



athena
service powered it-hosting

ATHENA IT-GROUP A/S

Athena IT-Group A/S
Munkerisvej 1
5230 Odense M

CVR-nr. 19 56 02 01

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24/10 2017

Dirigent



athena
service powered it-hosting

INDHOLD

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisionspåtegning	7
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning	11
Totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noteoversigt	18
Noter	19
Aktionærforhold	37



SELSKABSOPLYSNINGER M.V.

Selskabet

Athena IT-Group A/S
Munkersvej 1
5230 Odense M
Telefon: 70 25 30 30
<https://athena.dk>
CVR-nr. 19 56 02 01
Hjemsted: Odense

Bestyrelse

Helge Munk, formand
Søren Hougaard
Jesper Aggerholm
Stig Hølleddig

Direktion

Jens Erik Thorndahl
Poul Sindberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S, Haderslev



Året i hovedtræk

Athena IT-Group A/S opnåede i 2016/2017 en omsætning på DKK 74,5 mio. mod DKK 69,7 mio. året før.

Resultat før afskrivninger (EBITDA) blev på DKK 18,3 mio. i 2016/2017 mod DKK 14,8 mio. i 2015/2016.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK 7,3 mio. mod DKK 5,1 året før.

Årets resultat blev DKK 5,7 mio. mod DKK 4,0 mio. året før.

Egenkapitalen udviklede sig positivt fra DKK 54,2 mio. i 2015/2016 til 63,5 mio. i 2016/2017.

Resultat pr. aktie á 0,25 blev DKK 1,41 mod DKK 1,04 i 2015/2016.

Soliditeten er steget fra 62,15 % i 2015/2016 til 72,29 % i 2016/2017.

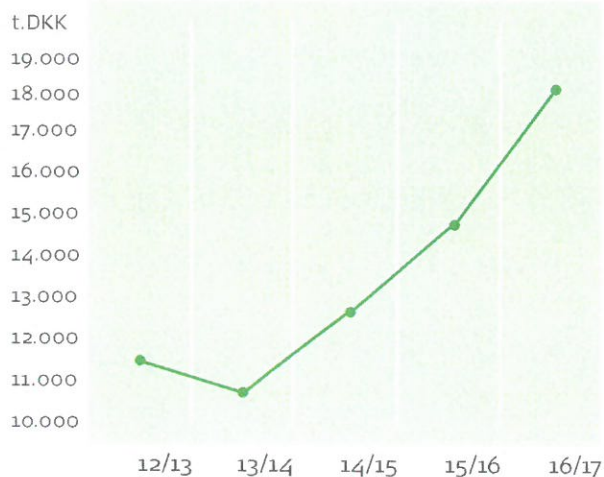
Det gennemsnitlige antal af medarbejdere er steget fra 42 i 2015/2016 til 44 i 2016/2017.

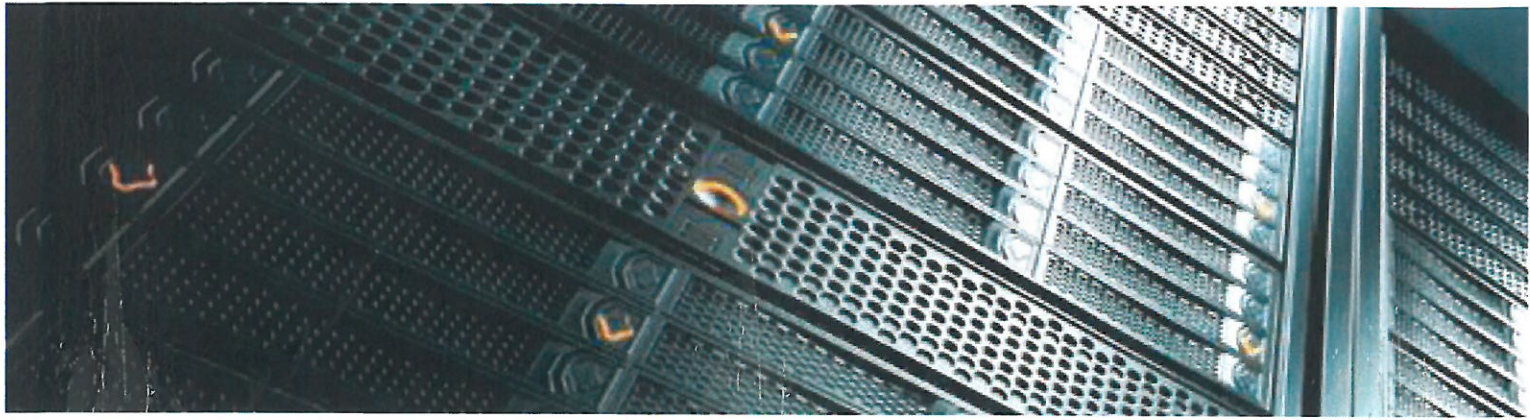
Den samlede aktivmasse er steget fra DKK 87,2 mio. i 2015/2016 til DKK 87,9 mio. i 2016/2017.

Omsætning

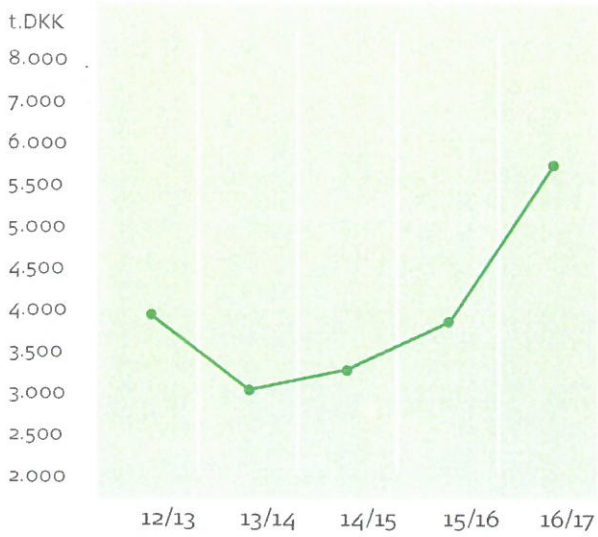


Resultat før afskrivninger (EBITDA)

