



ÅRSRAPPORT

2011/12 – SMARTGUY A/S



OMSÆTNINGSVÆKST 2011/12: 43 %

ANTAL BRANDS 1.000

ANTAL MODTAGERE AF NYHEDSBREVE >1.500.000

Indhold

Historien om SmartGuy.....	3
Ledelsesberetning.....	4
Koncernens hoved- og nøgletal	8
Forretningsmodel og strategiske målsætninger.....	9
Risikoprofil og risikostyring.....	13
Corporate governance	14
Regnskaber	17

HISTORIEN OM SMARTGUY

SmartGuy A/S ("SmartGuy" eller Selskabet") er en europæisk udbyder af modetøj på internettet med en førende position i Norden opnået gennem kontinuerligt fokus på profitabel vækst. SmartGuy A/S er blevet kåret som vækstgazelle seks år i træk af Dagbladet Børsen, og er blandt andet blevet hædret med E-Handelsprisen flere gange for sit stærke købmandskab og unikke position i markedet. I 2012 fik SmartGuy en 2. plads ved den europæiske E-handelspris. SmartGuys varesortiment omfatter tøj, sko, sportstøj og -udstyr og diverse accessories, der relaterer sig til mode. SmartGuy henvender sig til et bredt udsnit af forbrugere i hele Europa.

SmartGuy forhandler omkring 1.000 mærker, har mere end 1,5 mio. registrerede brugere, over 200 fastansatte og ungarbejdere og eget lager på ca. 10.000 kvm. i Jyderup på Sjælland. SmartGuy sælger sine varer til kunder over det meste af Europa, men hovedparten af SmartGuys omsætning stammer fra salg til kunder i Danmark. Udover i Danmark, har SmartGuy etableret lokale kontorer, egentlige datterselskaber i, eller hjemmesider rettet mod Sverige, Norge, Tyskland, England, Rusland, Holland, Polen, Østrig, Finland og Ukraine. Ledelsen har iværksat en vækststrategi, som forventes, at øge investeringsbehovet i yderligere personale, markedsføring, varelager og andre driftsaktiver. Ledelsen har store forventninger til de stordriftsfordele, der kan forventes opnået ved at være til stede på en række internationale markeder. Dette gælder både inden for indkøb, hvor større indkøb sædvanligvis fører til bedre indkøbspriser – men også inden for markedsføring og distribution, hvor SmartGuys eksisterende koncepter og samarbejdsrelationer kan skaleres på tværs af grænser.

SmartGuy A/S blev stiftet i år 2000 af de fire partnere, Christian Bjerre Kusk, Nicolai Kærgaard, Jens Dalsgaard og Poul Kusk. Formålet var at udbyde modetøj via internettet. SmartGuy blev etableret i en tid, hvor den såkaldte "IT-boble" bristede, og hvor flere lignende e-handels-koncepter mislykkedes. Kendetegnende for flere e-handels-koncepter før IT-boblens brist var, at der var risikovillig kapital til stede, erfarne ledelsesressourcer fra andre industrier engagerede sig, og den grundlæggende forretningsidé byggede på en forventning om, at e-handel inden for en kort periode ville tage markante markedsandele fra den traditionelle detailhandel. I modsætning til dette byggede SmartGuys forretningsidé og tilgang til markedet på almindeligt fornuftigt købmandskab, hvor SmartGuy ønskede at udvikle sig med kundernes løbende øgede erfaring med e-handel og deraf følgende forbrugsmønster. I slutningen af 1990'erne og starten af årtusindskiftet led e-handel stadig af en umoden internetpenetrering samt generel mistillid til leverings- og betalingsikkerhed, men udviklingen af disse væsentlige forhold er siden da løbende blevet forbedret til fordel for e-handelens kunder og udbydere. Med fokus på lønsom vækst har ledelsen for SmartGuy udviklet forretningen i takt med det modnende marked for e-handel.

Det er ledelsens vurdering, at SmartGuy er en erfaren virksomhed inden for e-handel i et, selv i internationalt perspektiv, ungt og umodent marked, hvor de færreste aktører har 12 års erfaring. Ledelsen forventer på denne baggrund, at SmartGuy kan positionere sig stærkt på det europæiske landkort i den fremtidige ekspansion af SmartGuy konceptet.

SMARTGUY ACCELERERER VÆKSTEN

Højdepunkter i 2011/12

Selskabet har i regnskabsåret 2011/12 oplevet en øget vækst i aktiviteten. Omsætningen er således vokset med 43 % fra DKK 238M til DKK 340M. Det skyldes i stor udstrækning, at selskabet har gennemført en række planlagte aktivitetsudvidelser og salgsmomenter. Blandt andet er udviklingen af de internationale markeder, med Sverige, Norge og Tyskland i spidsen, gået over forventning med meget høje vækstrater. Når der samtidig har været pæn vækst på hjemmemarkedet, bliver den samlede vækst meget høj. Væksten har været accelererende hen over året, hvor årsregnskabs sidste måned, juni 2012, viste en vækst på godt 60 % i forhold til juni 2011. Årsagen er, at de internationale markeder tager noget tid at bygge op, hvorefter disse markeder begynder at have en større indflydelse.

Der er ingen tvivl om at finanskrisen stadig har en negativ påvirkning på markedet for modetøj – hvor der fortsat ses butikslukninger samt færre tøjbrands blandt andet som følge af nedlukning af brands eller sammen-

lægninger. Det har dog fortsat været muligt for Selskabet at præstere tocifrede vækstrater under hele finanskrisen.

Fremgangen har været nogenlunde ligeligt fordelt på SmartGuy og SmartGirl mens SmartKids har oplevet en højere fremgang, idet denne del af forretningen dog stadig er en mindre del af den samlede forretning. SmartSport har også udviklet sig pænt og har taget en del nye brands fra sportsbranchen ind og tiltrækker en del nye kunder. SmartSport bidrager med salg af sportsmode samt teknisk sportsbeklædning og udstyr til f.eks. løb, fodbold og fitness.

Selskabet har stor fokus på at optimere den egenudviklede "3. generations software", hvilket har givet øget effektivitet samtidig med, at der har været brugt en del udviklingsressourcer på den internationale ekspansion.

Da Selskabet vandt e-handelsprisen 2012 udtalte dommerne:

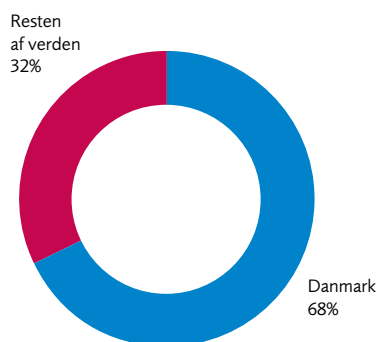
"Vinderen af E-handelsprisen 2012 er nået hertil, fordi de er intet mindre end rollemodellen for mange e-handlere i Danmark. Virksomheden er konstant i udvikling og virksomheden har leveret fantastiske vækstrater og økonomiske resultater år for år. Hemmeligheden bag deres succes er, at virksomheden går "all in" i deres beslutninger".

Selskabet repræsenterede herefter Danmark ved det europæiske mesterskab i e-handel og vandt sølv.

Der er igen i år indgået en række spændende leverandøraftaler med stærke brands som Carhartt, Obey, Penfield, New Balance, Nudie, Hacket of London, Tommy Hilfiger Sport, Gant, Napapijri, Henri Lloyd med flere.

Der foretages stadig investeringer i forskellige typer markedsføring med forskelligt mål - men overordnet set er der fokus på indtægtsgenererende markedsføring. Selskabet har fokuseret på at indgå færre større og strategiske samarbejdsaftaler med længere løbetid.

NETTOOMSÆTNINGENS FORDELING MELLEM DANMARK OG RESTEN AF VERDEN:





Lande	Omsætning 2011/12 (DKK)	Andel af den totale omsætning (%)
Danmark	232.974.903	68 %
Sverige	34.078.046	10 %
Tyskland	22.313.254	7 %
Norge	17.378.427	5 %
Rusland	17.163.665	5 %
Grønland	11.871.135	3 %
Finland	2.156.353	1 %
Færøerne	570.513	0 %
Holland	240.147	0 %
England	188.850	0 %
Resten af verden	1.270.682	0 %
Total	340.205.974	100 %

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Jævnfør årsrapporten for 2010/11 forventedes det, at "den stabile vækst og positive udvikling fortsætter", hvilket Selskabet levede op til i regnskabsåret 2011/12.

REGNSKABSBERETNING

I forhold til foregående regnskabsår er omsætningen i 2011/12 vokset med 43 % til DKK 340M.

Bruttoomsætningen (salgsomsætningen) udgjorde i 2011/12 DKK 417M, og der er dermed returneret varer for en værdi af DKK 74M, svarende til 18 % af salgsomsætningen.

Bruttomarginen var i 2011/12 på 39,9 %, hvilket kan sammenlignes med sidste år på 40,4 %. Der er et stort pres på salgspriserne, som slår igennem på bruttomarginen, bl.a. som følge af finanskrisen og virksomhedslukninger og medfølgende ophørsudsalg. Selskabet har mod slutningen af 2011/12 forhandlet nye og lavere priser på forsendelser til kunderne, hvilket påvirker bruttomarginen positivt. I modsat retning trækker, at Selskabet har valgt at tilbyde fri fragt og fri retur til sine kunder på de fleste markeder, hvilket øger distributionsomkostningerne. Endeligt er Selskabets dækningsgrad negativt påvirket af en nedskrivning af varebeholdningen (ukurans) ultimo regnskabsåret på DKK 13,2M, hvilket er på niveau med nedskrivningen i 2010/11.

Valutapåvirkningen har på indkøbssiden været minimal, mens omsætningen har været positivt påvirket af en stærk SEK og en stærk NOK.

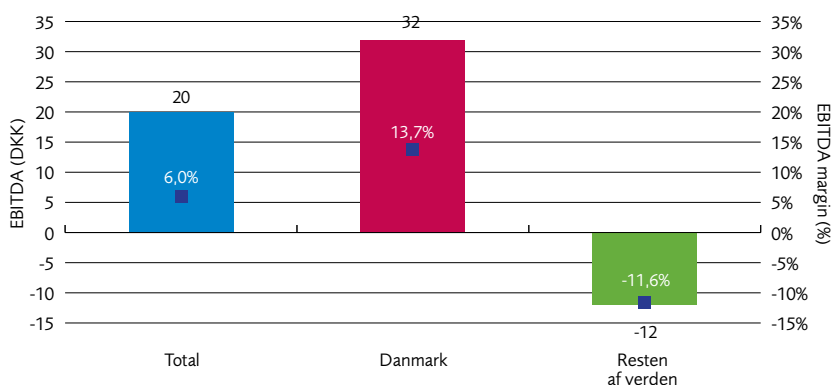
Lønomsætningerne er i regnskabsåret 2011/12 vokset med 56 % til DKK 53,5M og udgiften til markedsføring er vokset med 101 % til DKK 49,1M. EBITDA udgjorde i 2011/12 DKK 20,3M, hvilket kan sammenlignes med 2010/11 på DKK 28,7M.

Som det fremgår af nedenstående figur, er der investeret en del i opbygning af nye internationale markeder, hvilket også vil fortsætte i en periode fremover. Ledelsen ser dette som en investering i fremtiden.

Den kraftige forøgelse af løn- og markedsføringsomkostningerne i 2011/12 skyldes i høj grad Selskabets målrettede investering i den internationale ekspansion. For hvert nyt marked vil der være en opstartsperiode, hvor selskabet bygger kundedatabase op og opnår erfaring med det enkelte land, hvilket koster ekstra ressourcer til mandskab og til markedsføring. Det er Selskabets erfaring, at det typisk tager 24 måneder inden et nyt mindre marked når break-even på EBITDA niveau og 36 måneder for større markeder.

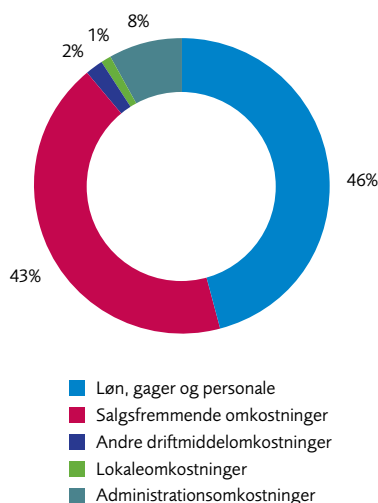
EBIT blev på DKK 15,4M i 2011/12 og skat af årets resultat blev DKK 3,0M.

EBITDA FORDELT PÅ DANMARK OG RESTEN AF VERDEN





DEN PROCENTVISE FORDELING AF DE FASTE OMKOSTNINGER.



Varebeholdningen udgjorde, efter ovennævnte nedskrivning på DKK 13,2M for ukurans, DKK 82,7M ved udgangen af 2011/12 mod DKK 46,8M i 2010/11. Varebeholdningen vokser i takt med omsætningen, men vil øges såfremt sortimentet øges ved lancering af nye

forretningsområder, som f.eks. SmartSport. Yderligere vil nye landelanceringer kunne resultere i yderligere lageropbygning, som følge af landetilpasninger.

Egenkapitalen udgør DKK 57,9M ud af en samlet balance på DKK 165,9M. Den nettorentebærende gæld er ved regnskabsårets udgang DKK 43,5M, og udgøres af realkreditgæld på DKK 31,8M, bankgæld på DKK 10,1M, skyldig selskabsskat på DKK 4,1M og likvide beholdninger på DKK 2,5M.

Ændringen i likviderne er negativ med DKK 4,2M i 2011/12. Væsentligste årsager hertil er for det første stigningen i varebeholdninger på 35,8M og for det andet en negativ pengestrøm fra finansieringsaktivitet via udbytte på i alt DKK 20M, som er benyttet af selskabets aktionærkreds i forbindelse med erhvervelsen af aktier i SCF Technologies A/S samt omstrukturering af ejerstrukturen i selskabet – denne likviditet er tilført selskabet igen. I modsat retning trækker øget leverandørgæld og anden gæld med i alt DKK 16,0M sammen med nettoprovenu ved optagelse af prioritets- og bankgæld i størrelsesordenen DKK 18,6M, ligesom likviditeten trækkes i positiv retning af EBIT på DKK 15,4M.

