



athena
service powered it-hosting

ATHENA IT-GROUP A/S

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

CVR-nr. 19 56 02 01

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14/10 -2016

Dirigent:



athena
service powered it-hosting

INDHOLD

| | |
|-----------------------------------|----|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 6 |
| Den uafhængige revisors påtegning | 7 |
| Hoved- og nøgletal | 8 |
| Ledelsesberetning | 10 |
| Totalindkomstopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noteoversigt | 17 |
| Noter | 18 |
| Aktionærforhold | 36 |



SELSKABSOPLYSNINGER M.V.

Selskabet

Athena IT-Group A/S
Munkerisvej 1
5230 Odense M
Telefon: 70 25 30 30
Telefax: 66 13 93 85
www.athena.dk
CVR-nr. 19 56 02 01
Hjemsted: Odense

Bestyrelse

Helge Munk, formand
Søren Hougaard
Jesper Aggerholm
Stig Hølleddig
Jørgen Bardenfleth

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 2015/2016 en omsætning på DKK 69,7 mio. mod DKK 64,0 mio. året før.

Resultat før afskrivninger (EBITDA) blev på DKK 14,8 mio. i 2015/2016 mod DKK 12,6 mio. i 2014/2015.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK 5,1 mio. mod DKK 4,1 året før.

Årets resultat blev DKK 4,0 mod DKK 3,2 mio. året før.

Egenkapitalen udviklede sig positivt fra DKK 52,9 mio. i 2014/2015 til 54,2 mio. i 2015/2016.

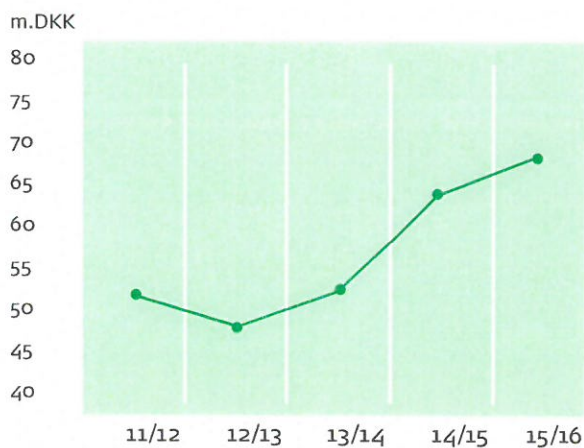
Resultat pr. aktie á 0,25 blev DKK 1,04 mod DKK 0,80 i 2014/2015.

Soliditeten er faldet fra 66,57 % i 2014/2015 til 62,15 % i 2015/2016.

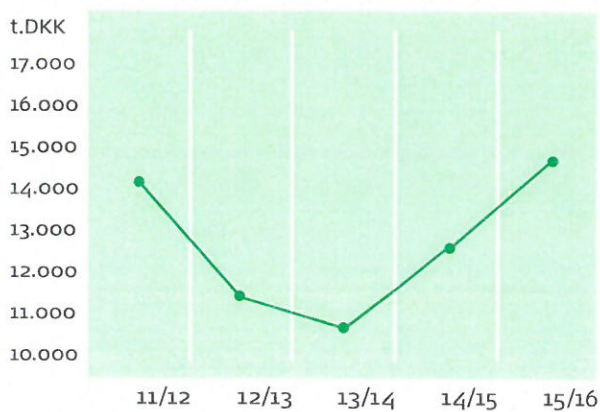
Det gennemsnitlige antal af medarbejdere er steget fra 39 i 2014/2015 til 42 i 2015/2016.

Den samlede aktivmasse er steget fra DKK 79,4 mio. i 2014/2015 til DKK 87,2 mio. i 2015/2016.

Omsætning

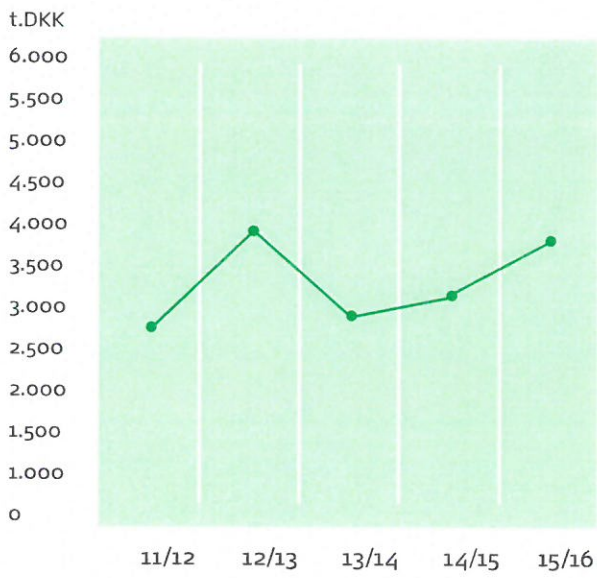


Resultat før afskrivninger (EBITDA)

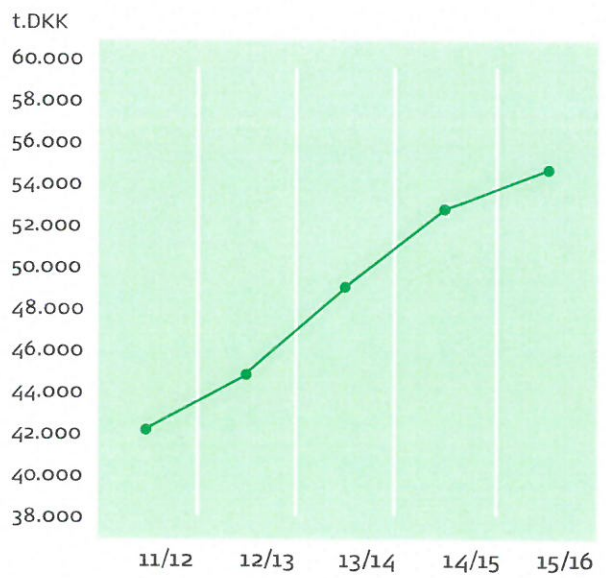




Årets resultat



Egenkapital





athena
service powered it-hosting

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015/16 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. 30.06.2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.15-30.06.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 14. september 2016