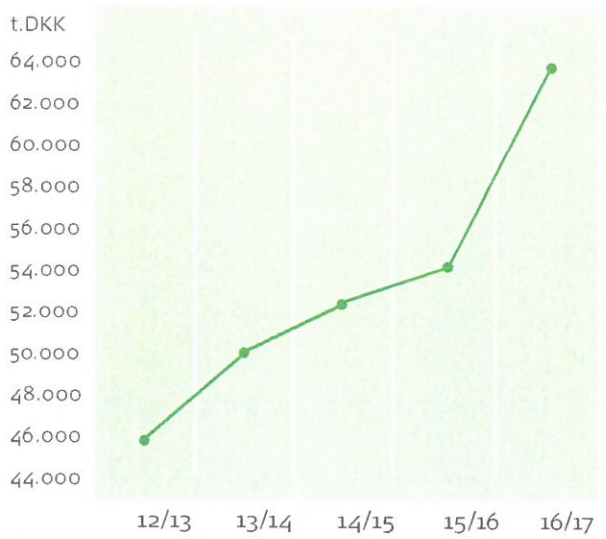




Årets resultat



Egenkapital





athena
service powered it-hosting

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016/17 for Athena IT-Group A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16-30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 4. september 2017

Direktionen

Jens Erik Thorndahl
Adm. direktør

Poul Sindberg
CFO

Bestyrelsen

Helge Munk
Formand

Stig Hølledeig

Søren Hougaard

Jesper Aggerholm



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Athena IT-Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Athena IT-Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse,

at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- » Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt



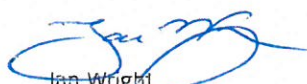
opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- » Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- » Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- » Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af del opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- » Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

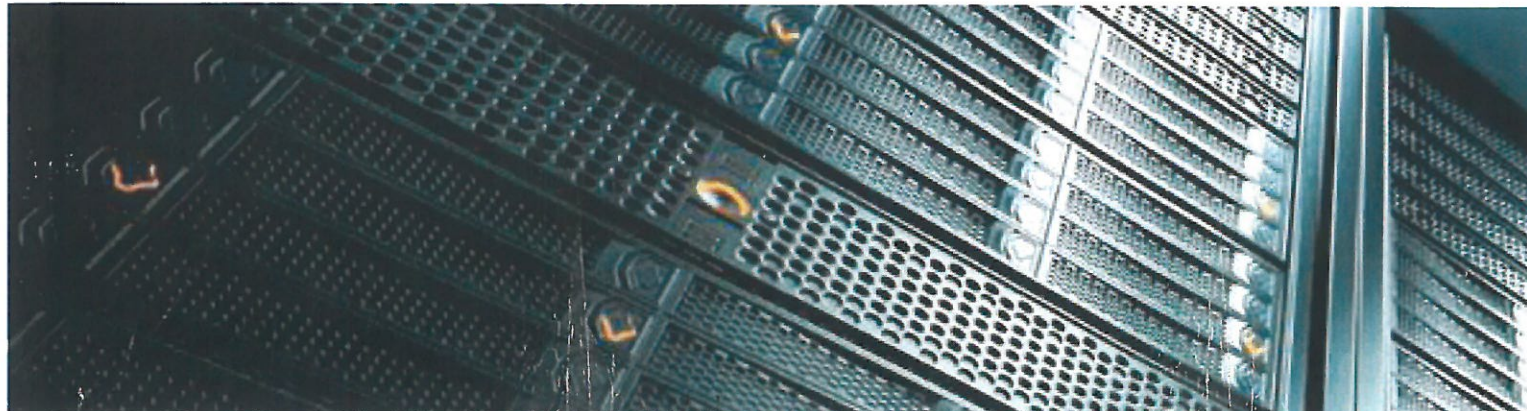
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 4. september 2017

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Jan Wright
Statsautoriseret revisor


Mette Plambæk
Statsautoriseret revisor



HOVED- OG NØGLETAL

HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Resultat					
Nettoomsætning	47.292	52.053	63.999	69.714	74.467
Indeks	100	110	135	147	157
Resultat før afskrivninger (Ebitda)	11.512	10.832	12.571	14.823	18.274
Indeks	100	94	109	129	159
Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (Ebita)	7.357	6.067	7.008	7.665	8.584
Indeks	100	82	95	104	117
Resultat af primær drift (Ebit)	6.080	4.557	4.938	5.408	7.598
Indeks	100	75	81	89	125
Særlige poster	0	0	-500	0	0
Resultat af finansielle poster	-602	-412	-374	-299	-285
Indeks	100	68	62	50	47
Årets resultat	4.020	3.155	3.241	3.965	5.690
Indeks	100	78	81	99	142
Balance					
Samlede aktiver	68.913	84.947	79.450	87.245	87.897
Indeks	100	123	115	127	128
Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill	6.512	7.964	8.503	10.808	12.299
Indeks	100	122	131	166	189
Investering i anlægsaktiver	4.136	17.218	7.120	14.751	10.367
Indeks	100	416	172	357	251
Egenkapital	45.845	49.650	52.890	54.224	63.543
Indeks	100	108	115	119	139

NØGLETAL

Effektivitet og rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	9,08 %	6,61 %	6,32 %	7,40 %	9,66 %
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill	112,9 %	76,17 %	76,54 %	70,92 %	69,80 %
Ebitda-margin	24,3 %	20,8 %	19,6 %	21,3 %	24,5 %
Ebit-margin	12,9 %	8,8 %	7,7 %	7,8 %	10,2 %
Aktivernes omsætningshastighed	0,7	0,6	0,8	0,8	0,8



NØGLETAL, FORTSAT

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Soliditet					
Soliditetsgrad	66,53 %	58,45 %	66,57 %	62,15 %	72,29 %
Aktierelaterede nøgletal					
Antal aktier ultimo	4.041.862	4.041.862	4.041.862	4.041.862	4.041.862
Gennemsnitlige antal aktier, eksklusive egen beholdning	3.960.448	4.010.448	4.010.448	3.799.930	4.041.862
Resultat pr. gennemsnitlig antal aktie	1,01	0,79	0,80	1,04	1,41
Indre værdi pr. aktie (BVPS)	11,34	12,28	13,09	13,42	15,72
Øvrige					
Antal medarbejdere (gnsn.)	32	35	39	42	44
Omsætning pr. medarbejder	1.478	1.487	1.641	1.660	1.692

Beregning af nøgletal

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



LEDELSESBERETNING

Regnskabsåret 2016/17 viste en fremgang på 7 % i omsætningen og en stigning på 23% på EBITDA.