Selskabets direktion og bestyrelse anser resultatet som tilfredsstillende.

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09* t.kr.	2007/08* t.kr.
Nettoomsætning	340.206	238.289	195.761	171.065	109.274
Bruttoresultat	135.693	96.344	78.002	62.984	-
Indtjeningsbidrag (EBITDA)	20.289	28.715	25.430	27.414	-
Resultat af primær drift (EBIT)	15.361	25.783	21.932	25.641	12.572
Resultat af finansielle poster	(3.722)	557	(1.295)	(1.545)	11.582
Årets resultat	8.608	20.678	15.304	17.983	8.755
Totalindkomst	6.959	21.423	14.366	17.000	-
Investeret kapital	79.921	68.847	48.993	33.299	-
Nettoarbejdskapital (NWC)	52.775	27.841	31.990	23.497	-
Egenkapital	57.863	67.534	46.551	32.475	15.755
Balancesum	165.887	127.424	94.034	73.979	61.405
Investeringer i materielle aktiver	3.273	31.644	10.384	501	1.330
Nettorentebærende gæld	43.464	22.232	18.208	14.886	-
Pengestrømme fra primært drift	(4.989)	31.914	17.094	-	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	143	106	101	74	-
Gennemsnitligt antal aktier	53.084.932	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	53.084.932	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Antal aktier ultimo	64.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000

Regnskabsrelaterede nøgletal

Marginnøgletal

Bruttomargin (%)	39,9	40,4	39,8	36,8	-
EBITDA-margin (%)	6,0	12,1	13,0	16,0	-

Rentabilitetsnøgletal

Afkast af investeret kapital (%)	27,3	48,7	61,8	-	-
Egenkapitalforrentning (%)	14,6	36,2	38,7	74,6	62,5

Finansielle risikonøgletal

Finansiell gearing	0,75	0,33	0,39	0,46	-
--------------------	------	------	------	------	---

Aktierelaterede nøgletal

Aktuel EPS (kr.)	0,16	0,52	0,38	0,45	0,22
Udvandet EPS (kr.)	0,16	0,52	0,38	0,45	0,22
Indre værdi pr. aktie (kr.)	0,91	1,69	1,16	0,81	0,39
Pengestrøm fra primær drift pr. aktie (kr.)	(0,09)	0,80	0,43	-	-

*) Hoved og nøgletal for regnskabsårene 2007/08 og 2008/09 er ikke omarbejdet til IFRS.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2010. Beregningsformler og definitioner fremgår sidst i årsrapporten.

FORRETNINGSMODEL OG STRATEGISKE MÅLSÆTNINGER

SmartGuy ønsker at positionere sig som en førende spiller inden for online salg af modetøj i Europa. Dette vil kræve et stort fokus på vækst, både på de eksisterende markeder men også på nye uopdyrkede markeder. SmartGuy er ekstremt fokuseret på at levere kundeservice i verdensklasse og give vores kunder et engageret fashion univers. Lykkes dette på tværs af Europa, er vi godt på vej til at nå vores mål om at omsætte for DKK 800M til DKK 1.000M inden for de næste fem år.

Selskabets mål er via godt købmandskab og rettidig omhu at øge selskabets omsætning og markedsandel uden på noget tidspunkt at køre med underskud.

E-handelsmarkedet

Det europæiske e-handelsmarked er stadig i sin tidlige udviklingsfase og udgør blot ca. 3,6 % af den totale europæiske detailhandel. Udviklingen og væksten inden for e-handel drives efter ledelsens opfattelse af forskellige faktorer:

- Øget adgang til internettet og forbedrede forbindelseshastigheder
- Demografiske ændringer med effekt på anvendelsen af internettet
- Et større udbud af varer samt øget brugervenlighed
- Mere sikre og fleksible betalingsmetoder
- Stigende forbrugerbeskyttelse

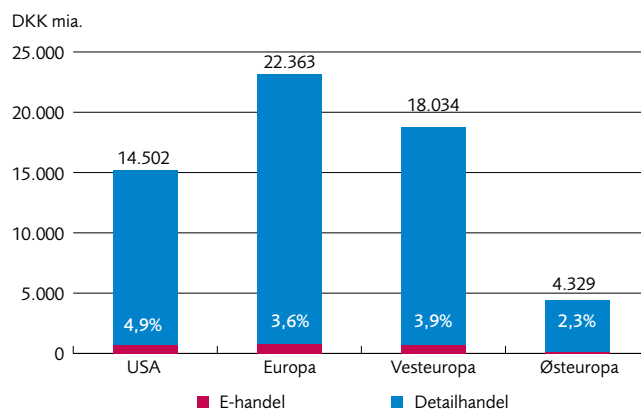
Det er ledelsens opfattelse, at det europæiske e-handelsmarked for tøj generelt er meget fragmenteret med flere store virksomheder, der opererer på individuelle delmarkeder. Det er ledelsens vurdering, at der på e-handelsmarkedet for tøj er plads til flere ledende udbydere, og at der i mange europæiske markeder endnu ikke er etableret ledende positioner.

Derudover er det ledelsens vurdering, at den langvarige proces, der skal til for at oparbejde et netværk af attraktive leverandører - og vigtigheden af et sådant netværk inden for salg af tøj på nettet - effektivt fungerer som en barriere for potentielle nye konkurrenter, som påtænker at opstarte konkurrerende internetbutikker.

SmartGuys markeder

SmartGuys varer sælges i omkring 20 lande, hvoraf Danmark er SmartGuys største marked. Sverige, Tyskland og Norge udgør henholdsvis de anden-, tredje- og fjerdestørste af SmartGuys markeder. Som et led i SmartGuys ekspansionsstrategi er der planlagt lancering af SmartGuy konceptet i flere nye lande i de kommende år. Målet for ekspansionen er, at en betydelig del af omsætningen skal komme fra internationale markeder.

E-HANDEL I PROCENT AF TOTAL DETAILHANDEL, 2011



Kilde: Euromonitor International, 2011

Note: Vesteuropa inkluderer landene Andorra, Østrig, Belgien, Cypern, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Gibraltar, Grækenland, Island, Italien, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Monaco, Holland, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Tyrkiet og Storbritannien. Østeuropa inkluderer landene Albanien, Hviderusland, Bosnien-Hercegovina, Bulgarien, Kroatien, Tjekkiet, Estland, Georgien, Ungarn, Kosovo, Letland, Litauen, Makedonien, Moldova, Montenegro, Polen, Rumænien, Rusland, Serbien, Slovakiet, Slovenien og Ukraine.

Smart-brands

SmartGuy markedsfører sig under flere forskellige brands (SmartGuy, SmartGirl, SmartKids, SmartMen, SmartSport, SmartModa, StylePit mfl.). I Danmark markedsføres SmartGuy primært under fem brands: SmartGuy, SmartGirl, SmartKids, SmartMen og SmartSport. Disse Smart-brands og de tilhørende domænenavne er siden opstarten af SmartGuy blevet købt og lanceret løbende.

Grundet SmartGuys lokale tilgang til de europæiske markeder markedsføres SmartGuy brandet under varierende navne i udlandet. I Tyskland markedsføres SmartKids-brandet under navnet SmartSmall. Herudover anvendes navnene SmartModa (Rusland) og StylePit (UK, Finland, Polen og Holland).

Mærker

SmartGuy forhandler omkring 1.000 mærker inden for sine Smart-brands. Opbygning af en solid portefølje af populære mærker har været en langvarig proces, da mærkevarerproducenternes motivation til at markedsføre deres mærker via en given internetbutik ofte beror på deres vurdering af internetbutikkens omdømme og formodede evne til at værne om mærkevarernes eget omdømme. Det er derfor ledelsens erfaring, at det gradvist er blevet lettere for SmartGuy at tiltrække nye attraktive mærker i takt med, at antallet af attraktive mærker, der sælges i SmartGuys internetbutikker, er blevet forøget.

Derudover har SmartGuy mere end 1,5 mio. registrerede brugere, hvilket medfører, at nye lanceringer af attraktive mærker – afhængigt af segment – kan nå ud til en stor potentiel kundegruppe.

Markedsføring

SmartGuy benytter en række forskellige markedsføringskanaler for at opnå flest mulige direkte salg samt optimal branding dog med størst fokus på online markedsføring. Dette skyldes, at online markedsføring har den store fordel, at resultaterne af markedsføringen kan måles kontinuerligt helt ned på timebasis, hvilket giver mulighed for at fokusere på de markedsføringskampagner, som genererer de bedste resultater.

Alle markedsføringsaktiviteter monitoreres via et selvudviklet business intelligence system samt via Google Analytics, hvor der bl.a. bliver målt på besøgstal, værdi pr. besøg, konverteringsprocent, afvisningsprocent og pris pr. ordre. Resultaterne sammenlignes med de faktiske udgifter, og det samlede afkast på markedsførin-

gen vurderes med henblik på kontinuerligt at målrette og optimere markedsføringen.

IT-plattform

IT- og kommunikationssystemer udgør et væsentligt element i SmartGuys forretning, der understøtter arbejdsprocesser og er med til at øge effektiviteten. SmartGuys IT-systemer består både af internt udviklede systemer og af standard-applikationer. Standard-applikationer anvendes, hvor det omkostningsmæssigt bedst kan betale sig, eller hvor det vurderes at være hensigtsmæssigt. SmartGuy har opbygget et IT-team bestående af medarbejdere og konsulenter med speciale inden for bl.a. dot net-udvikling, SQL-databaser, Navision, D60 og SOLR.

Webdesign

SmartGuy varetager selv softwareudvikling, suppleret med rådgivning fra professionelle konsulenter inden for områder som eksempelvis design af brugergrænseflade og avancerede business intelligence moduler til styring af anbefalinger på hjemmesiden mv. Funktiliteten af webdesignet testes løbende med det formål at sikre høj performance og konvertering.

SmartGuy har et IT-setup baseret på 12 års erfaring med internethandel og har en platform, der hurtigt kan lancere nye landespecifikke hjemmesider på lokalsprog, lokal valuta og lokale skrifttegn. Et setup der understøtter SmartGuys ekspansionsstrategi. SmartGuy driver mere end 25 hjemmesider på flere forskellige lokalsprog, der er tilgængelige via de mest brugte browsertyper og er optimeret til at kunne tilgås via de fleste mobile smartphones.

Produktudvælgelse og indkøb

SmartGuy har forskellige indkøbere ansat til at dække hvert sit segment, således at indkøberne er mest muligt specialiseret inden for hvert sit område. For at være på forkant med moden og opfange de nye tendenser, besøger indkøberne flere udenlandske messer. Der købes ind fra leverandører i hele Europa men primært Skandinavien. Der købes både ind på seks måneders sigt og til omgående levering. Det er en væsentlig konkurrenceparameter og et centralt element i SmartGuys strategi kontinuerligt at kunne forhandle de rigtige mærker, der efterspørges af kunderne.

Logistik og distribution

SmartGuy arbejder løbende på at udvikle sin forsyningskæde med henblik på at optimere interne arbejdsgange, minimere omkostninger til distribution og samti-



dig give sine kunder den absolut bedste kundeservice. SmartGuy har fokus på hele forsyningskæden og stiller derfor også høje krav til leverandører, bl.a. om indpakning og mærkning af varer, der gør den interne håndtering nemmere. Alle varer sendes fra SmartGuys lager i Jyderup på Sjælland.

Kundeservice

SmartGuy har et mål om at tilbyde kunderne "verdens bedste kundeservice". Ledelsen har stor tiltro til effekterne af mund-til-mund markedsføring, hvorfor et højt kundeserviceniveau har været en del af SmartGuys forretningsfokus siden etableringen. SmartGuy service- rer kunderne via online chat, e-mail, telefon, Facebook, Trustpilot, Idea Lab og lignende sociale medier. Der er aftenservice på udvalgte markeder, så kunderne kan få svar på spørgsmål om aftenen, mens kunderne handler. Det vil sige, at antallet af kontakt-punkter er stort, og samtidig er svartiden hurtig og effektiv. Der måles løbende på kvaliteten af kundeservicen og kunderne opfordres til at bedømme kundeservicen på den uafhængige hjemmeside Trustpilot. Som eksempel kan nævnes, at SmartGuy.dk på Trustpilot har ratingen 9,1 ud af et maksimum på 10 point, hvilket svarer til niveauet "Perfekt".

Væsentlige styrker

Det er ledelsens vurdering, at SmartGuys væsentligste konkurrencemæssige styrker omfatter følgende:

- 12 års erfaring med e-handel
- Ledende markedsposition i Norden
- Bredt vareudbud med omkring 1.000 mærker
- Mere end 1,5 mio. registrerede brugere
- Optimeret IT-plattform gearret til vækst
- Optimeret webdesign med høj brugervenlighed
- Højt kundeserviceniveau
- Lokalt tilpasset markedstilgang

Vækststrategi

De væsentligste elementer i SmartGuys vækststrategi er:

Organisk vækst: Ledelsen vurderer, at SmartGuy er velpositioneret til at udnytte den forventede underliggende markedsvækst baseret på det kontinuerlige skift i forbrugsmønstre fra traditionel detailhandel hen imod e-handel. SmartGuy har hidtil været fokuseret på organisk vækst i Danmark. Ledelsen forventer fortsat høje organiske vækstrater på SmartGuys markeder i de kommende år.

Geografisk ekspansion: Ledelsen ser et stort potentiale for SmartGuys forretningskoncept uden for Danmark. SmartGuy lancerede i 2011 og 2012 hjemmesider i flere europæiske markeder. Generelt er det europæiske e-handelsmarked for tøj meget fragmenteret med enkelte større spillere, der opererer på deres individuelle delmarkeder. Ledelsen vurderer, at der grundet markedernes umodenhed er åbne ledende markedspositioner at tage, og at SmartGuy med udgangspunkt i dets styrker vil være vel positioneret i det europæiske konkurrentlandskab.