Direktionen

Jens Erik Thorndahl
Adm. direktør

Poul Sindberg
CFO

Bestyrelsen

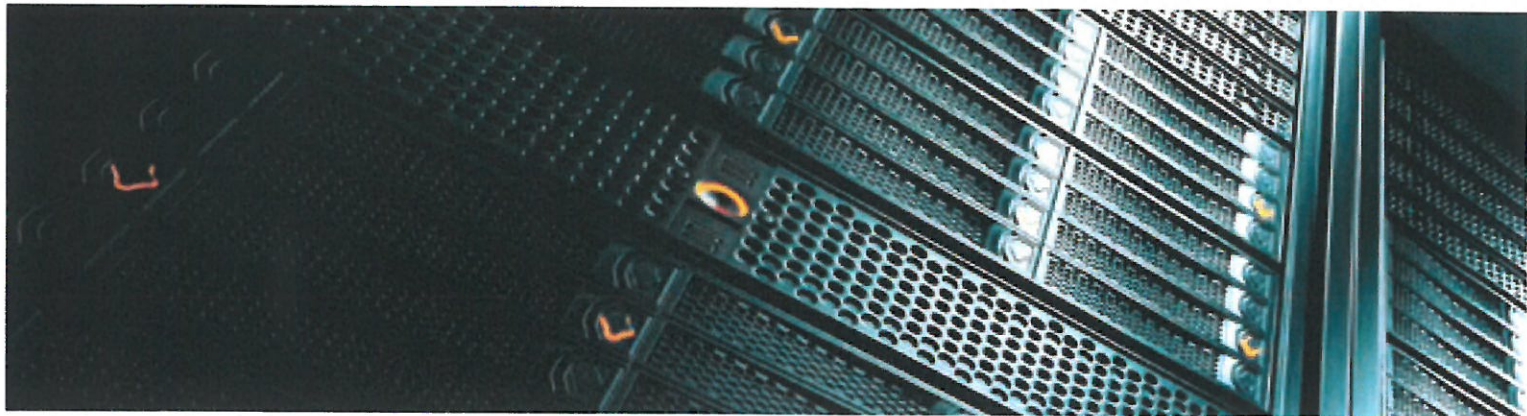
Helge Munk
Formand

Søren Hougaard

Jesper Aggerholm

Sidsel Hennings

Jørgen Bardenfleth



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Athena IT-Group A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Athena IT-Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2015-30. juni 2016, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg

af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015-30. juni 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 14. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Wright
Statsautoriseret revisor

Mette Plambach
Statsautoriseret revisor



HOVED- OG NØGLETAL

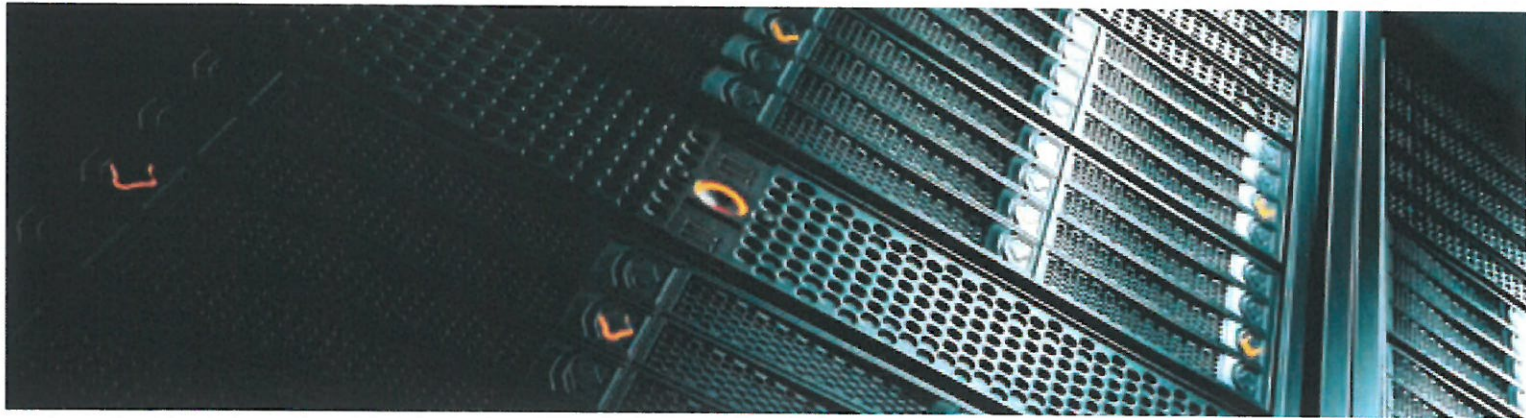
HOVEDTAL

| Beløb i t.DKK | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 50.267 | 47.292 | 52.053 | 63.999 | 69.714 |
| Indeks | 100 | 94 | 104 | 127 | 139 |
| Resultat før afskrivninger (Ebitda) | 14.059 | 11.512 | 10.832 | 12.571 | 14.823 |
| Indeks | 100 | 82 | 77 | 89 | 105 |
| Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (Ebita) | 10.045 | 7.357 | 6.067 | 7.008 | 7.665 |
| Indeks | 100 | 73 | 60 | 70 | 76 |
| Resultat af primær drift (Ebit) | 8.722 | 6.080 | 4.557 | 4.938 | 5.408 |
| Indeks | 100 | 70 | 52 | 57 | 62 |
| Særlige poster | -3.267 | 0 | 0 | -500 | 0 |
| Resultat af finansielle poster | -1.115 | -602 | -412 | -374 | -305 |
| Indeks | 100 | 54 | 37 | 34 | 27 |
| Årets resultat | 2.899 | 4.020 | 3.155 | 3.241 | 3.965 |
| Indeks | 100 | 139 | 108 | 112 | 137 |
| Balance | | | | | |
| Samlede aktiver | 71.699 | 68.913 | 84.947 | 79.450 | 87.245 |
| Indeks | 100 | 96 | 118 | 111 | 122 |
| Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill | 8.754 | 6.512 | 7.964 | 8.503 | 10.808 |
| Indeks | 100 | 74 | 91 | 97 | 123 |
| Investering i anlægsaktiver | 6.158 | 14.439 | 17.141 | 7.120 | 14.439 |
| Indeks | 100 | 67 | 278 | 116 | 234 |
| Egenkapital | 42.652 | 45.845 | 49.650 | 52.890 | 54.224 |
| Indeks | 100 | 107 | 116 | 124 | 127 |