Omsætningsstigningen har i overvejende grad baggrund i tilgangen af en række kunder, der har valgt at lægge deres fremtidige drift hos virksomheden.

Athena IT-Group A/S har i regnskabsåret fortsat investeret betydeligt i både hardware- og softwareplatformen for fremadrettet at kunne imødekomme markedets krav til forskellige cloud-ydelser. Virksomheden har i samme periode formået at reducere virksomhedens gæld betydeligt.

Forretningsgrundlaget

Athena IT-Group A/S tilbyder en række af IT-outsourcing-, hosting- og cloudydelser, samt en række relaterede services, herunder bl.a. overvågning og backup af systemer og data.

Udvikling i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Athena IT-Group A/S omsatte for DKK 74,5 mio. i 2016/17 mod DKK 69,7 mio. året før.

Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev på DKK 18,3 mio. mod DKK 14,8 mio. året før.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK 7,3 mio. mod DKK 5,1 mio. året før.

Årets resultat blev DKK 5,7 mio. mod DKK 4,0 mio. året før.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.



athena
service powered it-hosting

Målsætninger

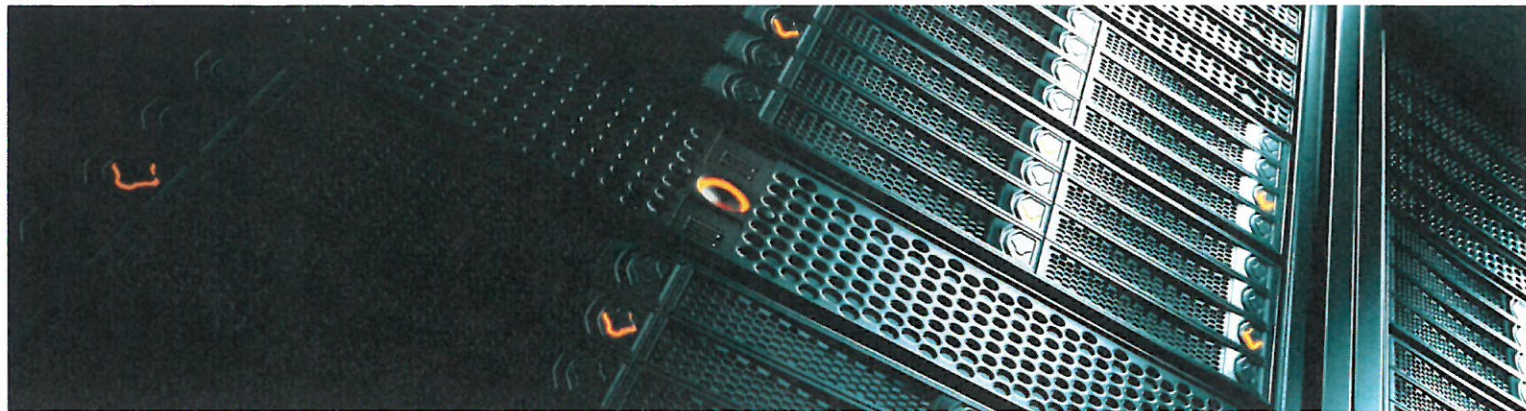
Selskabets målsætning er at vokse organisk med 10 % årligt.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 30.06.17.



Athena IT-Group A/S' Datacenter i Odense.



TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Nettoomsætning	74.467.039	69.713.937
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-19.282.823	-18.694.946
Bruttoresultat	55.184.216	51.018.991
10 Andre driftsindtægter	83.333	64.048
Andre eksterne omkostninger	-7.620.473	-8.018.727
3 Personaleomkostninger	-29.373.090	-28.241.361
Resultat før af- og nedskrivning	18.273.986	14.822.951
9 Af- og nedskrivning	-10.675.788	-9.414.640
Resultat før finansielle poster	7.598.198	5.408.311
4 Finansielle indtægter	1.475	0
5 Finansielle omkostninger	-286.407	-298.561
Finansielle poster i alt	-284.932	-298.561
Resultat før skat	7.313.266	5.109.750
6 Skat af årets resultat	-1.623.655	-1.144.751
Total indkomst	5.689.611	3.964.999



BALANCE

AKTIVER

Note	30.06.17	30.06.16
	DKK	DKK
12 Goodwill	51.493.549	51.493.549
Licenser og software	0	741.076
Kundeportfølje	1.531.500	1.776.500
9 Immaterielle anlægsaktiver i alt	53.025.049	54.011.125
Driftsmateriel og inventar	17.785.960	15.239.199
Anlæg under opførelse	0	1.475.511
Indretning lejede lokaler	1.121.803	1.582.501
9 Materielle anlægsaktiver i alt	18.907.763	18.297.211
11 Kapitalandele i datterselskaber	553.750	553.750
Finansielle anlægsaktiver i alt	553.750	553.750
Anlægsaktiver i alt	72.486.562	72.862.086
8 Udskudt skat	1.807.450	1.515.188
Langfristede aktiver i alt	74.294.012	74.377.274
15 Varebeholdninger	72.431	61.557
Varebeholdninger i alt	72.431	61.557
18 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.312.626	10.880.940
Deposita	508.910	496.078
Selskabsskat	0	78.897
Andre tilgodehavender	260.434	733.178
Periodeafgrænsningsposter	743.191	616.940
Tilgodehavender i alt	12.825.161	12.806.033
Likvide beholdninger	705.779	453
Kortfristede aktiver i alt	13.603.371	12.868.043
Aktiver i alt	87.897.383	87.245.317