Platformsinvesteringer: Ledelsen ønsker at supplere den organiske vækst primært med opkøb i form af platformsinvesteringer, som kan tilføre en kundebase, en organisation med lokalt markeds-kendskab og/eller en attraktiv portefølje af komplementerende varekategorier.

Ejendomme

SmartGuys hovedkontor og lager ligger i Jyderup på Sjælland. SmartGuy A/S ejer bygninger på ca. 10.000 kvm, der anvendes til kontor- og lagerfaciliteter. I takt med SmartGuys udvikling er der løbende sket udvidelse af bygningerne senest i 2010/11, hvor der blev opført nyt hovedkontor og højlager-bygning. Det bebyggede areal på ejendommen udgør 8.141 kvm., der kan udvides til yderligere ca. 30.500 kvm. i henhold til lokalplan, forudsat at der opnås byggetilladelse hertil.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at væksten og den positive udvikling fortsætter. Dog har selskabet "investeret" en del i IT, lancering og udvikling af nye lande samt udvidelse af ledelseslaget for at kunne sikre det fremtidige potentiale. Dette forventes at lægge et nedadgående pres på overskudsgraden i de kommende år.

Videnressourcer

Virksomhedens væsentligste videnressourcer er stabile og loyale medarbejdere. Det er derfor afgørende, at virksomheden også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere.

RISIKOPROFIL OG RISIKOSTYRING

Risikostyring er vigtigt for at sikre en lige vej frem mod vores strategiske mål. Vi driver forretningen med godt købmandskab og stræber hele tiden efter at opnå en sund virksomhed. Vi evaluerer de finansielle og ikke-finansielle risici med henblik på at beskytte vores medarbejdere, aktiver og omdømme. Vi monitorerer risici i forhold til sandsynligheden for, at risikoen indtræffer, og den potentielle betydning af dens virkning på selskabets indtjening på kort og langt sigt. De vigtigste risici analyseres, og der træffes forholdsregler for at minimere risici og de eventuelle konsekvenser. De vigtigste strategiske og driftsmæssige risici er nævnt herunder i uprioriteret rækkefølge.

- *SmartGuys salg af varer er påvirket af de generelle økonomiske konjunkturer og forbrugernes købekraft og efterspørgsel efter modetøj er generelt underlagt store sæsonudsving og vejrmæssige udsving*
- *Markedsudviklingen for e-handel kan påvirke efterspørgslen efter SmartGuy varer*
- *SmartGuy er underlagt hård konkurrence fra såvel andre internetbutikker som ikke-internetbaserede mode- og sportsbutikker*
- *SmartGuy er afhængig af at opretholde sit image som et fashionsite med den nyeste stil og kollektioner fra de mærkevarer, som forbrugerne efterspørger, til attraktive priser*

- *SmartGuy er afhængig af at kunne fastholde sine leverandører, af leverandørernes egen kvalitetssikring, at leverandørerne lever op til aftalte leveringsbetingelser, gældende love og regler samt etiske standarder*
- *Som en internetbaseret virksomhed er SmartGuy særdeles afhængig af, at kunderne kan få adgang til hjemmesiden, et velfungerende IT system og software der understøtter salg fra hjemmesiderne*
- *SmartGuy koncernen er eksponeret over for udsving i valutakurser og i renten. Selskabet har afdækket væsentlige dele af sine realkreditlån, således at man kender sine finansielle risici.*
- *SmartGuy sælger til en vis grad varer på kredit og er eksponeret for tab fra manglende betaling*

Påvirkning af det eksterne miljø

Virksomheden opfylder lovgivningens krav på miljømrådet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet forsker i og udvikler egen Internet-baseret software med innovativt indhold. Selskabet ejer egen software.



CORPORATE GOVERNANCE

Bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstrukturer og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver indbefatter den danske selskabslovgivning, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse.

Samfundsansvar

Selskabet har valgt ikke at fastsætte politikker for virksomhedens varetagelse af samfundsansvar.

Ejerforhold

Følgende juridiske enheder ejer pr. 30.06.2012 mere end 5 % i SmartGuy A/S:

Las Atalayas ApS

NK Invest ApS

Kusk Investering ApS

Bestyrelse og direktion

Selskabets bestyrelse består af fem bestyrelses-medlemmer, der vælges af aktionærerne ved den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de formål, strategier og forretningsgange, som bestyrelsen har vedtaget.

Direktionen kommunikerer systematisk gennem møder samt gennem løbende mundtlig og skriftlig rapportering. Denne rapportering omfatter selskabets udvikling og lønsomhed samt den finansielle situation.

Bestyrelsen mødes mindst fire gange om året efter en på forhånd fastlagt mødeplan. Selskabet afholder yderligere et årligt strategiseminar, hvor dets vision, mål og strategi fastlægges. I perioden mellem disse møder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om selskabets resultater og finansielle stilling, og der indkaldes til ekstraordinære møder efter behov. Desuden afholder formandskabet og direktionen regelmæssige møder, når og hvis forholdene tilsiger det.



Bestyrelsen



Ebbe Jacobsen

Rolle: Formand for bestyrelsen

Født: 1949

Professionel baggrund:

- Næstformand for bestyrelsen af BoConcept, Delsey, Scandinavian Business Seating (NO), KVD Kvarndammen (SE) og medlem af bestyrelsen for Sportamore (SE)
- Tidligere CEO af Delsey S.A. (FR), Habitat (UK and FR) og Curver (NL), samt Senior VP for Bang & Olufsen og Country Manager for IKEA (DE)



Morten Windfeldt

Rolle: Næstformand for bestyrelsen

Født: 1962

Professionel baggrund:

- Medlem af bestyrelsen af BoConcept og Freja Transport & Logistics
- Tidligere Vice CEO af DSV Miljø, Director ved 3i Nordic Denmark, Director ved Carnegie Investment Banking og Head of Equity Sales for Unibank Securities/Aros Securities (London)



Poul Kusk

Rolle: Medlem af bestyrelsen

Født: 1946

Professionel baggrund:

- Medstifter af SmartGuy og medlem af ledelsen i Las Atalayas
- 40 års erfaring fra mode- og tøjindustrien
- Tidligere ejer af en herretøjsbutik



Christian Stadil

Rolle: Medlem af bestyrelsen

Født: 1971

Professionel baggrund:

- Ejer af Thornico gruppen
- Formand for bestyrelsen af Hummel
- Medlem af bestyrelsen af flere af Thornico gruppens selskaber som opererer indenfor Shipping, ejendomme, fødevarer og mode
- Medlem af det faglige råd for Det Kongelige Danske Kunstakademis Skoler for Arkitektur, Design og Konservering



Jacob Risgaard

Rolle: Medlem af bestyrelsen

Født: 1977

Professionel baggrund:

- Medejer af Creative Entertainment og Skandinaviens største forhandler af elektronisk underholdning, Entertainment Trading, som bl.a. ejer Coolshop.com
- Har arbejdet med online detailsalg siden 1996
- Medlem af bestyrelsen af NS Systems

Direktionen/Daglig ledelse



Christian Bjerre Kusk

Ansvar: Indkøb

- Christian Bjerre Kusk (1972)
- Uddannet indenfor shipping i Danmark og England
- Mere end 15 års erfaring fra modeindustrien



Peter Grand

Ansvar: Drift

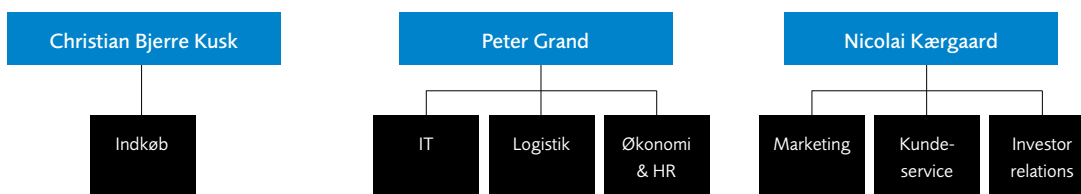
- Peter Grand (1968)
- Produktionsingeniør & HD i økonomi
- Mere end 10 års erfaring med IT og pharma industrien (NNIT and Novo Nordisk)
- Stor erfaring indenfor IT og logistik



Nicolai Kærgaard

Ansvar: Markedsføring og Investor Relations

- Nicolai Kærgaard (1973)
- Cand.merc i finansiering og regnskab
- Baggrund som portefølje manager hos BankInvest med en portefølje på ca. 40 IT selskaber
- Ansvarlig for børsnoteringen af 'BankInvest IT Aktier' på NASDAQ OMX



Christian Bjerre Kusk er registreret hos Erhvervsstyrelsen som administrerende direktør i SmartGuy A/S.



REGNSKAB KONCERN

Indhold

Totalindkomstopgørelse	19
Balance - Aktiver	20
Balance - Passiver	21
Balance egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
Ledelsespåtegning	24
Den uafhængige revisors påtegning	25

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger	26
1.1 Anvendt regnskabspraksis	26
1.2 regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	32
2 Nettoomsætning	33
3 Vareforbrug og distributionsomkostninger	33
4 Forsknings- og udviklingsomkostninger	33
5 Honorar til moderselskabets generalforsamlingsvalgte revisor	33
6 Personaleomkostninger	33
7 Af- og nedskrivninger	34
8 Andre driftsindtægter	34
9 Finansielle indtægter	34
10 Finansielle omkostninger	34
11 Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	35
12 Resultat pr. aktie	35
13 Andre immaterielle aktiver	36
14 Materielle aktiver	37
15 Kapitalandel i associerede virksomheder	38
16 Andre værdipapirer og kapitalandele	38
17 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38
18 Andre tilgodehavender	38
19 Likvide beholdninger	38
20 Virksomhedskapital/Egenkapital	39
21 Andre reserver	39
22 Udskudt skat	40
23 Prioritetsgæld	40
24 Bankgæld	41
25 Leverandørgæld	41
26 Anden gæld	41
27 Sikkerhedsstillelser	41
28 Ændring i nettoarbejdskapital	41
29 Likvider	41
30 Finansielle risici og finansielle instrumenter	42
31 Nærtstående parter	45
32 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og leasingforpligtelser	46
33 Effekt af overgang til IFRS	46

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Koncern	01.07.2011- 30.06.2012 kr.	01.07.2010- 30.06.2011 kr.	01.07.2009- 30.06.2010 kr.
2	Nettoomsætning	340.205.974	238.288.959	195.760.826
3	Vareforbrug og distributionsomkostninger	(204.512.789)	(141.944.748)	(117.759.058)
	Bruttoresultat	135.693.186	96.344.211	78.001.768
8	Andre driftsindtægter	258.186	687.400	0
	Salgsfremmende omkostninger	(49.099.063)	(24.355.221)	(15.768.908)
	Driftsmiddelomkostninger	(1.763.850)	(912.853)	(773.903)
	Lokaleomkostninger	(2.406.106)	(1.650.110)	(1.234.007)
	Administrationsomkostninger	(8.845.610)	(7.058.068)	(8.009.115)
6	Personaleomkostninger	(53.547.396)	(34.340.800)	(26.785.564)
	Indtjeningsbidrag (EBITDA)	20.289.346	28.714.559	25.430.271
7	Afskrivninger, anlægsaktiver	(4.928.297)	(2.931.939)	(3.498.485)
	Resultat af primær drift (EBIT)	15.361.049	25.782.620	21.931.786
	Indtægter af andre kapitalandele	0	2.078.376	0
9	Finansielle indtægter	46.344	186.364	173.381
10	Finansielle omkostninger	(3.769.045)	(1.707.587)	(1.468.719)
	Resultat før skat	11.638.348	26.339.773	20.636.448
11	Skat af årets resultat	(3.030.570)	(5.661.884)	(5.332.570)
	Årets resultat	8.607.778	20.677.890	15.303.879
	Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	0	0	0
	Nettodagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	(2.198.519)	993.378	(1.250.974)
	Skat af anden totalindkomst	549.630	(248.345)	312.744
	Anden totalindkomst	(1.648.889)	745.034	(938.231)
	Totalindkomst	6.958.889	21.422.923	14.365.648
	Fordeling af årets resultat			
	Moderselskabets aktionærer	9.172.802	20.677.890	15.303.879
	Minoritetsinteresser	(565.024)	0	0
		8.607.778	20.677.890	15.303.879
	Fordeling af totalindkomst			
	Moderselskabets aktionærer	(1.648.889)	745.034	(938.231)
	Minoritetsinteresser	0	0	0
		(1.648.889)	745.034	(938.231)
	Resultat pr. aktie (EPS)			
	EPS (kr.)	0,16	0,52	0,38
	EPS, udvandet (kr.)	0,16	0,52	0,38

BALANCE - AKTIVER

Note	Koncern	30.06.2012 kr.	30.06.2011 kr.	30.06.2010 kr.
	Aktiver pr. 30. juni			
13	Andre immaterielle aktiver	4.560.717	2.096.174	2.672.715
	Immaterielle anlægsaktiver	4.560.717	2.096.174	2.672.715
14	Grunde og bygninger	54.740.099	55.328.122	29.328.212
14	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.639.003	6.195.584	2.370.405
	Materielle anlægsaktiver	61.379.102	61.523.706	31.698.617
15	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	42.500	0
	Deposita	183.106	25.412	298.176
	Finansielle anlægsaktiver	183.106	67.912	298.176
22	Udskudte skatteaktiver	125.000	0	669.250
	Udskudte skatteaktiver	125.000	0	669.250
	Langfristede aktiver	66.247.925	63.687.792	35.338.758
	Varebeholdninger, handelsvarer	82.702.924	46.835.216	49.839.063
	Varebeholdninger	82.702.924	46.835.216	49.839.063
17	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.678.381	6.548.163	3.036.028
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	100.489	0
18	Andre tilgodehavender	674.866	2.427.052	773.839
	Tilgodehavender	14.353.247	9.075.704	3.809.867
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	105.305	242.142	173.100
	Værdipapirer og kapitalandele	105.305	242.142	173.100
19	Likvide beholdninger	2.477.757	7.583.628	4.873.237
	Kortfristede aktiver	99.639.234	63.736.690	58.695.267
	Aktiver	165.887.158	127.424.482	94.034.025