NØGLETAL

Effektivitet og rentabilitet

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Egenkapitalens forrentning | 7,21 % | 9,08 % | 6,61 % | 6,32 % | 7,40 % |
| Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill | 114,7 % | 112,9 % | 76,17 % | 76,54 % | 70,92 % |
| Ebitda-margin | 28,0 % | 24,3 % | 20,8 % | 19,6 % | 21,3 % |
| Ebit-margin | 17,4 % | 12,9 % | 8,8 % | 7,7 % | 7,8 % |
| Aktivernes omsætningshastighed | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 0,8 | 0,8 |



NØGLETAL, FORTSAT

| | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Soliditet | | | | | |
| Soliditetsgrad | 59,49 % | 66,53 % | 58,45 % | 66,57 % | 62,15 % |
| 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 | 4.035.262 | 3.960.448 | 4.010.448 | 4.010.448 | 3.799.930 |
| Resultat pr. gennemsnitlig antal aktie | 0,72 | 1,01 | 0,79 | 0,80 | 1,04 |
| Indre værdi pr. aktie (BVPS) | 10,55 | 11,34 | 12,28 | 13,09 | 13,42 |
| Kurs/indre værdi | 0,76 | 0,93 | 0,93 | 0,85 | 0,93 |
| Øvrige | | | | | |
| Antal medarbejdere (gnsn.) | 32 | 32 | 35 | 39 | 42 |
| Omsætning pr. medarbejder | 1.571 | 1.478 | 1.487 | 1.641 | 1.660 |

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 | $\frac{\text{Årets omsætning}}{\text{Gennemsnitligt antal medarbejdere}}$ |



athena
service powered it-hosting

LEDELSESBERETNING

Regnskabsåret 2015/16 viste en fremgang på 9 % i omsætningen og en stigning på 18% på EBITDA. Omsætningsstigningen har i overvejende grad baggrund i tilgangen af en række større 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.

Forretningsgrundlaget

Athena IT-Group A/S tilbyder IT-drift, hosting, overvågning og backup af systemer og data.

Udvikling i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Athena IT-Group A/S omsatte for DKK 69,7 mio. i 2015/16 mod DKK 64,0 mio. året før.

Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev på DKK 14,8 mio. mod DKK 12,6 mio. året før.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK 5,1 mio. mod DKK 4,1 mio. året før.

Årets resultat blev DKK 4,0 mio. mod DKK 3,2 mio. året før.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

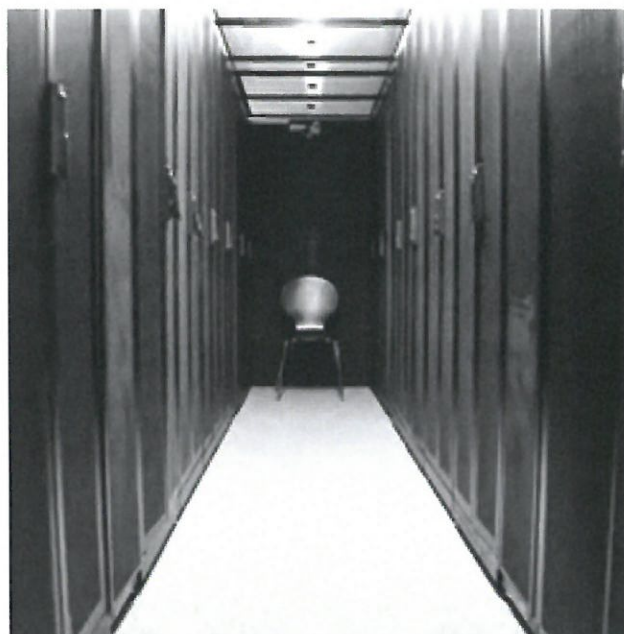


Målsætninger

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. 30.06.16.



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



athena
service powered it-hosting

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| Note | 2015/16 | 2014/15 |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Nettoomsætning | 69.713.937 | 63.999.198 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -18.694.946 | -15.399.645 |
| Bruttoresultat | 51.018.991 | 48.599.553 |
| 10 Andre driftsindtægter | 64.048 | 141.381 |
| Andre eksterne omkostninger | -8.018.727 | -10.235.395 |
| 3 Personaleomkostninger | -28.241.361 | -25.934.778 |
| Resultat før af- og nedskrivning | 14.822.951 | 12.570.761 |
| 9 Af- og nedskrivning | -9.414.640 | -7.632.997 |
| Resultat af primær drift før særlige poster | 5.408.311 | 4.937.764 |
| 11 Særlige poster | 0 | -500.000 |
| Resultat før finansielle poster | 5.408.311 | 4.437.764 |
| 4 Finansielle indtægter | 0 | 2.300.564 |
| 5 Finansielle omkostninger | -298.561 | -2.674.553 |
| Finansielle poster i alt | -298.561 | -373.989 |
| Resultat før skat | 5.109.750 | 4.063.775 |
| 6 Skat af årets resultat | -1.144.751 | -823.274 |
| Total indkomst | 3.964.999 | 3.240.501 |