BALANCE

PASSIVER

Note	30.06.17	30.06.16
	DKK	DKK
13 Selskabskapital	1.010.466	1.010.466
Overført resultat	62.532.473	53.213.382
Egenkapital i alt	63.542.939	54.223.848
Selskabsskat	1.655.917	773.345
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.655.917	773.345
14 Kortfristet del af langfristet gæld til kreditinstitutter	0	650.154
14 Gæld til kreditinstitutter	0	11.875.134
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.078.812	7.905.274
Mellemregning med datterselskaber	592.669	592.038
Anden gæld	4.786.147	5.276.397
Forudmodtagne indtægter	6.240.899	5.949.127
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.698.527	32.248.124
Gældsforpligtelser i alt	24.354.444	33.021.469
Passiver i alt	87.897.383	87.245.317

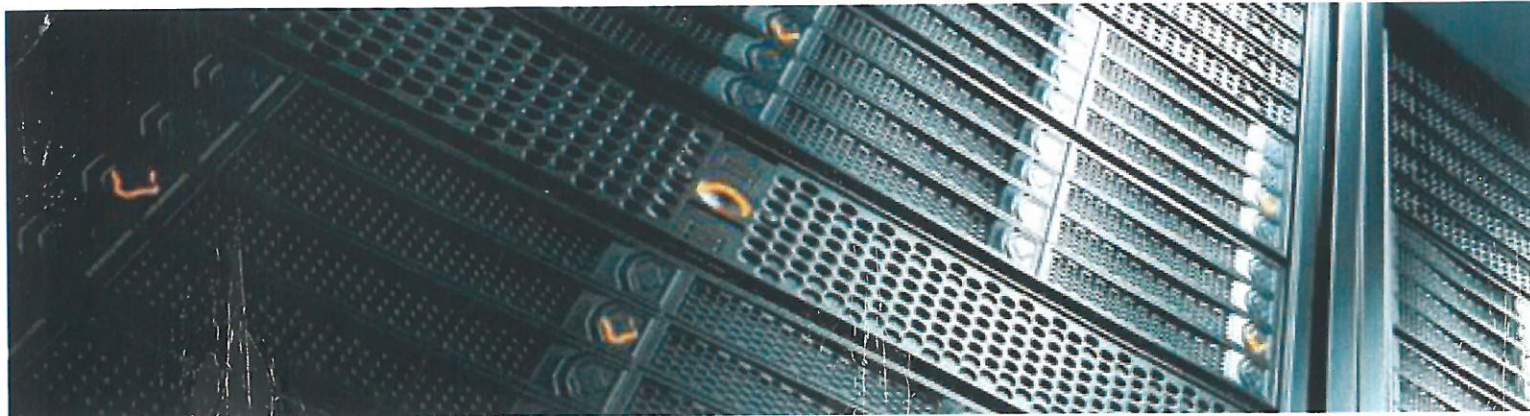


athena
service powered it-hosting

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 30.06.15	1.010.466	51.879.858	52.890.324
Årets totalindkomst	0	3.964.999	3.964.999
Køb af egne aktier	0	-2.631.475	-2.631.475
Udloddet udbytte	0	0	0
I alt egenkapital pr. 30.06.16	1.010.466	53.213.382	54.223.848
Årets totalindkomst	0	5.689.611	3.629.480
Salg af egne aktier	0	3.631.980	5.689.611
Køb af egne aktier	0	-2.500	0
Udloddet udbytte	0	0	0
I alt egenkapital pr. 30.06.17	1.010.466	62.532.473	63.542.939

Der er i årene 2015/16 og 2016/17 ikke udbetalt udbytte eller foreslået udbytte.



PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Årets resultat	5.689.611	3.964.999
16 Ændring i driftskapital	2.866.793	-1.136.473
16 Andre reguleringer	12.501.041	10.793.905
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten før finansielle poster	21.057.445	13.622.431
Renteindbetalinger	1.475	0
Renteudbetalinger	-286.407	-298.561
Betaling af selskabsskat	-954.446	-203.466
Pengestrømmen fra finansielle poster	-1.239.378	-502.027
Pengestrømmen fra driftsaktiviteten	19.818.067	13.120.404
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-545.528
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.366.930	-14.205.553
Salg af materielle anlægsaktiver	150.000	311.856
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-10.216.930	-14.439.225
Tilbagebetaling af gæld hos kreditinstitutter	-650.157	-1.453.759
Køb/salg af egne aktier	3.629.480	-2.631.475
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	2.979.323	-4.085.234
Årets pengestrøm	12.580.460	-5.404.055
Likvide beholdninger primo	-11.874.681	-6.470.626
Årets pengestrøm	12.580.460	-5.404.055
Likvide beholdninger ultimo	705.779	-11.874.681
Likvide beholdninger	705.779	453
Gæld kreditinstitutter	0	-11.875.134
Likvide beholdninger ultimo	705.779	-11.874.681



athena
service powered it-hosting

NOTEOVERSIGT

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Personaleomkostninger
- 4 Finansielle indtægter
- 5 Finansielle omkostninger
- 6 Skat af årets resultat
- 7 Resultat pr. aktie
- 8 Udskudte skatteaktiver
- 9 Immaterielle og materielle anlægsaktiver
- 10 Andre driftsindtægter / andre driftsudgifter
- 11 Kapitalandele i datterselskaber
- 12 Nedskrivningstest
- 13 Selskabskapital
- 14 Gæld til kreditinstitutter
- 15 Varebeholdninger
- 16 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital
- 17 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 18 Nedskrivning på tilgodehavender
- 19 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 20 Nærtstående parter
- 21 Bestyrelse og direktion
- 22 Ejerforhold
- 23 Begivenheder efter balancedagen



NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

Athena IT-Group A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark.

Selskabet har implementeret ændringer til IAS 27, Separate regnskaber, og årlige forbedringer 2012-2014. Implementeringen har ikke medført ændringer til selskabets anvendte regnskabspraksis, der således uændret i forhold til sidste år.

IASB har udstedt nedestående nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC) af relevans for selskabet som endnu ikke er trådt i kraft:

- » IFRS 9, Finansielle instrumenter
- » IFRS 15, Indtægter fra kontrakter med kunder
- » IFRS 16, Leasing
- » Årlige forbedringer 2014-2016
- » Ændringer til IAS 7, pengestrømsopgørelsen
- » IFRIC 23, Usikre skattepositioner

Ingen af disse nye og ændrede standarder forventes at få væsentlig indvirkning på indregning og måling.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i DKK, som er selskabets funktionelle valuta.