BALANCE - PASSIVER

Note	Koncern	30.06.2012 kr.	30.06.2011 kr.	30.06.2010 kr.
	Passiver pr. 30. juni			
20	Virksomhedskapital	800.000	500.000	500.000
	Overført resultat	60.432.044	68.210.195	47.972.105
21	Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	(2.825.019)	(1.176.130)	(1.921.163)
20	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	58.407.025	67.534.065	46.550.942
	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	(543.774)	0	0
	Egenkapital i alt	57.863.251	67.534.065	46.550.942
26	Anden gæld, langfristet	3.766.694	1.568.173	2.561.551
22	Hensættelser til udskudt skat	860.620	195.178	8.411
23	Gæld til realkreditinstitutter	30.418.350	14.447.637	15.104.852
24	Bankgæld	5.071.966	6.666.702	0
	Selskabsskat	2.193.412	3.471.900	6.424.290
	Langfristede gældsforpligtelser	42.311.042	26.349.590	24.099.104
23	Gæld til realkreditinstitutter	1.373.524	559.712	450.275
24	Bankgæld	5.000.000	4.331.451	0
25	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.487.375	23.481.875	16.361.257
	Gæld til tilknyttet virksomhed	2.409.910	0	0
	Gæld til associeret virksomhed	1.569.631	0	0
	Selskabsskat	1.884.900	337.899	1.101.419
	Gæld til SCF Technologies A/S	9.193.491	0	0
	Skyldig moms	5.402.462	1.535.057	1.042.490
26	Anden gæld	5.391.572	3.294.833	4.428.538
	Kortfristede gældsforpligtelser	65.712.865	33.540.827	23.383.979
	Forpligtelser	108.023.907	59.890.417	47.483.083
	Passiver	165.887.158	127.424.482	94.034.025

BALANCE - EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital t.kr.	Reserve for værdi- regulering af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført resultat t.kr.	Egenkapital tilhørende moder- selskabets aktionærer t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	Egenkapital t.kr.
Egenkapital pr. 01.07.2009	500	0	31.975	32.475	0	32.475
Effekt af overgang til IFRS	0	(983)	983	0	0	0
Korrigeret egenkapital pr. 01.07.2009	500	(983)	32.958	32.475	0	32.475
Årets resultat	0	0	15.304	15.304	0	15.304
Anden totalindkomst	0	(938)	0	(938)	0	(938)
Totalindkomst	0	(938)	15.304	14.366	0	14.366
Udbetalt udbytte	0	0	(290)	(290)	0	(290)
Egenkapital pr. 30.06.2010	500	(1.921)	47.972	46.551	0	46.551
Årets resultat	0	0	20.678	20.678	0	20.678
Anden totalindkomst	0	745	0	745	0	745
Totalindkomst	0	745	20.678	21.423	0	21.423
Udbetalt udbytte	0	0	(440)	(440)	0	(440)
Egenkapital pr. 30.06.2011	500	(1.176)	68.210	67.534	0	67.534
Årets resultat	0	0	9.173	9.173	(565)	8.608
Anden totalindkomst	0	(1.649)	0	(1.649)	0	(1.649)
Totalindkomst	0	(1.649)	9.173	7.524	(565)	6.959
Udbetalt udbytte	0	0	(20.000)	(20.000)	0	(20.000)
Kapitaludvidelse	300	0	3.000	3.300	0	3.300
Reguleringer	0	0	49	49	0	49
Minoritetsandel opstået i forbindelse med investering i tilknyttet virksomhed	0	0	0	0	21	21
Egenkapital pr. 30.06.2012	800	(2.825)	60.432	58.407	(544)	57.863

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	Koncern	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.
	Resultat af primær drift (EBIT)	15.361	25.783	21.932
8	Af- og nedskrivninger	4.928	2.932	3.498
	Gevinst/tab materielle aktiver	0	(687)	5
28	Ændring i nettoarbejdskapital	(25.175)	3.887	(8.341)
	Pengestrømme vedrørende primær drift	(4.886)	31.914	17.094
	Modtagne finansielle indtægter	30	117	174
	Betalte finansielle omkostninger	(3.628)	(1.362)	(1.019)
	Betalt selskabsskat	(2.403)	(8.775)	(6.423)
	Pengestrømme vedrørende drift	(10.886)	21.894	9.826
13	Køb af immaterielle aktiver	(3.975)	(536)	(868)
	Salg af immaterielle aktiver	0	687	0
14	Køb af materielle aktiver	(3.273)	(31.644)	(10.384)
	Salg af materielle aktiver	0	0	66
	Ændring deposita	(158)	273	(279)
	Investering i associeret virksomhed	43	(43)	0
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	(242)
	Salg af andre værdipapirer og kapitalandele	0	2.078	0
	Pengestrømme vedrørende investeringer	(7.363)	(29.185)	(11.707)
	Udbetalt udbytte til aktionærer i selskabet	(20.000)	(440)	(290)
	Kontant kapitaludvidelse	3.300	0	0
	Provenue indfrielse/optagelse af gæld	18.636	10.000	0
	Gæld til tilknyttet virksomhed	2.410	0	0
	Gæld til associeret virksomhed	1.570	0	0
	Gæld til SCF Technologies A/S	9.193	0	0
	Afdrag på prioritetsgæld	(968)	(557)	(496)
	Pengestrømme vedrørende finansiering	14.141	9.003	(786)
	Ændring i likvider afstemning	(4.108)	1.713	(2.667)
	Likvider 01.07	6.586	4.873	7.540
19	Likvider 30.06	2.478	6.586	4.873
	Likvider består af:			
	Likvider	2.478	7.584	4.873
	Kassekreditter	0	(998)	0
		2.478	6.586	4.873

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011- 30. juni 2012 for SmartGuy A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, 11. oktober 2012

Daglig ledelse:

Christian Bjerre Kusk

Nicolai Kærgaard

Peter Grand

Administrerende direktør:

Christian Bjerre Kusk

Bestyrelsen:

Ebbe Jacobsen
Formand

Morten Windfeldt
Næstformand

Poul Kusk

Christian Stadil

Jacob Risgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til kapitalejerne i SmartGuy A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SmartGuy A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 11. oktober 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørgen Holm Andersen
statsautoriseret revisor

Christian Sanderhage
statsautoriseret revisor

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

1. Anvendt regnskabspraksis og Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

1.1 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for 2011/12 for SmartGuy A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for mellemstor klasse C, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. SmartGuy A/S er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Koncernregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er præsenteringsvaluta for koncernens aktiviteter og den funktionelle valuta for moderselskabet.

Koncernregnskabet aflægges på basis af historiske kostpriser, bortset fra afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver klassificeret som besiddes med salg for øje, der måles til dagsværdi.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af overgang til IFRS

Koncernregnskabet for 2011/12 er det første koncernregnskab, der aflægges i overensstemmelse med IFRS.

Ved overgangen til IFRS er anvendt IFRS 1, Førstegangsanvendelse af IFRS. Ifølge denne er åbningsbalancen pr. 1. juli 2009 og sammenligningstal for 2009/10 og 2010/11 udarbejdet i overensstemmelse med de standarder og fortolkningsbidrag, der er gældende pr. 30. juni 2012. Åbningsbalancen pr. 1. januar 2009 er udarbejdet, som om disse standarder og fortolkningsbidrag altid havde været anvendt, bortset fra hvor de særlige overgangs- og ikrafttrædelsesbestemmelser i IFRS 1, der er beskrevet nedenfor, finder anvendelse.

Følgende obligatoriske undtagelser er anvendt for SmartGuy koncernen:

- Regnskabsmæssige skøn foretaget i tidligere regnskabsår er ikke revurderet ved overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS. Alene hvis der var deciderede fejl i tidligere udøvede skøn, er disse korrigeret i åbningsbalancen med modpostering direkte på egenkapitalen.

SmartGuy koncernen har valgt ikke at benytte sig af valgfrie undtagelsesmuligheder i IFRS 1.

Præsentation og klassifikation af regnskabsposter er ændret for følgende områder:

- Indregnet dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter (renteswaps) fordeles på kort- og langfristede aktiver og forpligtelser baseret på instrumentets forventede afregningstidspunkt. Tidligere præsenteredes dette fuldt ud som kortfristede aktiver og forpligtelser
- Foreslået udbytte præsenteres ikke som en særskilt post under egenkapitalen.
- Udskudt skatteaktiver indgår under IFRS i langfristede aktiver, og ikke som under hidtidig praksis i kortfristede tilgodehavender
- Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter som er indgået til sikring af fremtidige pengestrømme indregnes i anden totalindkomst og henføres til særskilt reserve under egenkapitalen. Under hidtidig praksis indregnedes dagsværdireguleringen i finansielle poster i årets resultat
- Udskudt skat indgår ikke under IFRS i en særlig romertalspost vedrørende hensatte forpligtelser, men indgår som en del af langfristede gældsforpligtelser
- I pengestrømsopførelsen indgår køb og salg af andre kapitalandele i pengestrømme fra investering og ikke som under hidtidig praksis som pengestrømme fra drift.
- Kortfristede kassekreditter indgår som en del af likviderne i pengestrømsopførelsen under IFRS. Efter hidtidig praksis indgik disse som en del af finansieringsaktiviteten.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

1.1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den beløbsmæssige effekt af ændringerne i anvendt regnskabspraksis som følge af overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS kan specificeres således:

Koncern - Totalindkomstopgørelse

	2009/10 DKKt	2010/11 DKKt	2011/12 DKKt
Beløb i henhold til årsrapport for 2010/11	14.366	21.423	6.959
Effekt af overgang til regnskabsaflæggelse efter IFRS	0	0	0
Beløb opgjort efter bestemmelserne i IFRS	14.366	21.423	6.959

Ændringerne har ikke påvirket koncernens egenkapital pr. 1. juli 2009, 30. juni 2010, 30. juni 2011 eller 30. juni 2012.

De beløbsmæssige konsekvenser af den ændrede regnskabspraksis for de enkelte regnskabsposter i balancen pr. 1. juli 2009, 30. juni 2010 og 30. juni 2011, samt effekten af konsolidering, fremgår af note 34.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende regnskabsår.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter SmartGuy A/S (moderselskabet) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af moderselskabet. Moderselskabet anses for at have kontrol, når det direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og har betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for SmartGuy A/S og dets dattervirksomheder. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug ved konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen elimineres koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Virksomhedssammenslutninger

Nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

SmartGuy koncernen har ikke historisk købt virksomheder, og alle dattervirksomheder, er således stiftet af SmartGuy A/S.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end den enkelte virksomheds funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen og henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatet som finansielle poster. 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. Ikke-monetære poster, som omvurderes til dagsværdi, omregnes ved brug af valutakursen på omvurderingstidspunktet.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder, der aflægger regnskab i en anden funktionel valuta end danske kroner (DKK), omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, med mindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

1.1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutakursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske virksomheders balanceposter ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst. Tilsvarende indregnes valutakursdifferencer, der er opstået som følge af ændringer, som er foretaget direkte i den udenlandske virksomheds egenkapital, også i anden totalindkomst.

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

Ved indregning i koncernregnskabet af udenlandske dattervirksomheder, hvor danske kroner (DKK) er den funktionelle valuta, men hvor regnskabet aflægges i en anden valuta, omregnes monetære aktiver og monetære forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser, der måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs. Ikke-monetære poster, der måles til dagsværdi, omregnes til valutakursen på tidspunktet for seneste dagsværdiregulering. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunktet, bortset fra poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, der omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære aktiver og forpligtelser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen.

Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige transaktioner, indregnes i anden totalindkomst. Den ineffektive del indregnes straks i resultatet. Når de sikrede transaktioner gennemføres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende transaktioner.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, anses for handelsbeholdninger og måles til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatet under finansielle poster.

Visse kontrakter indeholder betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. I det omfang de indbyggede afledte finansielle instrumenter adskiller sig væsentligt fra den samlede kontrakt, indregnes og måles de som særskilte instrumenter til dagsværdi, medmindre den pågældende kontrakt som helhed indregnes og måles til dagsværdi.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle forbundet med kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser og -regler i de respektive lande, der baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen, forventes at gælde når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, 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.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

1.1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Saldi under selskabsskattelovens rentefradragsbegrænsningsregler er fordelt mellem de sambeskattede selskaber efter den indgåede sambeskatningsaftale. Udskudte skatteforpligtelser vedrørende disse saldi indregnes i balancen, mens udskudte skatteaktiver alene indregnes, hvis kriterierne for indregning af udskudte skatteaktiver er opfyldt.

Totalindkomstopgørelse

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag.

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisationstillæg eller -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonterings-sats, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede fremtidige betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. I koncernregnskabet gælder dette dog ikke for kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, jf. nedenfor.

Balancen

Immaterielle aktiver

Udvikling af IT-software til salg af koncernens produkter via koncernens hjemmesider indregnes som immaterielle aktiver, hvis det er sandsynligt, at udviklingen vil generere fremtidige økonomiske fordele til koncernen, og udviklingsomkostningerne ved det enkelte udviklingsprojekt kan måles pålideligt.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatet, når omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, og som er nødvendige for at færdiggøre projektet, regnet fra det tidspunkt, hvor udviklingsprojektet første gang opfylder kriterierne for indregning som et aktiv.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Udviklingsprojekter nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor. Igangværende udviklingsprojekter testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger, der direkte kan henføres til fremstillingen af aktivet, herunder materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

1.1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider samt kapitalandele i associerede virksomheder gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For igangværende udviklingsprojekter opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

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 forholdsmæssigt på de aktiver der indgår i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, med henholdsvis fradrag og tillæg af forholdsmæssige interne fortjenester og tab og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatet indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af urealiserede forholdsmæssige interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i den associerede virksomhed.

Kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender og andre langfristede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede investering i den associerede virksomhed, nedskrives med eventuel resterende negativ indre værdi. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Der indregnes alene en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi, hvis koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. afsnittet om koncernregnskabet ovenfor.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

1.1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, på grundlag af vejede gennemsnitspriser, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien af varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer samt andre tilgodehavender. Tilgodehavender indgår i kategorien udlån og tilgodehavender, der er finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked, og som ikke er afledte finansielle instrumenter.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning foretages på såvel individuelt niveau som på porteføljeniveau ved anvendelse af en hensættelseskonto.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under kortfristede aktiver omfatter egenkapitalandele i virksomheder, der ikke er dattervirksomheder eller associerede virksomheder. Andre værdipapirer og kapitalandele indgår i kategorien finansielle aktiver, som besiddes med handel for øje, og måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdagen. Efterfølgende måles aktiverne til dagsværdi på balancedagen, og ændringer i dagsværdien indregnes direkte i resultatet.

Dagsværdien opgøres svarende til børskursen for børsnoterede værdipapirer og til en skønnet dagsværdi opgjort på baggrund af markedsinformationer og anerkendte værdiansættelsesmetoder for øvrige værdipapirer. Egenkapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked, og hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Pensionsforpligtelser o.l.

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales der løbende faste bidrag til uafhængige pensionskasser o.l. Bidragene indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

Koncernen har ikke ydelsesbaserede ordninger

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid senere end et år fra balancedagen måles til nutidsværdi.

Ved salg af varer med returret hensættes der til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, og eventuelle omkostninger ved returneringerne.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatet over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv.

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell omkostning over låneperioden.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

1.1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og udgang.

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt udbetaling af udbytte.

Pengestrømme i anden valuta end den funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved at anvende gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser for de enkelte dage.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.

Segmentoplysninger

SmartGuy koncernens aktivitet består i internetsalg af mærketøj, primært til det danske marked, og opererer kun på ét segment. Dette følger koncernens interne ledelsesrapportering.

1.2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, der er beskrevet i note 1.1 er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af, samt opstiller forudsætninger for, den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes fra andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted samt fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte et hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I årsregnskabet for 2011/12 er særligt følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, såfremt de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet:

Returnering af varer

Ved indregning og opgørelse af selskabets nettoomsætning tages der højde for efterfølgende faktiske og forventede returneringer.

Afskrivningsperiode for udviklingsprojekter

Efter en kvalitativ vurdering er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Nedskrivning for ukurans på varebeholdninger

Der nedskrives for ukurans på varebeholdninger på baggrund af ledelsens vurdering af lagerets attraktivitet overfor kunderne.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	01.07.2011- 30.06.2012 t.kr.	01.07.2010- 30.06.2011 t.kr.	01.07.2009- 30.06.2010 t.kr.
2. Nettoomsætning			
Danmark	232.974	213.719	187.969
Øvrige eksport markeder	107.232	24.570	7.792
	340.206	238.289	195.761
3. Vareforbrug og distributionsomkostninger			
Vareforbrug og distributionsomkostninger	202.720	141.770	112.989
Ændring i nedskrivning af varebeholdninger	1.793	175	4.770
	204.513	141.945	117.759
4. Forsknings- og udviklingsomkostninger			
Omkostningsførte forskning og udviklingsomkostninger	0	109	0
Udviklingsomkostninger indregnet som aktiver, jf. note 13	3.975	537	868
Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	3.975	646	868
5. Honorar til moderselskabets generalforsamlingsvalgte revisor			
Lovpligtig revision	318	210	132
Andre erklæring med sikkerhed	0	0	0
Skatterådgivning	257	0	0
Andre ydelser	343	414	358
	918	624	490
6. Personaleomkostninger			
Løn og gager	48.371	32.137	25.059
Bidragbaserede pensionsordninger	4.104	1.524	846
Andre omkostninger til social sikring og personaleomkostninger	2.165	2.066	1.412
Øvrige personale omkostninger	0	0	0
Omkostningsrefusion medtaget fra offentlige myndigheder	(1.093)	(1.386)	(531)
	53.547	34.341	26.786
Gennemsnitlig antal medarbejdere (antal)	143	106	101
<i>Vederlag til samlet daglig ledelse</i>			
Løn og gager	2.397	3.249	2.223
Bidragbaserede pensionsordninger	248	25	0
Øvrige langfristede personaleydelse	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0
	2.645	3.274	2.223
Samlet vederlag til direktion og bestyrelse	841	1.185	777

Vederlag til direktionen og bestyrelsen oplyses ikke særskilt, da den hos Erhvervsstyrelsen anmeldte direktion består af én person.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	01.07.2011- 30.06.2012 t.kr.	01.07.2010- 30.06.2011 t.kr.	01.07.2009- 30.06.2010 t.kr.
7. Af- og nedskrivninger			
Afskrivninger af andre immaterielle aktiver, jf. note 13	1.510	1.113	2.583
Afskrivninger af materielle aktiver, jf. note 14	3.418	1.819	915
	4.928	2.932	3.498
8. Andre driftsindtægter			
Modtagne hæderspriser	258	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	0	687	0
	258	687	0
9. Finansielle indtægter			
Renter af bankindeståender	20	117	152
Renter af tilgodehavender	26	0	21
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	46	117	173
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	0	69	0
	46	186	173
10. Finansielle omkostninger			
Renter af prioritetsgæld	684	377	487
Renter af bankgæld	359	265	0
Øvrige renteomkostninger	1.521	735	892
Renteomkostninger af finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	2.564	1.377	1.379
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	137	0	68
Valutakursreguleringer	1.068	331	21
	3.769	1.708	1.468

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	01.07.2011- 30.06.2012 t.kr.	01.07.2010- 30.06.2011 t.kr.	01.07.2009- 30.06.2010 t.kr.
11. Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter			
Aktuel skat	2.479	5.122	6.451
Ændring i udskudt skat	537	856	(2.194)
Regulering vedrørende tidligere år	14	(315)	1.076
Udskudt skat overført fra egenkapital	0	0	0
Skat af årets resultat for fortsættende aktiviteter	3.031	5.662	5.333
<i>Skat af årets resultat kan forklares således:</i>			
Resultat før skat	11.638	26.340	20.636
Beregnet skat ved en skatteprocent på 25% (2010: 25%)	2.910	6.585	5.159
Effekt af forskelle i skatteprocenter for udenlandske virksomheder	0	21	2
Skattemæssig værdi af ikke-fradagsberettigede omkostninger	25	28	90
Andel af resultat i associerede virksomheder	0	0	0
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	0	(520)	0
Andre reguleringer	101	(137)	(994)
Regulering vedrørende tidl. år	(5)	(315)	1.076
	3.031	5.662	5.333
Effektiv skatteprocent (%)	26%	21%	26%
Skat af anden totalindkomst			
Dagsværdiregulering af af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme (negativt beløb er lig indtægt)	(550)	248	(313)
Skat af anden totalindkomst	(550)	248	(313)
Skyldig selskabsskat	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
Skyldig selskabsskat, langfristet	2.193	3.472	6.424
Skyldig selskabsskat, kortfristet	1.885	338	1.101
12. Resultat pr. aktie	2011/12 kr.	2010/11 kr.	2009/10 kr.
Resultat pr. aktie	0,16	0,52	0,38
Resultat pr. aktie, udvandet	0,16	0,52	0,38
<i>Beregning af resultat pr. aktie for fortsættende og ophørte aktiviteter er baseret på følgende:</i>	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultat til moderselskabets aktionærer anvendt til beregning af resultat pr. aktie	8.608	20.678	15.304
Resultat anvendt til beregning af resultat pr. aktie, udvandet	8.608	20.678	15.304
	stk.	stk.	stk.
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie og udvandet pr. aktie (gns. antal aktier)	53.084.932	40.000.000	40.000.000

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
13. Andre immaterielle aktiver			
Kostpris	10.656	6.681	7.032
Af- og nedskrivninger	(6.095)	(4.585)	(4.359)
	4.561	2.096	2.673
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.561	2.096	2.673
	4.561	2.096	2.673
			Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.
Kostpris 01.07.2009	6.164		
Tilgang af egenudviklede aktiver	868		
Kostpris 30.06.2010	7.032		
Af- og nedskrivninger 01.07.2009	1.776		
Årets afskrivninger	2.583		
Årets nedskrivninger	0		
Af- og nedskrivninger 30.06.2010	4.359		
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2010	2.673		
Kostpris 01.07.2010	7.032		
Tilgang af egenudviklede aktiver	536		
Afgang	(887)		
Kostpris 30.06.2011	6.681		
Af- og nedskrivninger 01.07.2010	4.359		
Årets afskrivninger	1.113		
Afgang	(887)		
Af- og nedskrivninger 30.06.2011	4.585		
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2011	2.096		
Kostpris 01.07.2011	6.681		
Tilgang af egenudviklede aktiver	3.975		
Afgang	0		
Kostpris 30.06.2012	10.656		
Af- og nedskrivninger 01.07.2011	4.585		
Årets afskrivninger	1.510		
Afgang	0		
Af- og nedskrivninger 30.06.2012	6.095		
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2012	4.561		

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
14. Materielle aktiver			
Kostpris	69.538	66.717	35.073
Af- og nedskrivninger	(8.159)	(5.193)	(3.375)
	61.379	61.524	31.698
Grunde og bygninger	54.740	55.328	29.328
Andre anlæg, driftmateriel og inventar	6.639	6.196	2.370
	61.379	61.524	31.698
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftmateriel og inventar t.kr.	
Kostpris 01.07.2009	22.560	2.246	
Tilgange	8.325	2.059	
Afgange	0	(117)	
Kostpris 30.06.2010	30.885	4.188	
Af- og nedskrivninger 01.07.2009	1.117	1.388	
Årets afskrivninger	440	476	
Tilbageførsel ved salg	0	(46)	
Af- og nedskrivninger 30.06.2010	1.557	1.818	
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2010	29.328	2.370	
Kostpris 01.07.2010	30.885	4.188	
Tilgange	26.620	5.024	
Kostpris 30.06.2011	57.505	9.212	
Af- og nedskrivninger 01.07.2010	1.557	1.818	
Årets afskrivninger	620	1.198	
Af- og nedskrivninger 30.06.2011	2.177	3.016	
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2011	55.328	6.196	
Kostpris 01.07.2011	57.505	9.212	
Tilgange	492	2.781	
Afgange	0	(452)	
Kostpris 30.06.2012	57.997	11.541	
Af- og nedskrivninger 01.07.2011	2.177	3.016	
Årets afskrivninger	1.080	2.338	
Tilbageførsel ved salg	0	(452)	
Af- og nedskrivninger 30.06.2012	3.257	4.902	
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2012	54.740	6.639	

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
15. Kapitalandel i associerede virksomheder			
Kostpris 01.07.	43	0	0
Tilgang ved køb af kapitalandele	0	43	0
Afgang ved køb af kapitalandele	(43)	0	0
Kostpris 30.06	0	43	0
Af- og nedskrivninger 01.07.	0	0	0
Andel i årets resultat efter skat	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30.06.	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30.06	0	43	0

I koncernregnskabets balance måles kapitalandelene efter indre værdis metode med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

De associerede virksomheder består af følgende:

Hjemsted	Ejerandel			Andel af stemmerettigheder		
	30.06.2012 %	30.06.2011 %	30.06.2010 %	30.06.2012 %	30.06.2011 %	30.06.2010 %
SmartGuy Rusland ApS Rusland	-	50,0	0,0	-	50,0	0,0

SmartGuy A/S har i 2011/12 erhvervet yderligere 25% af anpartskapitalen i SmartGuy Rusland ApS. Ejerandelen udgør herefter 75%. Købsprisen har andraget 21 t.kr. Der er ikke foretaget omvurderinger af aktiver eller gældsforpligtelser i forbindelse med erhvervelsen.

	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
16. Andre værdipapirer og kapitalandele			
Børsnoterede aktier	105	242	173
	105	242	173
17. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.678	6.548	3.036
	13.678	6.548	3.036
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	900	146	233
18. Andre tilgodehavender			
Sikkerhedsstillelser	0	0	80
Øvrige tilgodehavender	674	2.427	694
	674	2.427	774
19. Likvide beholdninger			
Konter og bankindeståender	2.478	7.584	4.873
Koncernens uudnyttede trækingsretter på kassekreditter	19.928	19.000	15.000

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	30.06.2012 stk	30.06.2011 stk	30.06.2010 stk
20. Virksomhedskapital/Egenkapital			
Antal aktier 01.07	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Kapitalforhøjelse	24.000.000	0	0
Antal aktier 30.06.	64.000.000	40.000.000	40.000.000

Aktiekapitalen består af 64.000.000 aktier a 0,0125 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
21. Andre reserver			
Reserve for værdireguleringer af sikringsinstrumenter	(2.825)	(1.176)	(1.921)
	(2.825)	(1.176)	(1.921)

					t.kr.
Andre reserver 01.07.2009					(983)
Dagsværdiregulering	af	finansielle	instrumenter	indgået	
fremtidige pengestrømme					(1.251)
Skat af anden totalindkomst					313
Anden totalindkomst					(938)
Andre reserver 30.06.2010					(1.921)
Dagsværdiregulering	af	finansielle	instrumenter	indgået	
fremtidige pengestrømme					993
Skat af anden totalindkomst					(248)
Anden totalindkomst					745
Andre reserver 30.06.2011					(1.176)
					Reserve for værdireguleringer af sikringsinstrumenter t.kr.
Dagsværdiregulering	af	finansielle	instrumenter	indgået	
fremtidige pengestrømme					(2.198)
Skat af anden totalindkomst					549
Anden totalindkomst					(1.649)
Andre reserver 30.06.2012					(2.825)