BALANCE

AKTIVER

| Note | 30.06.16 | 30.06.15 |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 13 Goodwill | 51.493.549 | 51.493.549 |
| Licenser og software | 741.076 | 2.206.993 |
| Kundeportfølje | 1.776.500 | 2.021.500 |
| 9 Immaterielle anlægsaktiver i alt | 54.011.125 | 55.722.042 |
| Driftsmateriel og inventar | 15.239.199 | 9.696.741 |
| Anlæg under opførelse | 1.475.511 | 0 |
| Indretning lejede lokaler | 1.582.501 | 1.800.920 |
| 9 Materielle anlægsaktiver i alt | 18.297.211 | 11.497.661 |
| 12 Kapitalandele i datterselskaber | 553.750 | 553.750 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 78.897 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 553.750 | 632.647 |
| Anlægsaktiver i alt | 72.862.086 | 67.852.350 |
| 8 Udskudt skat | 1.515.188 | 1.683.127 |
| Langfristede aktiver i alt | 74.377.274 | 69.535.477 |
| 16 Varebeholdninger | 61.557 | 50.217 |
| Varebeholdninger i alt | 61.557 | 50.217 |
| 19 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 10.880.940 | 8.865.054 |
| Deposita | 496.078 | 489.732 |
| Selskabsskat | 78.897 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 733.178 | 17.149 |
| Periodeafgrænsningsposter | 616.940 | 491.258 |
| Tilgodehavender i alt | 12.806.033 | 9.863.193 |
| Likvide beholdninger | 453 | 755 |
| Kortfristede aktiver i alt | 12.868.043 | 9.914.165 |
| Aktiver i alt | 87.245.317 | 79.449.642 |



BALANCE

PASSIVER

| Note | 30.06.16 | 30.06.15 |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 14 Selskabskapital | 1.010.466 | 1.010.466 |
| Overført resultat | 53.213.382 | 51.879.858 |
| Egenkapital i alt | 54.223.848 | 52.890.324 |
| 15 Gæld til kreditinstitutter | 0 | 650.154 |
| Selskabsskat | 773.345 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 773.345 | 650.154 |
| 15 Kortfristet del af langfristet gæld til kreditinstitutter | 650.154 | 1.453.764 |
| 15 Gæld til kreditinstitutter | 11.875.134 | 6.471.381 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 7.905.274 | 5.333.841 |
| Mellemregning med datterselskaber | 592.038 | 595.913 |
| Anden gæld | 5.276.397 | 6.276.867 |
| Forudmodtagne indtægter | 5.949.127 | 5.777.398 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 32.248.124 | 25.909.164 |
| Gældsforpligtelser i alt | 33.021.469 | 26.559.318 |
| Passiver i alt | 87.245.317 | 79.449.642 |



EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital pr. 30.06.14 | 1.010.466 | 48.639.357 | 49.649.823 |
| Årets totalindkomst | 0 | 3.240.501 | 3.240.501 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 |
| 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 |

Der er i årene 2014/15 og 2015/16 ikke udbetalt udbytte eller foreslået udbytte.



athena
service powered it-hosting

PENGESTRØMSOPGØRELSE

| Note | 2015/16 | 2014/15 |
|---|--------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Årets resultat | 3.964.999 | 3.240.501 |
| 17 Ændring i driftskapital | -1.136.473 | -765.843 |
| 17 Andre reguleringer | 10.793.905 | 8.688.879 |
| Pengestrømmen fra driftsaktiviteten før finansielle poster | 13.622.431 | 11.163.537 |
| Renteindbetalinger | 0 | 564 |
| Renteudbetalinger | -298.561 | -374.553 |
| Betaling af selskabsskat | -203.466 | -1.135.841 |
| Pengestrømmen fra finansielle poster | -502.027 | -1.509.830 |
| Pengestrømmen fra driftsaktiviteten | 13.120.404 | 9.653.707 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -545.528 | -746.754 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -14.205.553 | -6.372.833 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 311.856 | 234.500 |
| Udbytte fra datterselskab | 0 | 2.300.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteten | -14.439.225 | -4.585.087 |
| Tilbagebetaling af gæld hos kreditinstitutter | -1.453.759 | -3.170.508 |
| Køb af egne aktier | -2.631.475 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | -4.085.234 | -3.170.508 |
| Årets pengestrøm | -5.404.055 | 1.898.112 |
| Likvide beholdninger primo | -6.470.626 | -8.368.738 |
| Årets pengestrøm | -5.404.055 | 1.898.112 |
| Likvide beholdninger ultimo | -11.874.681 | -6.470.626 |
| Likvide beholdninger | 453 | 755 |
| Gæld kreditinstitutter | -11.875.134 | -6.471.381 |
| Likvide beholdninger ultimo | -11.874.681 | -6.470.626 |



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 Særlige poster
- 12 Kapitalandele i tilknyttede datterselskaber
- 13 Nedskrivningstest
- 14 Selskabskapital
- 15 Gæld til kreditinstitutter
- 16 Varebeholdninger
- 17 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital
- 18 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 19 Nedskrivning på tilgodehavender
- 20 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 21 Nærtstående parter
- 22 Bestyrelse og direktion
- 23 Ejerforhold
- 24 Begivenheder efter balancedagen



athena
service powered it-hosting

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis

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

IASB har udstedt nedestående nye og ændrede standarder (IFRSIIAS) 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 2012-2014
- » Ændringer til IAS 1, Præsentation af årsregnskaber"
- » Ændringer til IAS 7

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.



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, frasalg 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 indtjeningssevne.

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 leasingydelse.

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



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 diskonteringsats, 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.



athena
service powered it-hosting

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 pensionselskaber, 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 gældsmetode 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 anskaffelstidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i 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.



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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i totalindkomstopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser 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 9.

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



athena
service powered it-hosting

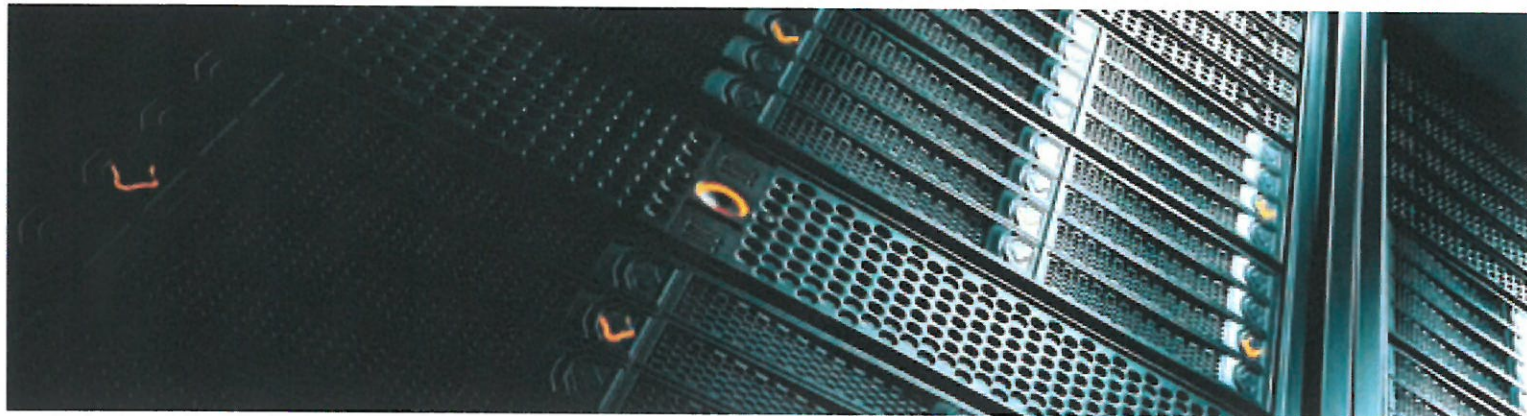
eller efterfølgende begivenheder.

