

ÅRSRAPPORT

2012-13

SMARTGUY

SmartGuy Group koncernen er pan-europæisk udbyder af modetøj på internettet med en førende position i Norden opnået gennem kontinuerligt fokus på profitabel vækst. Koncernen er igennem årene kåret gentagne gange som vækstgazelle og er blandt andet blevet hædret med E-Handelsprisen flere gange for sit stærke købmandskab og unikke position i markedet. Koncernens varesortiment omfatter tøj, sko, sportstøj og -udstyr, personlig pleje og diverse accessories, der relaterer sig til tøjmode. Koncernen forhandler omkring 1.000 mærker og har mere end 2,5 mio. registrerede brugere. Koncernen er aktiv i 20 lande med lokale betalingsløsninger, lokale forsendelsesaftaler og lokalsproget kundeservice. Der tilbydes et "gratis forsendelse" koncept, hvor der leveres gratis til kunden fra et centralt beliggende distributionscenter som fremover vil være beliggende i Polen. Ud over gratis forsendelse, kan kunder også vælge en række andre betalte leveringsmetoder og hastigheder. Produkterne kan på hovedparten af markederne også returneres af kunderne gratis.

SMARTGUY GROUP A/S

CVR-NR. 27 43 99 77

ÅRSRAPPORT 2012-13



INDHOLDS*fortegnelse*

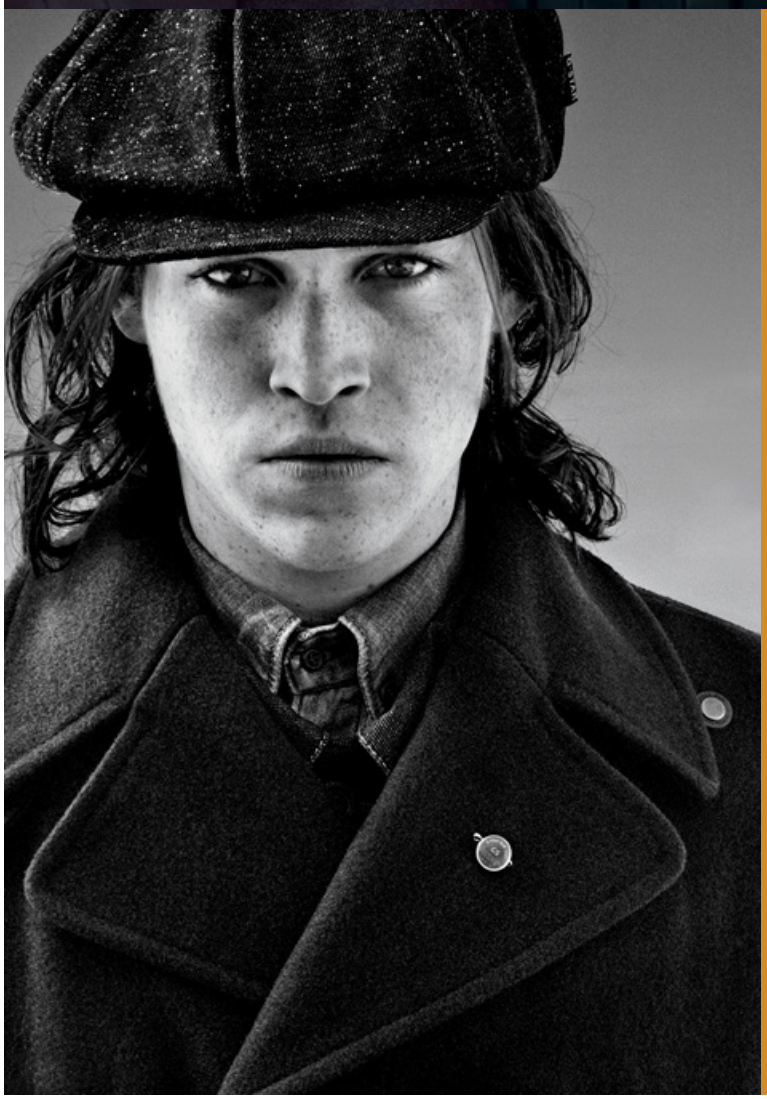
07 Selskabsoplysninger
08 Resumé – online mode i vækst
13 Hoved- og nøgletal
14 Hovedpunkter for 2012/13
16 Internettrafik og konvertering
19 Forventninger
22 Regnskabsberetning
31 Investor Relations
32 Corporate Governance
36 Bestyrelse og direktion
40 Risiko og risikostyring
54 Koncernstruktur
54 Finanskalender
55 Fondsbørsmeddelelser
57 Koncernregnskab
65 Noter til koncernen
93 Moderselskabsregnskab
101 Noter til moderselskabet
116 Definition af nøgletal
117 Påtegninger