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note		30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.		
22. Udskudt skat						
<i>Udskudt skat er indregnet således i balancen:</i>						
Udskudte skatteaktiver		125	0	669		
Udskudte skatteforpligtelser		(861)	(195)	(8)		
		(736)	(195)	661		
			Indregnet i			
		Udskudt skat	resultat-	Udskudt skat		
		01.07.	opgørelse	30.06		
		t.kr.	t.kr.	t.kr.		
Udskudt skat 2011/12						
Immaterielle aktiver		524	616	1.140		
Materielle aktiver		1.499	426	1.925		
Varebeholdninger		(1.940)	(280)	(2.220)		
Øvrige		112	(225)	(109)		
Midlertidige forskelle		195	537	736		
Udskudt skat 2010/11						
Immaterielle aktiver		668	(144)	524		
Materielle aktiver		801	698	1.499		
Varebeholdninger		(2.138)	198	(1.940)		
Øvrige		8	104	112		
Midlertidige forskelle		(661)	856	195		
Udskudt skat 2009/10						
Immaterielle aktiver		1.097	(429)	668		
Materielle aktiver		436	365	801		
Varebeholdninger		0	(2.138)	(2.138)		
Øvrige		0	8	8		
Midlertidige forskelle		1.533	(2.194)	(661)		
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010		
		t.kr.	t.kr.	t.kr.		
23. Prioritetsgæld						
<i>Prioritetsgæld er indregnet således i balancen:</i>						
Langfristede gældsforpligtelser		30.418	14.448	15.105		
Kortfristede gældsforpligtelser		1.374	560	450		
		31.792	15.008	15.555		
	Valuta	Udløb	Fast/ variabel rente	Amortiseret kostpris t.kr.	Nominel værdi t.kr.	Dagsværdi t.kr.
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2025	Variabel	2.262	2.310	2.298
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2037	Variabel	6.460	6.558	6.558
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2038	Variabel	5.729	5.816	5.816
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2031	Variabel	17.341	17.604	16.786
30.06.2012				31.792	32.288	31.458
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2025	Variabel	2.423	2.478	2.478
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2037	Variabel	6.676	6.779	6.779
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2038	Variabel	5.909	5.999	5.999
30.06.2011				15.008	15.256	15.256
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2025	Variabel	2.584	2.642	2.637
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2037	Variabel	6.885	6.992	6.992
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2038	Variabel	6.086	6.179	6.179
30.06.2010				15.555	15.813	15.808
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2025	Variabel	2.718	2.781	2.795
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2037	Variabel	7.077	7.186	7.186
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2038	Variabel	6.247	6.342	6.342
01.07.2009				16.042	16.309	16.323

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note				30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
24. Bankgæld						
Bankgæld med afdrag				10.072	998	0
Lån				0	10.000	0
				10.072	10.998	0
<i>Bankgæld er indregnet således i balancen:</i>						
Langfristede gældsforpligtelser				5.072	6.667	0
Kortfristede gældsforpligtelser				5.000	4.331	0
				10.072	10.998	0
	Valuta	Udløb	Fast/ variabel rente	Amortiseret kostpris t.kr.	Nominel værdi t.kr.	Dagsværdi t.kr.
Bankgæld med afdrag	DKK	2012/13	Variabel	10.072	10.072	10.072
30.06.2012				10.072	10.072	10.072
				30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
25. Leverandørgæld						
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser				33.487	23.482	16.361
				33.487	23.482	16.361
Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi						
26. Anden gæld						
Afledte finansielle instrumenter, jf. note 30				3.767	1.568	2.562
Langfristet anden gæld				3.767	1.568	2.562
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag, feriepengeforpligtelser o.l.				4.381	3.258	4.379
Andre skyldige omkostninger				1.011	37	50
Kortfristet anden gæld				5.392	3.295	4.429
Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.						
27. Sikkerhedsstillelser						
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med dertil hørende produktionsanlæg og maskiner (tilbehørs pant)						
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme				54.740	55.328	29.328
				2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.
28. Ændring i nettoarbejdskapital						
Ændring i varebeholdninger				(35.868)	3.004	(15.095)
Ændring i tilgodehavender				(5.278)	(5.266)	1.177
Ændring i leverandørgæld				10.006	7.121	7.365
Ændring i anden gæld m.v.				5.965	(641)	(1.767)
Heraf fra ikke fordelt valutakursregulering				0	(330)	(21)
Ændring i nettoarbejdskapital				(25.175)	3.887	(8.341)
				30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
29. Likvider						
Konter og bankindeståender				2.478	7.584	4.873
Kassekreditter med afdrag				0	(998)	0
				2.478	6.586	4.873

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
30. Finansielle risici og finansielle instrumenter			
Kategorier af finansielle instrumenter			
Andre værdipapirer og kapitalandele	105	242	173
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	105	242	173
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.678	6.548	3.036
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	114	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	100	0
Andre tilgodehavender	674	2.313	774
Likvide beholdninger	2.478	7.584	4.873
Udlån og tilgodehavender	16.830	16.659	8.683
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	3.767	1.568	2.562
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	3.767	1.568	2.562
Prioritetsgæld	31.792	15.007	15.555
Bankgæld	10.072	10.998	0
Leverandørgæld	33.487	23.482	16.361
Gæld til tilknyttet virksomhed	2.410	0	0
Gæld til associeret virksomhed	1.570	0	0
Gæld til SCF Technologies A/S	9.193	0	0
Anden gæld	6.961	3.295	4.429
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	93.915	52.782	36.345

Politik for styring af finansielle risici

SmartGuy koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering i begrænset omfang eksponeret overfor markedsrisici i form af ændringer i valutakurser og renteniveau samt kreditrisici og likviditetsrisici. Moderselskabet styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet.

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Optimering af kapitalstruktur

Ledelsen vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst og samtidig maksimerer afkastet til koncernens interessenter ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Der opereres ikke med foruddefinerede grænser for finansiell gearing, soliditet eller lignende.

Valutarisici

Koncernen er via varesalg og varekøb i fremmed valuta eksponeret overfor ændringer i valutakurser. Koncernens udenlandske dattervirksomheder påvirkes ikke i betydelig grad af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta. Ledelsen har indtil videre vurderet, at koncernens valutaeksponering ikke har et omfang der giver anledning til afdækning med valutatermsforretninger eller lignende.

Renterisici

Det er koncernens politik at afdække renterisici på koncernens langfristede lån, når det vurderes, at rentebetalingerne kan sikres på et tilfredsstillende niveau i forhold til omkostningerne forbundet hermed. Afdækningen foretages normalt ved indgåelse af renteswap, hvor variabelt forrentede lån omlægges til fast rente.

Likviditetsrisiko

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

Kreditrisici

Koncernen er reelt set ikke eksponeret overfor kreditrisiko, idet hovedparten af varesalget betales kontant ved kundens bestilling, og overskudslikviditet placeres på anfordrings- og aftaleindskud i velrenomerede nordiske banker.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

30. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisici - indregnede aktiver og forpligtelser

Koncernen har ikke afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af valutarisiko på indregnede finansielle aktiver og forpligtelser.

	Likvider og værdipapirer t.kr.	Tilgode- havender t.kr.	Gælds- forpligtelser t.kr.	Netto- position t.kr.	Heraf afdækket t.kr.	Usikret netto- position t.kr.
USD	0	0	0	0	0	0
EUR	708	1.065	1.507	266	0	266
SEK	278	724	1.343	(341)	0	(341)
NOK	245	503	562	186	0	186
RUB	0	2.858	0	2.858	0	2.858
Øvrige valutaer	6	11	0	17	0	17
Pr. 30.06.2012	1.237	5.161	3.412	2.986	0	2.986
USD	0	94	0	94	0	94
EUR	168	274	3.190	(2.748)	0	(2.748)
SEK	3.934	861	82	4.713	0	4.713
NOK	1.771	208	96	1.883	0	1.883
Øvrige valutaer	0	1.736	0	1.736	0	1.736
Pr. 30.06.2011	5.873	3.173	3.368	5.678	0	5.678
EUR	0	0	1.276	(1.276)	0	(1.276)
SEK	10	0	321	(311)	0	(311)
NOK	5	0	0	5	0	5
Pr. 30.06.2010	15	0	1.597	(1.582)	0	(1.582)

Følsomhedsanalyse vedrørende valuta

Koncernens væsentligste valutaeksponering relaterer sig til salg i SEK, NOK, EUR og RUB, samt varekøb i EUR, SEK og NOK. Nedenstående viser hvilken nettoindvirkning det ville have haft på henholdsvis egenkapitalen og årets resultat, hvis kursen på de pågældende valutaer havde været 5% lavere ved årets udgang end den faktisk anvendte kurs. Havde der været tale om en 5% højere kurs end den faktiske kurs, ville denne have haft en modsatrettet nettoeffekt på henholdsvis egenkapitalen og årets resultat.

	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	30.06.2010 t.kr.
Egenkapitalens og resultatets følsomhed overfor valutakursudsving			
Indvirkning hvis EUR-kurs var 5% lavere end faktisk kurs	13	(137)	(64)
Indvirkning hvis SEK-kurs var 5% lavere end faktisk kurs	(17)	236	(16)
Indvirkning hvis NOK-kurs var 5% lavere end faktisk kurs	9	94	0
Indvirkning hvis RUB-kurs var 5% lavere end faktisk kurs	143	0	0
	148	192	(79)

Indbyggede afledte finansielle instrumenter

Der er i koncernen foretaget en systematisk gennemgang af kontrakter, der kunne indeholde betingelser, som vil gøre kontrakten eller dele heraf til et afledt finansielt instrument. Gennemgangen har ikke givet anledning til indregning af afledte finansielle instrumenter til dagsværdi.

Renterisici

SmartGuy-koncernen er i et vist omfang eksponeret for renterisiko på kortfristede indskud og driftskreditter i banker. Koncernen besidder ikke rentebærende aktiver i øvrigt. Langfristet prioritetsgæld er i et vist omfang konverteret til fast forrentning via indgåede renteswaps.

	30.06.2012 t.kr.	30.06.2011 t.kr.	01.07.2010 t.kr.
Dagsværdi af pr. balancedagen udestående renteswaps indgået til afdækning af variabelt forrentede lån	(3.767)	(1.568)	(2.562)
Nom. Værdi	13.452	14.163	15.072
Løber frem til og med	2037	2037	2037
Ineffektivitet (påvirker resultatopgørelsen)	0	0	0

Likvidetsrisici

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor fordelt på de tidsmæssige intervaller, der anvendes i koncernens likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forfalder til betaling inklusive renter mv.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

30. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

2011/12	Under 1 år	1 år - 5 år	Efter 5 år	I alt
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.075	8.299	32.073	42.447
Kreditinstitutter	5.135	5.208	0	10.343
Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.488	0	0	33.488
Gæld til tilknyttet virksomhed	2.410	0	0	2.410
Gæld til associeret virksomhed	1.570	0	0	1.570
Gæld til SCF Technologies A/S	9.193	0	0	9.193
Skyldig moms	5.402	0	0	5.402
Anden gæld	5.392	0	0	5.392
	64.665	13.507	32.073	110.245
Afledte finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	412	1.319	3.273	5.004
	412	1.319	3.273	5.004
2010/11	Under 1 år	1 år - 5 år	Efter 5 år	I alt
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	878	3.511	15.891	20.279
Kreditinstitutter	4.332	3.333	3.333	10.998
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.482	0	0	23.482
Anden gæld	3.295	0	0	3.295
	31.669	6.844	14.269	52.782
Afledte finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	437	1.451	3.548	5.436
	437	1.451	3.548	5.436
2009/10	Under 1 år	1 år - 5 år	Efter 5 år	I alt
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	926	3.704	17.705	22.335
Kreditinstitutter	0	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.361	0	0	16.361
Anden gæld	4.429	0	0	4.429
	21.716	3.704	17.705	43.125
Afledte finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	501	1.701	4.267	6.468
	501	1.701	4.267	6.468
		30.06.2012	30.06.2011	01.07.2010
		t.kr.	t.kr.	t.kr.
Koncernens likviditetsreserve består af likvide beholdninger og uudnyttede kreditfaciliteter.				
Likviditetsreserven sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger		2.478	7.584	4.873
Uudnyttede kreditfaciliteter		19.928	19.000	0
		22.406	26.584	4.873

Misligholdelse af låneaftaler

Koncernens har ikke i regnskabsårene eller i sammenligningsåret forsømt eller misligholdt låneaftaler.

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

Børsnoterede aktier

Beholdningen af børsnoterede aktier værdiansættes til noterede priser og priskvoteringer

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

30. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

2011/12	Niveau 1 t.kr.	Niveau 2 t.kr.	Niveau 3 t.kr.	I alt t.kr.
Børsnoterede aktier	105	0	0	105
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	105	0	0	105
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	0	(3.767)	0	(3.767)

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1 og niveau 2 i regnskabsåret.

2010/11	Niveau 1 t.kr.	Niveau 2 t.kr.	Niveau 3 t.kr.	I alt t.kr.
Børsnoterede aktier	242	0	0	242
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	242	0	0	242
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	0	(1.568)	0	(1.568)

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1 og niveau 2 i regnskabsåret.

2009/10	Niveau 1 t.kr.	Niveau 2 t.kr.	Niveau 3 t.kr.	I alt t.kr.
Børsnoterede aktier	173	0	0	173
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	173	0	0	173
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	0	(2.562)	0	(2.562)

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1 og niveau 2 i regnskabsåret.

31. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse over SmartGuy A/S:

- Las Atalayas ApS, Langåsen 18, Jyderup. Grundlaget for den bestemmende indflydelse er i egenskab af aktionær med 50,0417% med bestemmende indflydelse.

Associerede virksomheder

For oversigt over associerede virksomheder henvises til note 15.

Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har, udover udbetaling af udbytte, haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

2011/12	Associerede virksomheder t.kr.	Nøgle personer i ledelsen t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.	I alt t.kr.
Vederlag mm., jf. note 6	0	2.685	0	2.685

2010/11	Associerede virksomheder t.kr.	Nøgle personer i ledelsen t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.	I alt t.kr.
Vederlag mm., jf. note 6	0	3.484	0	3.484

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

31. Nærtstående parter (fortsat)

2009/10	Associerede virksomheder t.kr.	Nøgle personer i ledelsen t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.	I alt t.kr.
Vederlag mm., jf. note 6	0	2.263	0	2.263
Tilgodehavende hos nærtstående parter				
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	01.07.2009
Associeret virksomhed, SmartGuy Rusland ApS	0	100	0	0
	0	100	0	0

Transaktioner med dattervirksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Bestyrelse og direktion

Smartguy A/S' bestyrelses- og direktionsmedlemmer besidder aktieposter i Smartguy A/S som specificeret nedenfor:

	Aktiebesiddelse – nominelt via personlige ejerskaber af holdingselskaber		
Christian Bjerre Kusk (via Kusk Investering ApS, Jyderup og Las Atalayas ApS, Jyderup)	39,5828%	33,3%	33,3%
Nicolai Kærgaard (via NK Invest ApS, Jyderup)	39,5833%	33,3%	33,3%
Poul Kusk (via Kusk Investering ApS, Jyderup og Las Atalayas ApS, Jyderup)	20,8338%	33,3%	33,3%

32. Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og leasingforpligtelser

Hæftelser i ejendomme Bødkervej 5, 4450 Jyderup:

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut er der tinglyst pantebreve på nom. DKK 3.326.000, DKK 7.439.000, DKK 6.458.000 samt DKK 18.000.000 i alt DKK 35.223.000 i koncernens ejendom.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i koncernens ejendom med nom. DKK 700.000.

Ejendommen er i koncernregnskabet indregnet til DKK 54.740.099.

Koncernen har indgået pantsætningsforbud overfor 3. mand i forhold til al skyld til pengeinstitut.

Der er afgivet garantier for KGH Økonomi AS for NOK 250.000.

Nordea Bank Danmark A/S har stillet garanti for i alt DKK 500.000 overfor leverandører for SmartGuy A/S og Nordea Bank Norge ASA har stillet garanti overfor norske toldmyndigheder med NOK 150.000.

	Forfald 0-1 år kr.	Forfald 2-5 år kr.	Forfald 5 - år kr.
Leasingforpligtelser			
Huslejeforpligtelse	156.177	41.200	0
Leasingforpligtelse, udgør leasingaftale for IT Hardware	43.080	61.030	0
Leasingforpligtelser	199.257	102.230	0

33. Effekt af overgang til IFRS

Som nævnt i note 1 Anvendt regnskabspraksis aflægges koncernregnskabet for SmartGuy A/S fra og med regnskabsåret 2011/12 i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS). Overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS betyder, at de IFRS'er, der gælder pr. balancedagen i overgangsåret, skal anvendes med tilbagevirkende kraft.

Den seneste årsrapport for SmartGuy A/S for 2010/11 blev aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov. Der blev ikke under hidtidig praksis udarbejdet koncernregnskab. I forbindelse med overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS, er der i overensstemmelse med IFRS 1 udarbejdet en åbningsbalance pr. 1. juli 2009 opgjort i overensstemmelse med de IFRS'er som gælder for regnskabsår, der begynder 1. juli 2010 eller senere.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

33. Effekt af overgang til IFRS (fortsat)

Nedenfor fremgår afstemning af tidligere offentliggjorte balancer for SmartGuy A/S pr. 1. juli 2009 (IFRS åbningsbalancen), 30. juni 2010 og 30. juni 2011 med de tilsvarende balancer for koncernen aflagt efter IFRS, samt effekt af henholdsvis konsolidering og overgang til IFRS. Der eksisterede ingen koncern pr. 1. juli 2009.

Balance	Tidligere regnskabspraksis 01.07.2009	Effekt af overgang til IFRS	IFRS 01.07.2009
Aktiver pr. 1. juli 2009			
Andre immaterielle aktiver	4.388.106	0	4.388.106
Immaterielle anlægsaktiver	4.388.106	0	4.388.106
Grunde og bygninger	21.443.994	0	21.443.994
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	857.306	0	857.306
Materielle anlægsaktiver	22.301.300	0	22.301.300
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Deposita	18.800	0	18.800
Finansielle anlægsaktiver	18.800	0	18.800
Langfristede aktiver	26.708.206	0	26.708.206
Varebeholdninger, handelsvarer	34.743.607	0	34.743.607
Varebeholdninger	34.743.607	0	34.743.607
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.948.738	0	4.948.738
Andre tilgodehavender	38.555	0	38.555
Tilgodehavender	4.987.293	0	4.987.293
Likvide beholdninger	7.539.781	0	7.539.781
Kortfristede aktiver	47.270.681	0	47.270.681
Aktiver	73.978.887	0	73.978.887
Balance			
Passiver pr. 1. juli 2009			
Virksomhedskapital	500.000	0	500.000
Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(982.933)	(982.933)
Overført resultat	31.685.294	1.272.733	32.958.027
Foreslået udbytte	289.800	(289.800)	0
Egenkapital i alt	32.475.094	0	32.475.094
Hensættelser til udskudt skat	1.533.304	(1.533.304)	0
Hensatte forpligtelser	1.533.304	(1.533.304)	0
Anden gæld, langfristet	0	1.310.577	1.310.577
Hensættelser til udskudt skat	0	1.533.304	1.533.304
Gæld til realkreditinstitutter	15.595.537	0	15.595.537
Selskabsskat	4.938.475	0	4.938.475
Langfristede gældsforpligtelser	20.534.012	2.843.881	23.377.893
Gæld til realkreditinstitutter	446.506	0	446.506
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.995.796	0	8.995.796
Selskabsskat	1.445.175	0	1.445.175
Skyldig moms	4.503.175	0	4.503.175
Anden gæld	4.045.825	(1.310.577)	2.735.248
Kortfristede gældsforpligtelser	19.436.477	(1.310.577)	18.125.900
Forpligtelser	39.970.489	1.533.304	41.503.793
Passiver	72.445.583	0	73.978.887

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

33. Effekt af overgang til IFRS (fortsat)

Balance	Tidligere offentliggjort 30.06.2010	Effekt af konsolidering	Tidligere regnskabspraksis 30.06.2010	Effekt af overgang til IFRS	IFRS 30.06.2010
Aktiver pr.30. juni 2010					
Andre immaterielle aktiver	2.672.715	0	2.672.715	0	2.672.715
Immaterielle anlægsaktiver	2.672.715	0	2.672.715	0	2.672.715
Grunde og bygninger	29.328.212	0	29.328.212	0	29.328.212
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.370.405	0	2.370.405	0	2.370.405
Materielle anlægsaktiver	31.698.617	0	31.698.617	0	31.698.617
Kapitalandel i tilknyttede virksomheder	171.805	(171.805)	0	0	0
Deposita	298.176	0	298.176	0	298.176
Finansielle anlægsaktiver	469.981	(171.805)	298.176	0	298.176
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	669.250	669.250
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	669.250	669.250
Langfristede aktiver	34.841.313	(171.805)	34.669.508	669.250	35.338.758
Varebeholdninger, handelsvarer	49.839.063		49.839.063	0	49.839.063
Varebeholdninger	49.839.063	0	49.839.063	0	49.839.063
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.036.028	0	3.036.028	0	3.036.028
Udskudte skatteaktiver	669.250	0	669.250	(669.250)	0
Andre tilgodehavender	564.899	208.940	773.839	0	773.839
Tilgodehavender	4.270.177	208.940	4.479.117	(669.250)	3.809.867
Andre værdipapirer og kapitalandele	173.100	0	173.100	0	173.100
Værdipapirer og kapitalandele	173.100	0	173.100	0	173.100
Likvide beholdninger	4.763.605	109.632	4.873.237	0	4.873.237
Kortfristede aktiver	59.045.945	318.572	59.364.517	(669.250)	58.695.267
Aktiver	93.887.258	146.767	94.034.025	0	94.034.025

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

33. Effekt af overgang til IFRS (fortsat)

Balance	Tidligere offentliggjort 30.06.2010	Effekt af konsolidering	Tidligere regnskabspraksis 30.06.2010	Effekt af overgang til IFRS	IFRS 30.06.2010
Passiver pr. 30. juni 2010					
Virksomhedskapital	500.000	0	500.000	0	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	95.805	(95.805)	0	0	0
Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	(1.921.163)	(1.921.163)
Overført resultat	45.515.337	95.805	45.611.142	2.360.963	47.972.105
Foreslået udbytte	439.800	0	439.800	(439.800)	0
Egenkapital i alt	46.550.942	0	46.550.942	0	46.550.942
Hensættelser til udskudt skat	0	8.411	8.411	(8.411)	0
Hensatte forpligtelser	0	8.411	8.411	(8.411)	0
Anden gæld, langfristet	0	0	0	2.561.551	2.561.551
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	8.411	8.411
Gæld til realkreditinstitutter	15.104.852	0	15.104.852	0	15.104.852
Selskabsskat	6.424.290	0	6.424.290	0	6.424.290
Langfristede gældsforpligtelser	21.529.142	0	21.529.142	2.569.962	24.099.104
Gæld til realkreditinstitutter	450.275	0	450.275	0	450.275
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.939.856	421.401	16.361.257	0	16.361.257
Gæld til tilknyttede virksomheder	321.032	(321.032)	0	0	0
Selskabsskat	1.075.672	25.747	1.101.419	0	1.101.419
Skyldig moms	1.042.490	0	1.042.490	0	1.042.490
Anden gæld	6.977.849	12.240	6.990.089	(2.561.551)	4.428.538
Kortfristede gældsforpligtelser	25.807.174	138.356	25.945.530	(2.561.551)	23.383.979
Forpligtelser	47.336.316	138.356	47.474.672	8.411	47.483.083
Passiver	93.887.258	146.767	94.034.025	0	94.034.025

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

33. Effekt af overgang til IFRS (fortsat)

Balance	Tidligere offentliggjort 30.06.2011	Effekt af konsolidering	Tidligere regnskabspraksis 30.06.2011	Effekt af overgang til IFRS	IFRS 30.06.2011
Aktiver pr.30. juni 2011					
Andre immaterielle aktiver	2.096.174	0	2.096.174	0	2.096.174
Immaterielle anlægsaktiver	2.096.174	0	2.096.174	0	2.096.174
Grunde og bygninger	55.328.122	0	55.328.122	0	55.328.122
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.195.584	0	6.195.584	0	6.195.584
Materielle anlægsaktiver	61.523.706	0	61.523.706	0	61.523.706
Kapitalandel i tilknyttede virksomheder	1.333.874	(1.333.874)	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	42.500	0	42.500	0	42.500
Deposita	25.412	0	25.412	0	25.412
Finansielle anlægsaktiver	1.401.786	(1.333.874)	67.912	0	67.912
Langfristede aktiver	65.021.666	(1.333.874)	63.687.792	0	63.687.792
Varebeholdninger, handelsvarer	46.835.216	0	46.835.216	0	46.835.216
Varebeholdninger	46.835.216	0	46.835.216	0	46.835.216
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.548.163	0	6.548.163	0	6.548.163
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	704.817	(591.245)	113.572	0	113.572
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	100.489	0	100.489	0	100.489
Andre tilgodehavender	2.655	2.310.825	2.313.480	0	2.313.480
Tilgodehavender	7.356.124	1.719.580	9.075.704	0	9.075.704
Andre værdipapirer og kapitalandele	242.142	0	242.142	0	242.142
Værdipapirer og kapitalandele	242.142	0	242.142	0	242.142
Likvide beholdninger	5.975.850	1.607.778	7.583.628	0	7.583.628
Kortfristede aktiver	60.409.332	3.327.358	63.736.690	0	63.736.690
Aktiver	125.430.998	1.993.484	127.424.482	0	127.424.482

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note

33. Effekt af overgang til IFRS (fortsat)

Balance	Tidligere offentliggjort 30.06.2011	Effekt af konsolidering	Tidligere regnskabspraksis 30.06.2011	Effekt af overgang til IFRS	IFRS 30.06.2011
Passiver pr. 30. juni 2011					
Virksomhedskapital	500.000	0	500.000	0	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.257.874	(1.257.874)	0	0	0
Reserve for værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	0	0	(1.176.130)	(1.176.130)
Overført resultat	60.776.191	1.257.874	62.034.065	6.176.130	68.210.195
Foreslået udbytte	5.000.000	0	5.000.000	(5.000.000)	0
Egenkapital i alt	67.534.065	0	67.534.065	0	67.534.065
Hensættelser til udskudt skat	82.984	112.194	195.178	(195.178)	0
Hensatte forpligtelser	82.984	112.194	195.178	(195.178)	0
Anden gæld, langfristet	0	0	0	1.568.173	1.568.173
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	195.178	195.178
Gæld til realkreditinstitutter	14.447.637	0	14.447.637	0	14.447.637
Kreditinstitutter	6.666.702	0	6.666.702	0	6.666.702
Selskabsskat	3.471.900	0	3.471.900	0	3.471.900
Langfristede gældsforpligtelser	24.586.239	0	24.586.239	1.763.351	26.349.590
Gæld til realkreditinstitutter	559.712	0	559.712	0	559.712
Kreditinstitutter	4.331.451	0	4.331.451	0	4.331.451
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.461.042	20.833	23.481.875	0	23.481.875
Selskabsskat	0	337.899	337.899	0	337.899
Skyldig moms	23.004	1.512.053	1.535.057	0	1.535.057
Anden gæld	4.852.501	10.505	4.863.006	(1.568.173)	3.294.833
Kortfristede gældsforpligtelser	33.227.710	1.881.290	35.109.000	(1.568.173)	33.540.827
Forpligtelser	57.813.949	1.881.290	59.695.239	195.178	59.890.417
Passiver	125.430.998	1.993.484	127.424.482	0	127.424.482

REGNSKAB

MODERSELSKAB

Indhold

Selskabsoplysninger - Moderselskab	53
Anvendt regnskabspraksis – SmartGuy A/S	54
Resultatopgørelse	57
Balance - Aktiver	58
Balance - Passiver	59

Noter

1 Personaleomkostninger	60
2 Indtægter af andre kapitalandele	60
3 Finansielle indtægter	60
4 Finansielle omkostninger	60
5 Andre immaterielle aktiver	60
6 Grunde og bygninger	60
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	61
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	61
9 Kapitalandele i associerede virksomheder	61
10 Egenkapital	62
11 Langfristede gældsforpligtelser	62
12 Eventualforpligtelser	62
13 Leasingforpligtelser	62
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	62
15 Nærtstående parter, bestemmende indflydelse samt transaktioner	62

Nøgletal	63
----------	----

SELSKABSOPLYSNINGER / MODERSELSKAB

SmartGuy A/S

Bødkervej 5
4450 Jyderup

Telefon: 59207075
E-mail: investor@smartguy.dk
Hjemstedskommune: Holbæk
CVR-nummer: 25 28 65 10
Regnskabsperiode: 1. juli 2011 - 30. juni 2012

Bestyrelse

Ebbe Jacobsen
Morten Windfeldt
Poul Kusk
Christian Stadil
Jacob Risgaard

Daglig ledelse

Christian Bjerre Kusk
Nicolai Kærgaard
Peter Grand

Administrerende direktør

Christian Bjerre Kusk

Ejerforhold

Ifølge årsregnskabsloven skal følgende selskabsdeltagere oplyses:

NK Invest ApS	Hjemsted: Holbæk kommune
Las Atalayas ApS	Hjemsted: Holbæk kommune
Kusk Investering ApS	Hjemsted: Holbæk kommune

Tilknyttede virksomheder

SmartGuy Sverige AB, Sverige
SmartGuy Ltd, Irland
SmartGuy GMBH, Tyskland
SmartGuy Rusland ApS, Danmark
SCF Technologies A/S, Danmark
Las Atalayas ApS, Danmark

Pengeinstitutter

Nordea
Ahlgade 20-24
4300 Holbæk

Danske Bank
Skarridsøgade 29
4450 Jyderup

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – SMARTGUY A/S

Generelt

Moderselskabsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Andre gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – SMARTGUY A/S

Resultat fra tilknyttede og associerede virksomheder

Resultater fra tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid.