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

Nedskrivningstest for goodwill

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill bliver minimum én gang årligt testet for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvor goodwill er allokeret. Værdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til og er beregnet på basis af budget for 2016/17 samt ledelsens forventninger for 2017/18 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 13.



3. Personalemkostninger

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Personaleomkostninger | | |
| Løn og gager | 23.279.803 | 21.468.985 |
| Pensionsbidrag | 3.535.925 | 3.339.998 |
| Lønrefusioner | -254.907 | -224.248 |
| Omkostninger til social sikring m.v. | 332.774 | 325.474 |
| Befordringsgodtgørelse | 417.977 | 289.670 |
| Personaleomkostninger | 598.067 | 479.036 |
| Rekruttering af medarbejdere | 0 | 23.250 |
| Arbejdstøj | 5.159 | 32.976 |
| Kursus, skoleophold | 326.563 | 199.637 |
| I alt | 28.241.361 | 25.934.778 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 42 | 39 |
| Aflønning til bestyrelse og direktion: | | |
| Bestyrelse | 750.000 | 550.000 |
| Vederlag, direktion | 2.426.929 | 2.204.519 |
| Direktion, pension | 204.000 | 204.000 |
| I alt | 3.380.929 | 2.958.519 |

4. Finansielle indtægter

| | 2015/16 | 2014/15 |
|------------------------------------|----------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 564 |
| Udloddet udbytte fra datterselskab | 0 | 2.300.000 |
| Finansielle indtægter i alt | 0 | 2.300.564 |



5. Finansielle omkostninger

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|----------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Garantiprovision | 0 | 497 |
| Renter, kassekredit | 241.611 | 256.232 |
| Renter, øvrige lån | 48.516 | 37.850 |
| Renter, kreditorer | 6.716 | 10.348 |
| Leasingrenter | 1.501 | 67.135 |
| Andre finansielle omkostninger | 0 | 2.379 |
| Nedskrivning af kapitalandel i datterselskab | 0 | 2.300.000 |
| Renteudgifter til finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet | 298.344 | 2.674.441 |
| Valutakursgevinster og -tab netto i alt | 217 | 112 |
| Finansielle omkostninger i alt | 298.561 | 2.674.553 |

6. Skat af årets resultat

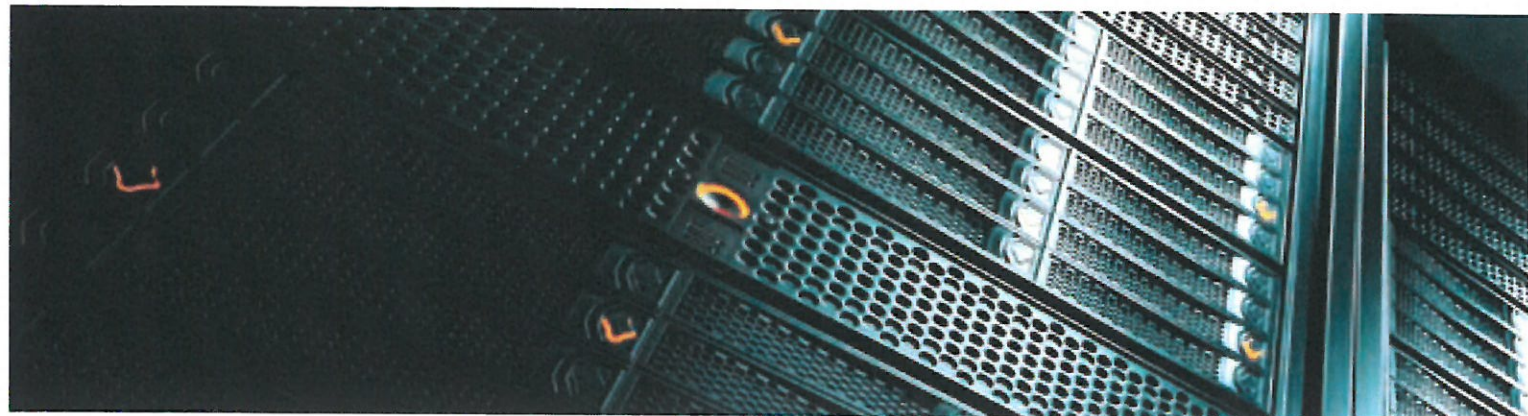
| | 2015/16 | 2014/15 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| Årets aktuelle skat | 973.346 | 301.103 |
| Årets udskudte skat | 167.939 | 522.171 |
| Regulering af tidligere års skat | 3.466 | 0 |
| Årets skat i alt | 1.144.751 | 823.274 |

Skat af årets resultat kan forklares således:

| | | |
|---|------------------|----------------|
| Beregnet 22 % skat af resultat før skat | 1.123.382 | 954.987 |
| Skatteeffekt af: | | |
| Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt | 75.015 | 82.208 |
| Ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt | -57.112 | -286.299 |
| Effekten på udskudt skat ved skatteenedsættelse | 0 | 72.378 |
| I alt | 1.141.285 | 823.274 |
| Effektiv skatteprocent | -22,35% | -20,26% |