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

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, da koncernen er en lille koncern, jf. årsregnskabslovens §110. Årsregnskabet omfatter således alene selskabsregnskabet for Athena IT-Group A/S.



athena
service powered it-hosting

TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

Omsætning

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og fremstillede varer indregnes i resultatet, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, eller den aftalte tjenesteydelse leveres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag. Hvis der er aftalt en rentefri kredit på betaling af det tilgodehavende vederlag, der strækker sig ud over den normale kredittid, beregnes dagsværdien af vederlaget ved at tilbagediskontere de fremtidige indbetalinger. Forskellen mellem dagsværdien og den nominelle værdi af vederlaget indregnes som en finansiel indtægt i resultatet over den forlængede kredittid ved at anvende den effektive rentes metode.

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

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

Omkostninger til varer og hjælpematerialer

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

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger.

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, som ikke er en del af den normale forretning. Dette inkluderer bl.a. indtægter og omkostninger, som følger af strukturelle ændringer i virksomheden, herunder omstruktureringer, frasalgs og/eller nedlukning af væsentlige (del)aktiviteter mv. Disse poster præsenteres særskilt af hensyn til sammenligneligheden i totalindkomstopgørelsen og for at give et mere retvisende billede af virksomhedens indtjeningsevne.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

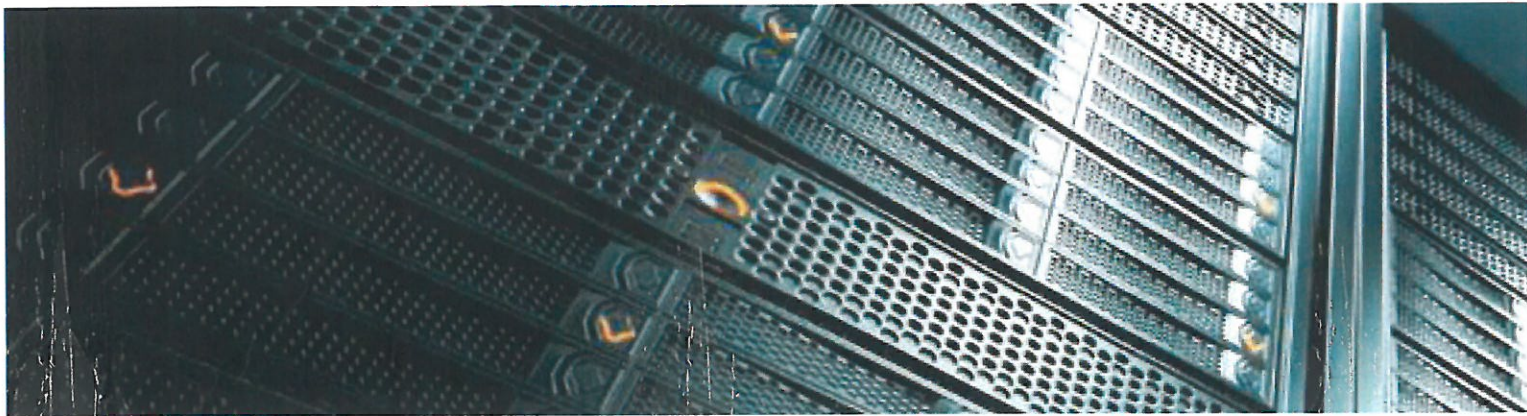
Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af aktiviteter og langfristede aktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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



BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

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

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

Andre immaterielle aktiver

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

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

Immaterielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til

retablering af det sted, aktivet blev anvendt. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Materielle anlægsaktiver, der er under opførelse og ikke er taget i brug, er opført som "anlæg under opførelse". Der afskrives ikke på anlæg under opførelse.

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

Driftsmateriel og inventar: 3-10 år
Indretning af lejede lokaler: 5-8 år

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

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokert, og nedskrives til



athena
service powered it-hosting

genindvindingsværdi over totalindkomstopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes sammen med øvrige af- og nedskrivninger i totalindkomstopgørelsen. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonterings-sats, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme. Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i totalindkomstopgørelsen under afskrivning af langfristede aktiver. Nedskrivning af goodwill indregnes sammen med øvrige af- og nedskrivninger i totalindkomstopgørelsen.

Kapitalandele i datterselskaber

Kapitalandele i datterselskaber indregnes til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

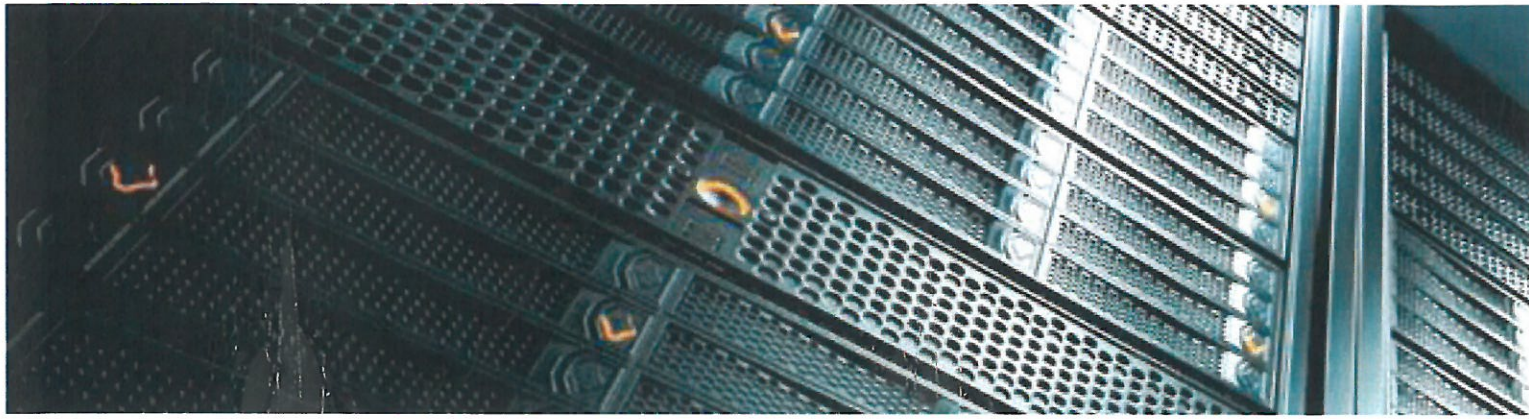
Egenkapital

Udbytte

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

Egne aktier

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



Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Selskabet har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af selskabets ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor selskabet løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, indregnes i totalindkomstopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Selskabet har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Betalbar skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, som er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på netto basis eller

at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.