SMARTGUY group

SELSKABSOPLYSNINGER

SmartGuy Group A/S
Bødkervej 5
4450 Jyderup
CVR-nummer: 27 43 99 77
Regnskabsperiode: 1. juli 2012 - 30. juni 2013

E-mail: info@smartguygroup.dk
Hjemmeside: www.smartguygroup.dk

BESTYRELSE
Ebbe Jacobsen, formand // Morten Windfeldt, næstformand //
Christian Stadil // Poul Kusk // Jacob Risgaard

DAGLIG LEDELSE
Nicolai Kærgaard, adm. direktør // Christian Bjerre Kusk, indkøbsdirektør //
Marc Jeilman, finansdirektør // Peter Grand, driftsdirektør

REVISION
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

RESUME

- ONLINE MODE I STÆRK *vækst*

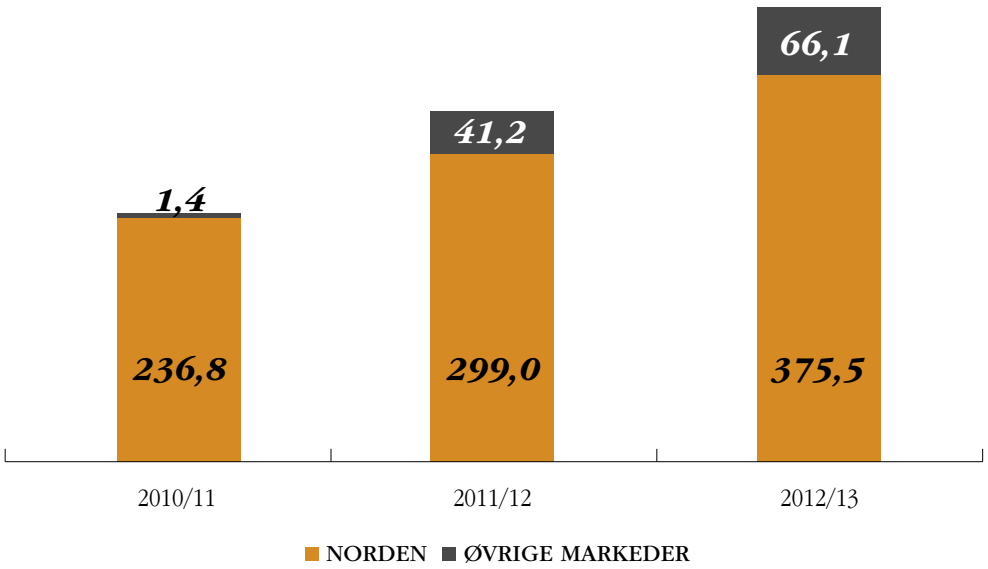
2012/13 BLEV ET FREMGANGSRIGT OG BEGIVENHEDSRIGT ÅR FOR SMARTGUY GROUP KONCERNEN.

SOLID FREMGANG TRODS INTENSIVERET KONKURRENCE

Med en realiseret nettoomsætning på DKK 441,7 mio. realiserede koncernen en solid vækst på 29,8% i regnskabsåret 2012/13. På koncernens nordiske hjemmemarked realiserede koncernen en vækst på 25,6% mens væksten på de øvrige udenlandske markeder udgjorde 60,7%.