7. Resultat pr. aktie

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---|-------------|-------------|
| | DKK | DKK |
| Totalindkomst | 3.964.999 | 3.240.501 |
| Antal aktier gennemsnitlig ekskl. egne aktier | 3.799.930 | 4.035.262 |
| Resultat pr. aktie, aktuel og udvandet | 1,04 | 0,80 |



8. Udskudte skatteaktiver

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|------------|------------|
| | DKK | DKK |
| Udskudt skat primo | -1.683.127 | -2.205.297 |
| Årets udskudte skat indregnet i årets overskud | 167.939 | 522.170 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0 | 0 |
| Udskudt skat ultimo | -1.515.188 | -1.683.127 |
| Udskudt skat indregnes således i balancen: | | |
| Udskudt skat, aktiv | -1.515.188 | -1.683.127 |
| Udskudt skat ultimo | -1.515.188 | -1.683.127 |
| Den udskudte skat fordeler sig således: | | |
| Langfristede aktiver | -177.056 | 30.686 |
| Leasinggæld | -143.034 | -462.862 |
| Forudmodtagne indtægter | -1.311.773 | -1.271.028 |
| Omkostningsperiodisering | 116.675 | 108.077 |
| Anden gæld | 0 | -88.000 |
| I alt | -1.515.188 | -1.683.127 |

Der er i årets løb indbetalt DKK 203.466 i selskabsskat mod DKK 1.135.841 sidste år.

9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver

| 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 leaseede aktiver | 0 | 0 | 0 | 650.154 | 0 | 0 |



9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver - fortsat

| Beløb i DKK | 2014/15 | | | | | |
|---|------------|---------------------------|------------------------------|----------------------|------------|-----------------|
| | Lease IT | Indretning lejede lokaler | Driftsmaterialer og inventar | Licenser og software | Goodwill | Kundeportefølje |
| Kostpris pr. 30.06.14 | 1.060.095 | 4.906.111 | 43.377.084 | 6.788.589 | 66.095.417 | 2.450.000 |
| Tilgang i året | 0 | 420.551 | 5.952.282 | 746.754 | 0 | 0 |
| Afgang i året | -1.060.095 | 0 | -501.364 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 30.06.15 | 0 | 5.326.662 | 48.828.002 | 7.535.343 | 66.095.417 | 2.450.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.14 | 1.060.095 | 2.884.877 | 34.617.807 | 3.502.915 | 14.601.868 | 183.500 |
| Af- og nedskrivninger i året | 0 | 640.865 | 4.921.697 | 1.825.434 | 0 | 245.000 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | -1.060.095 | 0 | -408.244 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15 | 0 | 3.525.742 | 39.131.261 | 5.328.349 | 14.601.868 | 428.500 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15 | 0 | 1.800.920 | 9.696.741 | 2.206.993 | 51.493.549 | 2.021.500 |
| Heraf saldo leasede aktiver | 0 | 0 | 619.702 | 1.950.462 | 0 | 0 |

Årets samlede af- og nedskrivninger

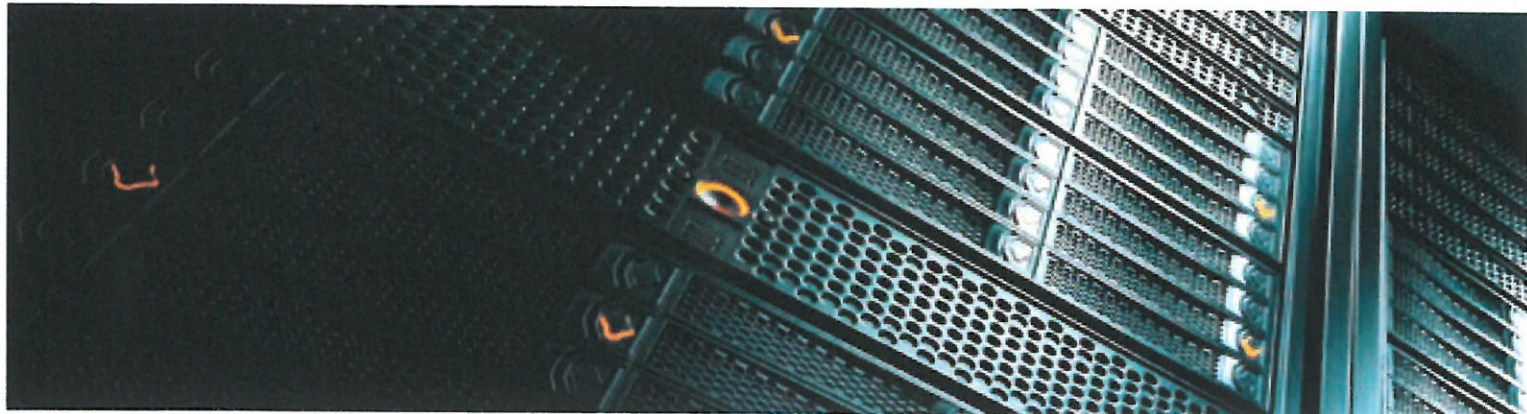
| | 2015/16 | 2014/15 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| | DKK | DKK |
| Indretning lejede lokaler | 718.585 | 640.865 |
| Driftsmateriel og inventar | 6.439.609 | 4.921.697 |
| Licenser og software | 2.011.446 | 1.825.435 |
| Kundeportefølje | 245.000 | 245.000 |
| I alt | 9.414.640 | 7.632.997 |

10. Andre driftsindtægter / andre driftsudgifter

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---|----------|---------|
| | DKK | DKK |
| Salgssum for afhændede aktiver | 311.856 | 234.500 |
| Regnskabsmæssig værdi | -247.808 | -93.119 |
| Tab/avance ved salg af materielle anlægsaktiver | 64.048 | 141.381 |

11. Særlige poster

Beløbet er en særlig engangsbetaling i relation til specifikke kundeforhold.