Der indgår forventede økonomiske levetider som følger:

Udvikling af IT-software	5 år
--------------------------	------

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Deposita måles til anskaffessummen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – SMARTGUY A/S

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

RESULTATOPGØRELSE

Note	SmartGuy A/S	01.07.2011- 30.06.2012 kr.	01.07.2010- 30.06.2011 t.kr.
	Bruttofortjeneste	76.214.569	61.464
1	Personaleomkostninger	(53.541.379)	(34.341)
	Afskrivninger, anlægsaktiver	(4.928.297)	(2.931)
	Resultat før finansielle poster	17.744.893	24.192
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(1.720.545)	1.236
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
2	Indtægter af andre kapitalandele	0	2.079
3	Finansielle indtægter	74.778	185
4	Finansielle omkostninger	(3.136.874)	(1.692)
	Resultat før skat	12.962.252	26.000
	Skat af årets resultat	(3.789.450)	(5.247)
	Årets resultat	9.172.802	20.753
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført resultat primo	61.952.321	47.436
	Årets resultat	9.172.802	20.753
	Til disposition i alt	71.125.123	68.189
	Årets henlæggelse til datterselskabsreserve	8.908	1.237
	Udloddet ekstraordinært udbytte december 2011 (2010/11: ordinært udbytte)	15.000.000	5.000
	Overført resultat ultimo	56.116.215	61.952
	Resultatdisponering i alt	71.125.123	68.189

BALANCE - AKTIVER

Note	SmartGuy A/S	30.06.2012 kr.	30.06.2011 t.kr.
5	Andre immaterielle aktiver	4.560.717	2.096
	Immaterielle anlægsaktiver	4.560.717	2.096
6	Grunde og bygninger	54.740.099	55.328
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.639.003	6.196
	Materielle anlægsaktiver	61.379.102	61.524
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.450.819	1.383
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	43
	Deposita	108.452	25
	Finansielle anlægsaktiver	1.559.271	1.451
	Anlægsaktiver i alt	67.499.090	65.071
	Varebeholdning	82.202.923	46.835
	Varebeholdninger	82.202.923	46.835
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.183.497	6.548
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.872.526	705
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	100
	Andre tilgodehavender	24.527	3
	Tilgodehavender	12.080.550	7.356
	Andre værdipapirer og kapitalandele	105.305	242
	Værdipapirer og kapitalandele	105.305	242
	Likvide beholdninger	1.926.675	5.976
	Omsætningsaktiver i alt	96.315.453	60.409
	Aktiver i alt	163.814.543	125.480

BALANCE - PASSIVER

Note	SmartGuy A/S	30.06.2012 kr.	30.06.2011 t.kr.
	Virksomhedskapital	800.000	500
	Overkurs ved emission	3.000.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.315.855	1.307
	Overført resultat	56.116.215	61.952
	Foreslået udbytte	0	5.000
	Regulering renteswap	(2.825.019)	(1.176)
10	Egenkapital i alt	58.407.051	67.583
	Hensættelser til udskudt skat	745.086	83
	Hensatte forpligtelser	745.086	83
	Anden gæld, langfristet	3.766.692	1.568
	Gæld til realkreditinstitutter	30.418.350	14.447
	Bankgæld	5.071.966	6.667
	Selskabsskat	2.193.412	3.472
11	Langfristede gældsforpligtelser	41.450.420	26.154
	Gæld til realkreditinstitutter	1.373.524	560
	Bankgæld	5.000.000	4.331
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.340.377	23.461
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.911.639	0
	Gæld til associerede virksomheder	1.569.631	0
	Selskabsskat	1.884.900	0
	Anden gæld	10.131.915	3.308
	Kortfristede gældsforpligtelser	66.978.678	31.660
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	105.407.492	57.897
	Passiver i alt	163.814.543	125.480
12,13	Eventualforpligtelser og Leasingforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter, bestemmende indflydelse samt transaktioner		

NOTER

Note	SmartGuy A/S	01.07.2011- 30.06.2012 kr.	01.07.2010- 30.06.2011 t.kr.
1.	Personaleomkostninger		
	Løn og gager	47.278.383	30.733
	Pensioner	4.103.550	2.286
	Andre omkostninger til social sikring og personaleomkostninger	2.159.446	1.322
	Personaleomkostninger i alt	53.541.379	34.341
	Vederlag til bestyrelse og direktionen	840.875	1.185
	Vederlag til direktionen oplyses ikke særskilt, da den hos Erhvervsstyrelsen anmeldte direktion består af én person.		
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	143	106
2	Indtægter af andre kapitalandele		
	Avance ved salg af aktier	0	2.079
	Indtægter af andre kapitalandele i alt	0	2.079
3	Finansielle indtægter		
	Renter, tilknyttede virksomheder	62.482	0
	Andre finansielle indtægter	12.296	185
	Finansielle indtægter i alt	74.778	185
4	Finansielle omkostninger		
	Renter, tilknyttede virksomheder	371.235	0
	Andre finansielle omkostninger	2.765.639	1.692
	Finansielle omkostninger i alt	3.136.874	1.692
		30.06.2012 kr.	30.06.2011 t.kr.
5	Andre immaterielle aktiver		
	Kostpris 1. juli	6.681.369	7.032
	Tilgang i årets løb	3.975.099	536
	Afgang i årets løb	0	(887)
	Kostpris 30. juni	10.656.468	6.681
	Af- og nedskrivninger 1. juli	(4.585.195)	(4.359)
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	887
	Årets af- og nedskrivninger	(1.510.556)	(1.113)
	Afskrivninger 30. juni	(6.095.751)	(4.585)
	Andre immaterielle aktiver i alt	4.560.717	2.096
6	Grunde og bygninger		
	Kostpris 1. juli	57.505.049	30.885
	Tilgang i årets løb	491.926	26.620
	Kostpris 30. juni	57.996.975	57.505
	Af- og nedskrivninger 1. juli	(2.176.928)	(1.557)
	Årets af- og nedskrivninger	(1.079.948)	(620)
	Afskrivninger 30. juni	(3.256.876)	(2.177)
	Grunde og bygninger i alt	54.740.099	55.328

NOTER

Note	SmartGuy A/S	30.06.2012 kr.	30.06.2011 t.kr.
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
	Kostpris 1. juli	9.211.753	4.188
	Tilgang i årets løb	2.781.213	5.024
	Afgang i årets løb	(452.349)	0
	Kostpris 30. juni	11.540.616	9.212
	Af- og nedskrivninger 1. juli	(3.016.169)	(1.817)
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	452.349	0
	Årets af- og nedskrivninger	(2.337.793)	(1.199)
	Afskrivninger 30. juni	(4.901.613)	(3.016)
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt	6.639.003	6.196
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris 1. juli	76.000	76
	Tilgang i årets løb	157.068	0
	Kostpris 30. juni	233.068	76
	Værdireguleringer 1. juli	1.306.974	70
	Årets resultatandel	(89.223)	1.237
	Værdireguleringer 30. juni	1.217.752	1.307
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	1.450.819	1.383
	Kapitalandele i SmartGuy Sverige AB, med hjemsted i Sverige, nom. SEK. 100.000. Ejerandelen er 100 %. Resultatet for 2011/12 andrager 17 t.kr. Egenkapital pr. 30.06.2012 udgør 1.400 t.kr.		
	Kapitalandele i SmartGuy GMBH, med hjemsted i Tyskland, nom. EUR 12.500. Ejerandelen er 100 %. Resultatet for 2011/12 er negativt med 42 t.kr. Egenkapital pr. 30.06.2012 udgør 51 t.kr.		
	Kapitalandele i SmartGuy Ltd., med hjemsted i Irland, nom. EUR. 0. Ejerandelen er 100 %. Resultatet for 2011/12 er 0 t.kr. Egenkapital pr. 30.06.2012 udgør 0 t.kr.		
	Kapitalandele består af anparter i SmartGuy Rusland ApS, nom. DKK 80.000. Ejerandelen er 75 %. Resultatet for 2011/12 er negativt med 1.695 t.kr. Egenkapital pr. 30.06.2012 er negativ med 2.175 t.kr.		
9	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Tilgang i årets løb	42.500	43
	Afgang i årets løb	(42.500)	0
	Kostpris 30. juni	0	43
	Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	0	43
	Kapitalandele bestod ved udgangen af 2010/11 af anparter i SmartGuy Rusland ApS, nom. DKK 80.000. Ejerandelen androg 50%. I 2011/12 indgår selskabet som tilknyttet virksomhed jf. note 9.		

NOTER

Note	SmartGuy A/S	Virksom- heds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserver for netto- opskriv- ninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Regulering rente- swap t.kr.	I alt t.kr.
10	Egenkapital							
	Saldo primo	500	0	1.307	61.952	5.000	(1.176)	67.583
	Foreslået udbytte	0	0	0	0	15.000		15.000
	Kapitalforhøjelse	300	0				0	300
	Overkurs ved emission		3.000	0			0	3.000
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	(20.000)	0	(20.000)
	Årets henlæggelse til reserve, ej resultatdisponeret	0	0	9	0	0	0	9
	Regulering renteswap				0		(1.649)	(1.649)
	Årets resultat	0	0	0	(5.836)	0	0	(5.836)
	Egenkapital ultimo	800	3.000	1.316	56.116	0	(2.825)	58.407

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 0,0125. Udover kapitalforhøjelsen i 2011/12 har der ikke været udvidelser af virksomhedskapitalen de sidste fem år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristet gæld som forfalder efter 5 år udgør DKK 25.212.192.

12 Eventualforpligtelser

Ingen.

	Forfald 0-1 år kr.	Forfald 2-5 år kr.	Forfald 5 - år kr.
13 Leasingforpligtelser			
Huslejeforpligtelse	156.177	41.200	0
Leasingforpligtelse, udgør leasingaftale for IT Hardware	43.080	61.030	0
Leasingforpligtelser	199.257	102.230	0

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Hæftelser i ejendomme Bødkervej 5, 4450 Jyderup:

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut er der tinglyst pantebreve på nom. DKK 3.326.000, DKK 7.439.000, DKK 6.458.000 samt DKK 18.000.000 i alt DKK 35.223.000 i selskabets ejendom.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i selskabets ejendom med nom. DKK 700.000.

Ejendommen er i årsregnskabet indregnet til DKK 54.740.099.

Selskabet har indgået pantsætningsforbud overfor 3. mand i forhold til al skyld til pengeinstitut.

Der er afgivet garantier for KGH Økonomi AS for NOK 250.000.

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution for SmartGuy Rusland ApS kassekredit i Nordea . Kautionen er maksimeret til 750.000 kr.

Nordea Bank Danmark A/S har stillet garanti for i alt DKK 500.000 overfor leverandører for SmartGuy A/S og Nordea Bank Norge ASA har stillet garanti overfor norske toldmyndigheder med NOK 150.000.

15 Nærtstående parter, bestemmende indflydelse samt transaktioner

Der har været transaktioner med nærtstående parter. Der er samhandel med SmartGuy Rusland ApS (Danmark), SmartGuy GMBH (Tyskland), SmartGuy Ltd (Irland) og SmartGuy AB (Sverige), SCF Technologies A/S på markedsmæssige vilkår.

NØGLETAL

Nøgletal		Beregningsformel
Bruttomargin (%)	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin (%)	=	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital (%)	=	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$
Finansiell gearing	=	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser}}$
Egenkapitalens forrentning (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Indre værdi pr. aktie (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Antal aktier ultimo}}$

Investeret kapital er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle langfristede aktiver, fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede driftsmæssige forpligtelser.

Nettoarbejdskapital (NWC) er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Pengestrømme fra primær drift er defineret som resultat af primær drift (EBIT) tillagt/fratrukket ændringer i nettoarbejdskapitalen, tillagt/fratrukket ændringer i hensatte forpligtelser samt tillagt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.



SMARTGUY★ SMARTGIRL★ SMARTKIDS★ SMARTSPORT★ SMARTMEN★

SmartGuy.dk | SmartGuy A/S | Bødkervej 5 | 4450 Jyderup | Danmark | Tlf (+45) 59 20 70 75 | CVR: 25286510