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

Finansielle forpligtelser

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

Øvrige forpligtelser måles tilsvarende til amortiseret kostpris.



athena
service powered it-hosting

Leasingforpligtelser

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatet over leasingperioden.

Forudmodtagne indtægter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og

salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen. Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 10.

SEGMENTOPLYSNINGER

Selskabets interne ledelsesrapportering omfatter virksomheden som helhed. Selskabets aktivitet udgør et samlet segment. På baggrund heraf er der ikke afgivet yderligere segmentoplysning.

2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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



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

Nedskrivningstest for goodwill

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill bliver minimum én gang årligt testet for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvor goodwill er allokeret. Værdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til og er beregnet på basis af budget for 2017/18 samt ledelsens forventninger for 2018/19 og fremefter.

Skønnet over de forventede pengestrømme flere år ude i fremtiden er naturligt behæftet med en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente. For en beskrivelse af nedskrivningstest for goodwill henvises til note 12.

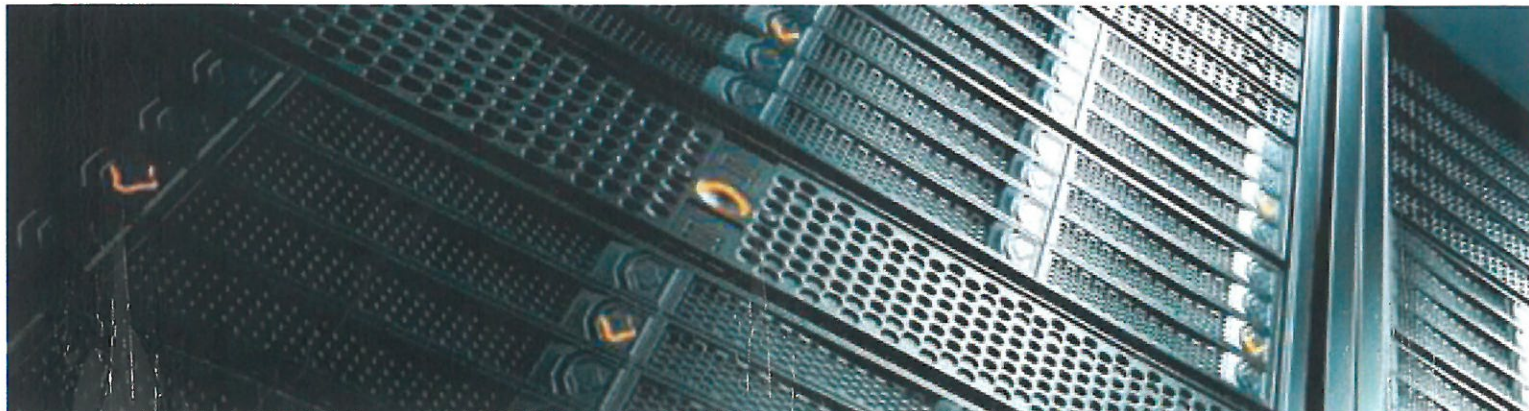


3. Personalemkostninger

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Personalemkostninger		
Løn og gager	24.127.934	23.279.803
Pensionsbidrag	3.989.815	3.535.925
Lønrefusioner	-389.541	-254.907
Omkostninger til social sikring m.v.	191.625	332.774
Befordringsgodtgørelse	336.703	417.977
Personalemkostninger	680.854	598.067
Rekruttering af medarbejdere	94.880	0
Arbejdstøj	9.802	5.159
Kursus, skoleophold	331.018	326.563
I alt	29.373.090	28.241.361
Gennemsnitligt antal medarbejdere	44	42
Aflønning til bestyrelse og direktion:		
Bestyrelse	525.000	750.000
Vederlag, direktion	2.364.718	2.426.929
Direktion, pension	204.000	204.000
I alt	3.093.718	3.380.929

4. Finansielle indtægter

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Valutakursgevinster	722	0
Andre finansielle indtægter	753	0
Finansielle indtægter i alt	1.475	0



5. Finansielle omkostninger

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Renter, kassekredit	246.215	241.611
Renter, øvrige lån	27.541	48.516
Renter, kreditorer	12.651	6.716
Leasingrenter	0	1.501
Renteudgifter til finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	286.407	298.344
Valutakurstab	0	217
Finansielle omkostninger i alt	286.407	298.561

6. Skat af årets resultat

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	1.915.917	973.346
Årets udskudte skat	-292.262	167.939
Regulering af tidligere års skat	0	3.466
Årets skat i alt	1.623.655	1.144.751

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 22 % skat af resultat før skat	1.608.919	1.124.145
Skatteeffekt af:		
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	14.736	75.015
Ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt	0	-57.875
I alt	1.623.655	1.141.285
Effektiv skatteprocent	-22,20%	-22,35%

7. Resultat pr. aktie

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Totalindkomst	5.689.611	3.964.999
Antal aktier gennemsnitlig ekskl. egne aktier	4.041.862	3.799.930
Resultat pr. aktie, aktuel og udvandet	1,41	1,04



8. Udskudte skatteaktiver

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Udskudt skat primo	-1.515.188	-1.683.127
Årets udskudte skat indregnet i årets overskud	-292.262	167.939
Udskudt skat ultimo	-1.807.450	-1.515.188
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	-1.807.450	-1.515.188
Udskudt skat ultimo	-1.807.450	-1.515.188
Den udskudte skat fordeler sig således:		
Langfristede aktiver	-597.954	-177.056
Leasinggæld	0	-143.034
Forudmodtagne indtægter	-1.372.998	-1.311.773
Omkostningsperiodisering	163.502	116.675
I alt	-1.807.450	-1.515.188

Der er i årets løb indbetalt DKK 954.446 i selskabsskat mod DKK 203.466 sidste år.