12. Kapitalandele i datterselskaber

| | 2015/16 | 2014/15 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| | DKK | DKK |
| Anskaffelsessum, pr. 30.06.15 | 2.853.750 | 2.853.750 |
| Årets tilgang | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum, pr. 30.06.16 | 2.853.750 | 2.853.750 |
| Af- og nedskrivninger, pr. 30.06.15 | 2.300.000 | 0 |
| Af- og nedskrivninger i året | 0 | 2.300.000 |
| Af- og nedskrivninger, pr. 30.06.16 | 2.300.000 | 2.300.000 |
| Regnskabsmæssig værdi, pr. 30.06.16 | 553.750 | 553.750 |

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

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Resultat 2015/16 | Selskabskapital 30.06.16 |
|-------------------|----------|-----------|---------------------|-----------------------------|
| | | | DKK | DKK |
| SecureNetwork A/S | Taastrup | 100 % | -7.125 | 597.293 |

13. Nedskrivningstest

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 |

Ledelsen har pr. 30. juni 2015 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 | 30.06.15 |
|---------------------|---------------|
| | 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, 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 2016/17 samt ledelsens forventninger for årene 2017/18 til 2020/21. Diskonteringsfaktoren før skat er fastsat til 11,2 %.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme er skønnet til 5 % i årene 2017/18 til 2020/21 og 1,5 % i terminalperioden. Skønnet er baseret på den samlede, forventede vækst i branchen, samt Athena IT-Group's markedspostition i forhold til produkter og konkurrenter. Der er anvendt terminalværdi i beregningen til estimering af pengestrømmene efter 2020/21.

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



14. Selskabskapital

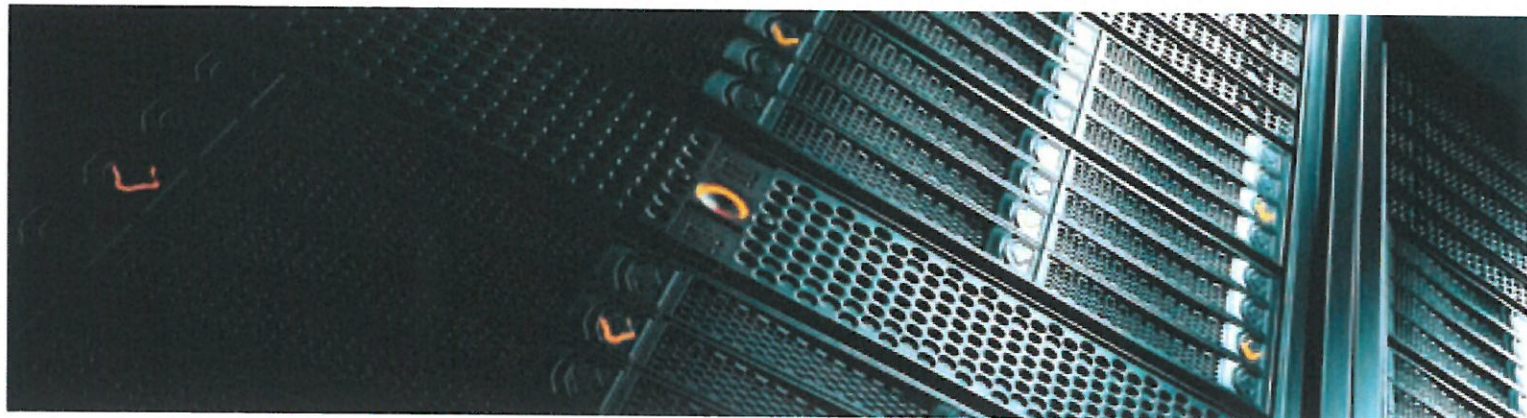
Selskabskapitalen består af 4.041.862 aktier à 0,25 DKK i både 2014/15 og 2015/16.

| 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 | 2015/16 DKK | 2013/14 DKK |
|---|----------------|----------------|
| Selskabets egen beholdning af aktier, nom. beholdning | 60.483 | 7.854 |
| Selskabets egen beholdning af aktier, antal aktier | 241.932 | 31.414 |
| Beholdning af egne aktier primo | 7.854 | 7.854 |
| Køb i årets løb | 52.629 | 0 |
| Salg i årets løb | 0 | 0 |
| Beholdning af egne aktier ultimo | 60.483 | 7.854 |

15. Gæld til kreditinstitutter

| Gæld til kreditinstitutter er indregnet således: | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|----------------|----------------|
| Langfristede gældsforpligtelser | 0 | 650.154 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 12.525.288 | 7.925.145 |
| I alt | 12.525.288 | 8.575.299 |
| Dagsværdier af gæld til kreditinstitutter | 12.525.288 | 8.575.299 |
| Forpligtelser finansiel leasing inkl. finansieringsomkostninger | | |
| Efter 1 år forfalder | 0 | 650.154 |



16. Varebeholdninger

| | 2015/16 | 2014/15 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| | DKK | DKK |
| Varebeholdninger pr. 30.06.15 | 50.216 | 136.038 |
| Varekøb | 18.706.287 | 15.313.823 |
| Vareforbrug | -18.694.946 | -15.399.645 |
| Varebeholdninger pr. 30.06.16 | 61.557 | 50.216 |

17. Pengestrømsopgørelse

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|------------|------------|
| | DKK | DKK |
| Ændring i driftskapital | | |
| Forskydning i tilgodehavender, ekskl. skat | -2.863.945 | 885.490 |
| Forskydning i varebeholdninger | -11.341 | 85.822 |
| Forskydning i gæld til leverandører | 2.571.430 | 613.236 |
| Forskydning i anden gæld | -832.617 | -2.350.391 |
| I alt | -1.136.473 | -765.843 |
| Andre reguleringer | | |
| Afskrivninger | 9.350.593 | 7.491.616 |
| Finansielle indtægter | 0 | -564 |
| Finansielle omkostninger | 298.561 | 374.553 |
| Skat af årets resultat | 1.144.751 | 823.274 |
| I alt | 10.793.905 | 8.688.879 |

18. Finansielle risici og finansielle instrumenter

| | 30.06.16 | 30.06.15 |
|---|------------|------------|
| | DKK | DKK |
| Kategorier af finansielle instrumenter: | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 10.880.940 | 8.865.054 |
| Andre tilgodehavender | 733.178 | 17.149 |
| Likvide beholdninger | 453 | 755 |
| Udlån og tilgodehavender | 11.614.571 | 8.882.958 |
| Bankgæld | 11.875.134 | 6.471.381 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 592.038 | 595.913 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 650.154 | 2.103.918 |
| Leverandørgæld | 7.905.274 | 5.333.841 |
| Anden gæld | 5.276.397 | 6.276.866 |
| Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris | 26.298.997 | 20.781.919 |

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



athena
service powered it-hosting

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 vil være 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.

