Adgang til selskabets generalforsamling har alle aktionærer og medlemmer af pressen, der mindst 5 dage forud for generalforsamlingen har meddelt selskabet deres deltagelse.
- 5.10 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,25 én stemme.



- 5.11 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre Aktieselskabsloven eller vedtægterne foreskriver andet. I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget.
- 5.12 Stemmeret kan kun udøves for de aktier som mindst 5 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende aktionærs navn i selskabets aktiebog.
- 5.13 Til vedtagelse af beslutninger om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves, at mindst 2/3-dele af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages af mindst 2/3-dele af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Er 2/3-dele af den stemmeberettigede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3-dele såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3-dele af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

6. Bestyrelse og direktion

- 6.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3 - 7 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
- 6.2 Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed, idet det indbyrdes forhold imellem bestyrelse og direktion fastlægges af reglerne i Aktieselskabsloven.
- 6.3 Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.
- 6.4 Bestyrelsen vælger selv sin formand. Den er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede, og alle medlemmer er



indkaldt med passende varsel Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal.

- 6.5 Bestyrelsen samles så ofte, det findes nødvendigt, og indkaldes efter begæring af et bestyrelsesmedlem eller af en direktør. Over forhandlingerne føres en protokol, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 6.6 Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi og er bemyndiget til at anvende de fornødne finansielle instrumenter med henblik på at forfølge selskabets formål.
- 6.7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør eller, som pålægges af en offentlig myndighed.
- 6.8 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 75 år.
- 6.9 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.
- 6.10 Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en eller flere direktører.

7. Tegningsregel

- 7.1 Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller formanden i selskabet i forening med selskabets direktør.
- 7.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

8. Elektronisk kommunikation

- 8.1 Selskabet benytter elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med aktionærerne i henhold til punkt 8.2 og 8.3.



- 8.2 Indkaldelse af aktionærer til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, fuldstændige forslag, regnskabsmeddelelser, årsrapport, halvårsrapport, kvartalsrapporter, samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene fremsendes af selskabet til navnenoterede aktionærer via e-mail. Selskabet kan vælge i stedet at anvende almindelig post, men er ikke forpligtet dertil.

Oplysningerne vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside.

I konsekvens af ovennævnte vil der ikke ske indkaldelse til generalforsamlinger i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem.

Endvidere vil der ikke forud for generalforsamlinger ske fremlæggelse på selskabets kontor af dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport. Disse oplysninger vil i stedet blive gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside senest 8 dage før generalforsamlinger.

- 8.3 Eventuelle oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

9. Revision

- 9.1 Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Revisor fungerer, indtil en generalforsamling vælger en ny revisor i stedet.

10. Regnskabsår

- 10.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. juli til den 30. juni.

Som ændret den 7. februar 2008 og 25. februar 2008 og registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen den 29. februar 2008.



BILAG 2 – VURDERINGSBERETNING

Den uafhængige revisors vurderingsberetning

Til aktionærene i Athena IT-Group A/S, CVR-nr. 19 56 02 01

Indledning

Bestyrelsen i Athena IT-Group A/S har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til aktieselskabslovens § 6 b. Vi har udarbejdet efterfølgende vurderingsberetning i henhold til aktieselskabslovens § 33.

Vurderingsberetningen er udarbejdet i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen i Athena IT-Group A/S på 643.500 stk. aktier á nominelt kr. 0,25, hvor forhøjelsen af aktiekapitalen tilvejebringes ved indskud af andre formuegoder end kontanter.

Aktiverne overdrages ved aftale, der er fastsat mellem Athena IT-Group A/S og Helge Munk Holding Aps. Bestyrelsen i Athena IT-Group A/S har ansvaret for de fastsatte vilkår, herunder vederlagets rimelighed, og har erklæret sig herom i det af bestyrelsen i forbindelse med erhvervelsen udarbejdede prospekt

Det er vor opgave som uafhængige vurderingsmænd at udtale os om, at værdien af de indskudte nettoaktiver mindst svarer til det aftalte vederlag.

Beskrivelse og værdiansættelse af de indskudte aktiver

Nominelt kr. 2.000.000 aktier i Munk Hosting A/S, CVR-nr. 10 08 16 96, svarende til den fulde aktiekapital i selskabet, hvoraf nominelt kr. 1.500.000 er betalt kontant med kr. 45.000.000 og nominelt kr. 500.000 indskydes som apportindskud.

Aktierne ejes af Helge Munk Holding Aps, Odense.

Aktierne har ikke særlige rettigheder.

Munk Hosting A/S's hovedaktivitet omfatter drift af et hostingcenter, der leverer fjernbackup, drift af IT systemer, driftsovervågning samt konsulentassistance i forbindelse hermed.

På grundlag af selskabets indre værdi pr. 30. juni 2007 på kr. 15,5 mio. (incl. foreslået udbytte for regnskabsåret på kr. 4,0 mio.) samt den efterfølgende indtjening og udlodning til aktionærene frem til dags dato er aktierne nominelt kr. 2.000.000 i Munk Hosting A/S værdiansat til kr. 60 mio. Ved værdiansættelsen er der endvidere taget hensyn til selskabets historiske indtjeningsevne og ledelsens forventninger til selskabets fremtidige udvikling og indtjeningsevne.

Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Det fastsatte vederlag

Aktierne, der overdrages ved kapitalforhøjelsen, har en værdi af kr. 60 mio. Som vederlag for indskuddet betales kr. 45 mio. kontant, medens restkøbesummen kr. 15 mio. betales i form af



643.500 stk. nye aktier i Athena IT-Group A/S à nominelt kr. 0,25 til en markedskurs på kr. 23,31 til Helge Munk Holding Aps.

Vurderingsopgavens udførelse

Vi har udført vurderingsopgaven i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vor konklusion.

Vurderingen har omfattet undersøgelser af de aktier, der indskydes i forbindelse med forhøjelsen, samt en gennemgang af bestyrelsens redegørelse i henhold til aktieselskabslovens § 33.

Ved vurderingen af de indskudte aktier har vi taget stilling til grundlaget for opgørelsen samt påset, at de anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne, ligesom vi har vurderet og testet rimeligheden af de forudsætninger, bestyrelsen har anvendt ved værdiansættelsen.

Vi har taget udgangspunkt i årsrapporten for Munk Hosting A/S for året 2006/07. Årsrapporten er revideret af Ernst & Young Statsautoriseret Revisionsaktieselskab og godkendt på generalforsamlingen den 28/11 2007. Årsrapporten udviser en regnskabsmæssig indre værdi på kr. 15,5 mio. pr. 30. juni 2007 (incl. foreslået udbytte for regnskabsåret på kr. 4,0 mio.).

Herudover har vi taget udgangspunkt i det for perioden 1. juli – 31. december 2007 udarbejdede perioderegnskab som Mortensen & Beierholm, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har foretaget review af.

Det er vor opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at værdien af de indskudte aktiver mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der skal udstedes i forbindelse med kapitalforhøjelsen, med tillæg af overkurs.

Aabenraa, den 25. februar 2008

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Egon Dall Nørgaard
Statsautoriseret revisor