9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	2016/17					
	Anlæg under opførelse	Indretning lejede lokaler	Driftsmaterialer og inventar	Licenser og software	Goodwill	Kundeportefølje
Kostpris pr. 30.06.16	1.475.511	5.826.828	41.282.136	3.716.144	66.095.417	2.450.000
Tilgang i året	0	296.055	11.546.386	0	0	0
Afgang i året	-1.475.511	-21.300	-6.351.348	-3.716.144	0	0
Kostpris pr. 30.06.17	0	6.101.583	46.477.174	0	66.095.417	2.450.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	0	4.244.327	26.042.937	2.975.068	14.601.868	673.500
Af- og nedskrivninger i året	0	756.753	8.932.960	741.075	0	245.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-21.300	-6.284.683	-3.716.143	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	0	4.979.780	28.691.214	0	14.601.868	918.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0	1.121.803	17.785.960	0	51.493.549	1.531.500
Heraf saldo leasede aktiver	0	0	0	0	0	0



9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver - fortsat

Beløb i DKK	2015/16					
	Anlæg under opførelse	Indretning lejede lokaler	Driftsmaterialer og inventar	Licenser og software	Goodwill	Kundeportefølje
Kostpris pr. 30.06.15	0	5.326.662	48.828.002	7.535.343	66.095.417	2.450.000
Tilgang i året	1.475.511	500.166	12.229.874	545.528	0	0
Afgang i året	0	0	-19.775.740	-4.364.727	0	0
Kostpris pr. 30.06.16	1.475.511	5.826.828	41.282.136	3.716.144	66.095.417	2.450.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	0	3.525.742	39.131.261	5.328.349	14.601.868	428.500
Af- og nedskrivninger i året	0	718.585	6.439.609	2.011.446	0	245.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	-19.527.933	-4.364.727	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	0	4.244.327	26.042.937	2.975.068	14.601.868	673.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	1.475.511	1.582.501	15.239.199	741.076	51.493.549	1.776.500
Heraf saldo leasede aktiver	0	0	0	650.154	0	0

Årets samlede af- og nedskrivninger

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Indretning lejede lokaler	756.753	718.585
Driftsmateriel og inventar	8.932.960	6.439.609
Licenser og software	741.075	2.011.446
Kundeportefølje	245.000	245.000
I alt	10.675.788	9.414.640

10. Andre driftsindtægter / andre driftsudgifter

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Salgssum for afhændede aktiver	150.000	311.856
Regnskabsmæssig værdi	-66.667	-247.808
Tab/avance ved salg af materielle anlægsaktiver	83.333	64.048



11. Kapitalandele i datterselskaber

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Anskaffelsessum, pr. 30.06.16	2.853.750	2.853.750
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum, pr. 30.06.17	2.853.750	2.853.750
Af- og nedskrivninger, pr. 30.06.16	2.300.000	2.300.000
Af- og nedskrivninger i året	0	0
Af- og nedskrivninger, pr. 30.06.17	2.300.000	2.300.000
Regnskabsmæssig værdi, pr. 30.06.17	553.750	553.750

Nedskrivningen er foretaget på baggrund af, at der i datterselskabet er foretaget udlodning uden tilsvarende indtjening.

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat 2016/17	Selskabskapital 30.06.17
			DKK	DKK
SecureNetwork A/S	Taastrup	100 %	-5.070	592.223

12. Nedskrivningstest

Ledelsen har pr. 30. juni 2017 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

Beløb i DKK	30.06.17
	Bogført værdi
Athena IT-Group A/S	51.493.549
I alt	51.493.549

Ledelsen har pr. 30. juni 2016 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

Beløb i DKK	30.06.16
	Bogført værdi
Athena IT-Group A/S	51.493.549
I alt	51.493.549

Den beregnede genindvindingsværdi for selskabet er beregnet med udgangspunkt i nutidsværdien af fremtidige pengestrømme. Den bogførte værdi af goodwill udgør t.DKK 51.494. Da nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme har en højere værdi end den bogførte værdi af goodwill med tillæg af øvrige driftsmæssige aktiver (driftsmidler), er der ikke foretaget nedskrivning på goodwill opstået ved fusion.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdi, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgettet for 2017/18, årets investeringer samt ledelsens forventninger for årene 2018/19 til 2021/22. Diskonteringsfaktoren før skat er fastsat til 12,11 %.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate i EBITDA brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme er skønnet til 5 % i årene 2018/19 til 2021/22 og 1,5 % i terminalperioden. Skønnet er baseret på den samlede, forventede vækst i branchen, samt Athena IT-Group's markedsposition i forhold til produkter og konkurrenter. Der er anvendt terminalværdi i beregningen til estimering af pengestrømmene efter 2021/22.

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



13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 4.041.862 aktier á 0,25 DKK i både 2015/16 og 2016/17.

Bevægelse på selskabskapitalen i de sidste 5 år:	DKK
Aktieemission, maj 2007	300.000
Aktieemission, juni 2007	33.503
Aktieemission februar 2008	176.963
I alt	510.466
Aktiekapital ved stiftelse	500.000
I alt aktiekapital	1.010.466

Egen beholdning af aktier

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Selskabets egen beholdning af aktier, nom. beholdning	0	60.483
Selskabets egen beholdning af aktier, antal aktier	0	241.932
Beholdning af egne aktier primo	60.483	7.854
Køb i årets løb	50	52.629
Salg i årets løb	-60.533	0
Beholdning af egne aktier ultimo	0	60.483

Selskabets aktier sælges som en konsekvens af at der sker en tvangsindløsning.