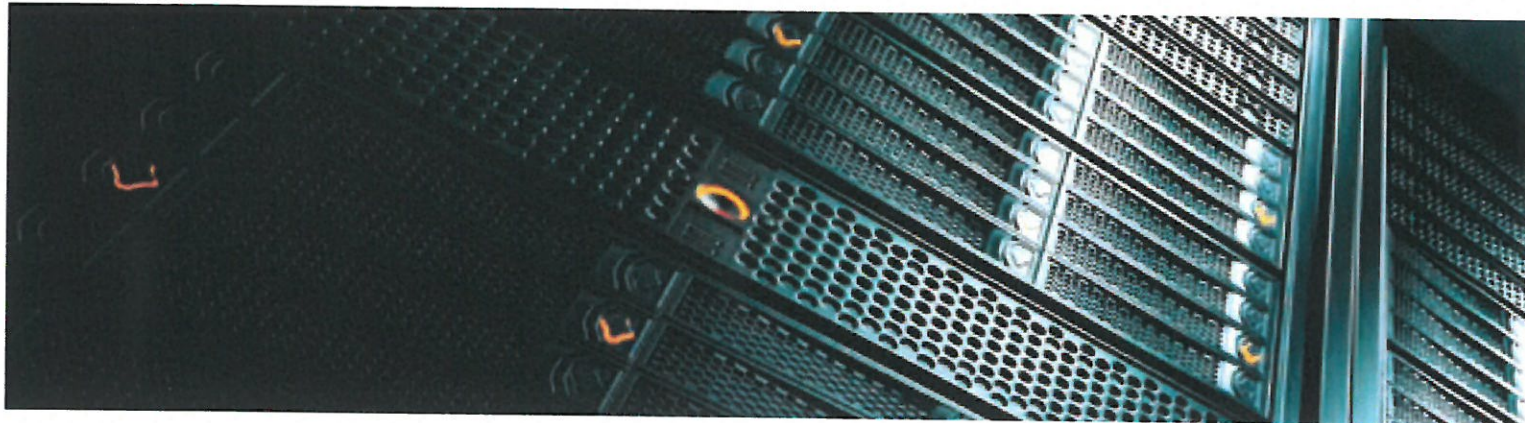
Størstedelen af selskabets omsætning baserer sig på indgåede kontrakter, hvis samlede volumen anses for tilstrækkelig til afdækning af den rentebærende nettogæld.

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. 30.06.2016 DKK 11,9 mio. mod DKK 6,5 mio. pr. 30.06.2015. Hvis renteniveauet i regnskabsåret var steget med 1% ville det have medført en stigning i renteudgifter på ca. t.DKK 119 i 2015/16 og ca. t.DKK 65 i 2014/15. Dette ville have medført at egenkapitalen i 2015/16 ville have været t.DKK 92,8 lavere henholdsvis t.DKK 49,7 i 2014/15.



19. Nedskrivning på tilgodehavender

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---|----------------|----------------|
| Hensættelseskonto, der er indeholdt i tilgodehavender, har udviklet sig som følger: | DKK | DKK |
| Nedskrivninger pr. 30.06.15 | 618.710 | 711.328 |
| Nedskrivninger i året | 8.350 | 344.088 |
| Realiseret i året | -16.000 | -38.945 |
| Afgang i året | 0 | -397.761 |
| Hensættelseskonto ultimo | 611.060 | 618.710 |

Der er ikke modtaget sikkerhed for tilgodehavender fra salg.

Debitorbeholdning kan aldersmæssigt specificeres således:

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Ikke forfaldne debitorer | 10.044.818 | 7.764.909 |
| 0-30 dage | 424.566 | 806.470 |
| 30-60 dage | 254.499 | 31.355 |
| 60-90 dage | 3.262 | 25.727 |
| Over 90 dage | 5.099 | 85.985 |
| Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender i alt | 687.426 | 949.537 |
| Dubiøse debitorer | 759.756 | 769.318 |
| Hensat til tab på debitorer | -611.060 | -618.710 |
| Forfaldne nedskrevne tilgodehavender i alt | 148.696 | 150.608 |
| I alt | 10.880.940 | 8.865.054 |



20. 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: | 2015/16 | 2014/15 |
|-----------------------|---------|---------|
| | DKK | DKK |
| Næste år | 844 | 929 |
| 2-5 år | 1.637 | 2.452 |
| I alt | 2.481 | 3.381 |

| Ikke finansiel leje og leasingydelser t.DKK: | 2015/16 | 2014/15 |
|--|---------|---------|
| | DKK | DKK |
| Næste år | 186 | 316 |
| 2-5 år | 106 | 0 |
| I alt | 292 | 316 |

21. Nærtstående parter

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

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Gongfi Aps, 8920 Randers NV | 32,89 % |
| Helge Munk Holding ApS, 5260 Odense S | 25,00 % |
| Frej ApS, 2840 Holte | 16,83 % |
| AMS Venture ApS, 2960 Rungsted Kyst | 12,23 % |
| Jens Erik Thorndahl, 2930 Klampenborg | 1,03 % |

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 fornævnte personkreds har væsentlige interesser.



22. Bestyrelse og direktion

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

Bestyrelshonorarer for 2015/16 har i alt været DKK 750.000 mod DKK 950.000 i 2014/15.

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

23. Ejerforhold

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

- » Gongfi Aps, 8920 Randers NV
- » Helge Munk Holding ApS, 5260 Odense S
- » Frej ApS, 2840 Holte
- » AMS Venture ApS, 2960 Rungsted Kyst

24. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter ledelsens vurdering indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 30.06.16.



athena
service powered it-hosting

AKTIONÆRFORHOLD

Ejerforhold over 5 %

Følgende ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

- » Helge Munk Holding ApS, 5260 Odense S
- » Gongfi Aps, 8920 Randers NV
- » AMS Venture ApS, 2960 Rungsted Kyst
- » Frej ApS, 2840 Holte