14. Gæld til kreditinstitutter

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Gæld til kreditinstitutter er indregnet således:		
Kortfristede gældsforpligtelser	0	12.525.288
I alt	0	12.525.288
Dagsværdier af gæld til kreditinstitutter	0	12.525.288



15. Varebeholdninger

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Varebeholdninger pr. 30.06.16	61.557	50.216
Varekøb	19.148.835	18.706.287
Vareforbrug	-19.137.961	-18.694.946
Varebeholdninger pr. 30.06.17	72.431	61.557

16. Pengestrømsopgørelse

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Ændring i driftskapital		
Forskydning i tilgodehavender, ekskl. skat	-98.024	-2.863.945
Forskydning i varebeholdninger	-10.875	-11.341
Forskydning i gæld til leverandører	3.173.315	2.571.430
Forskydning i anden gæld	-197.623	-832.617
I alt	2.866.793	-1.136.473
Andre reguleringer		
Afskrivninger	10.592.455	9.350.593
Finansielle indtægter	-1.475	0
Finansielle omkostninger	286.406	298.561
Skat af årets resultat	1.623.655	1.144.751
I alt	12.501.041	10.793.905

17. Finansielle risici og finansielle instrumenter

	30.06.17	30.06.16
	DKK	DKK
Kategorier af finansielle instrumenter:		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.312.626	10.880.940
Andre tilgodehavender	260.434	733.178
Likvide beholdninger	705.779	453
Udlån og tilgodehavender	12.278.839	11.614.571
Bankgæld	0	11.875.134
Gæld til tilknyttede virksomheder	592.669	592.038
Finansielle leasingforpligtelser	0	650.154
Leverandørgæld	11.078.812	7.905.274
Anden gæld	4.786.147	5.276.397
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	16.457.628	26.298.997

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



Politik for styring af finansielle risici

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

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

Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Kreditrisiko

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

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

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

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er omfattet af virksomhedspantet.

Likviditetsrisici

Athena IT-Group A/S' finansielle beredskab består af kassekredit i bank. Kassekreditten genforhandles normalt en gang om året. Leasingforpligtelserne afdrages løbende og er indfriet i 2016/17. Øvrig kortfristet gæld har et forfaldstidspunkt på under 6 måneder.

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

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

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

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

Valutarisici

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

Renterisici

Athena IT-Group A/S' rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler udgør pr. 30.06.2017 DKK -0,7 mio. mod DKK 11,9 mio. pr. 30.06.2016. Hvis renteniveauet i regnskabsåret var steget med 1% ville det have medført en stigning i renteudgifter på ca. t.DKK 56 i 2016/17 og ca. t.DKK 110 i 2015/16. Dette ville have medført at egenkapitalen i 2016/17 ville have været t.DKK 43,7 lavere henholdsvis t.DKK 92,8 i 2015/16.



18. Nedskrivning på tilgodehavender

	2016/17	2015/16
Hensættelseskonto, der er indeholdt i tilgodehavender, har udviklet sig som følger:	DKK	DKK
Nedskrivninger pr. 30.06.16	611.060	618.710
Nedskrivninger i året	0	8.350
Realiseret i året	-505.992	-16.000
Hensættelseskonto ultimo	105.068	611.060

Der er ikke modtaget sikkerhed for tilgodehavender fra salg.

Debitorbeholdning kan aldersmæssigt specificeres således:

Ikke forfaldne debitorer	10.689.398	10.044.818
0-30 dage	501.583	424.566
30-60 dage	53.639	254.499
60-90 dage	18.236	3.262
Over 90 dage	27.572	5.099
Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender i alt	601.030	687.426
Dubiøse debitorer	127.266	759.756
Hensat til tab på debitorer	-105.068	-611.060
Forfaldne nedskrevne tilgodehavender i alt	22.198	148.696
I alt	11.312.626	10.880.940



19. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der afgivet virksomhedspant med DKK 20.900.000 i goodwill, immaterielle aktier, driftsmidler og tilgodehavender.

Huslejeaftaler t.DKK:	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Næste år	988	844
2-5 år	977	1.637
I alt	1.965	2.481

Ikke finansiel leje og leasingydelse t.DKK:	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Næste år	178	186
2-5 år	84	106
I alt	262	292

20. Nærtstående parter

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

GAHFJW Holding, A/S	100%
---------------------	------

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

Transaktioner med nærtstående parter i året omfatter handel af egne aktier.



athena
service powered it-hosting

21. Bestyrelse og direktion

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

Bestyrelses honorarer for 2016/17 har i alt været DKK 525.000 mod DKK 750.000 i 2015/16.

Der er aftalt en bonusordning med ledelsen for resultatopnåelse og sikring i forbindelse med fusioner, salg og opkøb.

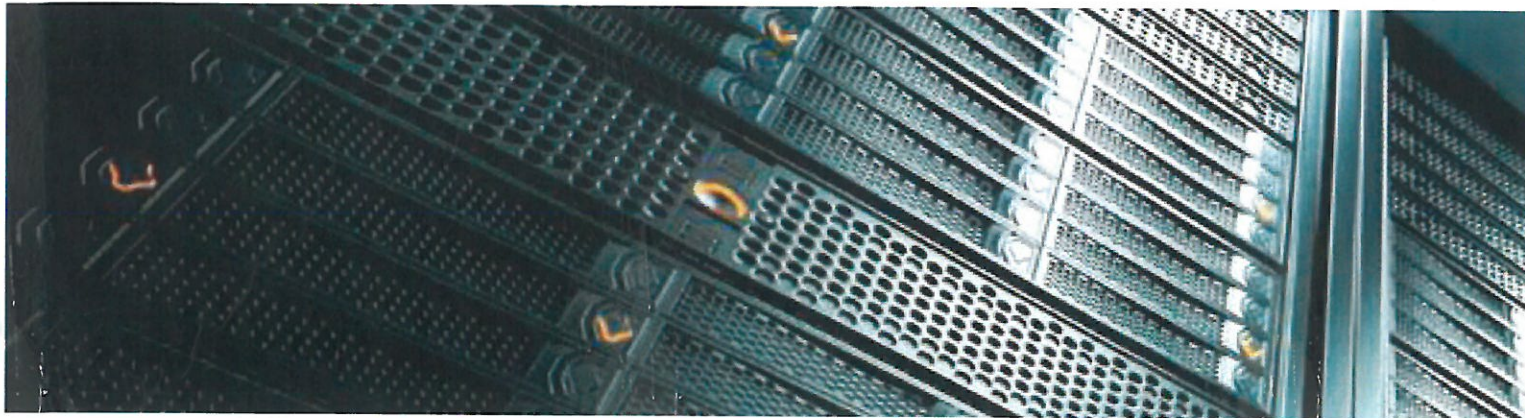
22. Ejerforhold

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

» GAHFJW Holding A/S

23. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter ledelsens vurdering indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 30.06.17.



AKTIONÆRFORHOLD

Ejerforhold over 5 %

Følgende ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

» GAHFJW Holding A/S