- Realiseret omsætningsvækst på 29,8% til DKK 441,7 mio.
- Realiseret EBITDA før særlige poster på DKK 5,5 mio. (DKK 20,3 mio. i 2011/12)
- Realiseret pengestrøm fra driften på DKK 13,8 mio. (DKK -10,9 mio. i 2011/12)
- Børsnotering på Nasdaq OMX og nettoprovenu på DKK 108,5 mio. fra kapitalforhøjelse
- Fortsatte investeringer i stærk IT-platform
- Markante investeringer konkurrencedygtig logistikplatform
- Lancering af Stylepit

OMSÆTNINGS *fremgang*



Markedsudviklingen for online salg af tøj og sko var i regnskabsåret kendetegnet ved fortsat markedsvækst og intensiveret konkurrence, men det er ledelsens vurdering, at koncernen samlet set har vundet markedsandel på såvel det nordiske hjemmemarked som på Øvrige udenlandske markeder i alt.

Trods den intensiverede konkurrence realiserede koncernen EBITDA før særlige poster (omkostninger i forbindelse med udflytningen af lager- og logistikaktiviteterne til Polen) på DKK 5,4 mio. i regnskabsåret, svarende til en EBITDA-margin på 1,2% (mod 6,0% i regnskabsåret 2011/12). Faldet i EBITDA-margin kan generelt tilskrives koncernens vækstinitiativer, en øget konkurrence, en øget omsætningsandel i lande uden for Danmark samt ændret produktmiks.

Årets resultat udgjorde et underskud på DKK 26,2 mio. i 2012/13 sammenholdt med et resultat efter skat på DKK 8,6 mio. i 2011/12. Årets resultat 2012/13 indeholder særlige omkostninger på DKK 3,1 mio. og nedskrivninger på DKK 20,0 mio. afledt af beslutningen om at flytte koncernens lager fra Danmark til Polen.

Årets pengestrømme fra driftsaktiviteter blev DKK 13,8 mio. (mod DKK -10,9 mio. i året 2011/12). Udviklingen skyldes et fald i koncernens nettoarbejdskapital, der har kompenseret for et lavere indtjeningsbidrag.

BØRSNOTERET PÅ NASDAQ OMX

Koncernens aktier blev optaget til handel på Nasdaq OMX børsen i oktober 2012, hvor koncernen samtidig udbød nye aktier og herigennem fik over to tusinde nye aktionærer samt et nettoprovenu på 108,5 mio. kroner.

2012/13 VAR ET ÅR MED MARKANTE INVESTERINGER

Med henblik på at styrke koncernens langsigtede konkurrenceevne blev det i foråret besluttet, at udflytte koncernens lager- og logistikfaciliteter fra Danmark til Polen. I forbindelse med offentliggørelse af beslutningen om at udflytte lager til Polen i april 2013 blev det meddelt, at der via koncernens polske datterselskab var opkøbt nye faciliteter ved Stettin for i alt DKK 55,0 mio.

Faciliteterne i Polen består af en færdigbygget ejendom med 2.000 kvm administrationsbygning, 12.000 kvm lagerbygning og udenomsarealer hvor der kan opføres yderligere ejendomme. Kapaciteten af det nye lager udgør 75.000 hyldemeter sammenholdt med 20.000 hyldemeter i koncernens hidtidige lagerejendomme i Danmark. Der er siden august 2013 påbegyndt pluk og udsending af ordrer fra de nye faciliteter i Polen, og koncernen forventer at udflytningen er tilendebragt ved udgangen af 2013.

Koncernen har i regnskabsåret fortsat et højt investeringsniveau på IT-området, herunder bl.a. i udviklingen af en ny mobil platform med fokus på at forbedre købsoplevelsen via mobile enheder.

Koncernen offentliggjorde i januar 2013 opkøbet af Styledelux akitivteterne i Danmark og i maj 2013 offentliggjorde koncernen opkøbet af Sportsprofi aktiviteterne i Tyskland. Der var tale om mindre opkøb gennemført som "asset deals".

Opkøbet af Styledelux repræsenterede en investering i en udvidet kundedatabase og udbud indenfor Premium Fashion segmentet i Danmark. Aktiviteterne fra Styledelux er efter opkøbet integreret i koncernens øvrige *Premium* afdelinger. Transaktionen havde desuden til formål at afprøve og evaluere en opkøbsmodel og tilhørende hurtig integration af IT og logistikfunktioner.

Opkøbet af Sportsprofi repræsenterede en investering i en udvidet kundedatabase kombineret med en udvidelse af koncernens internationale indkøbsaftaler. Aktiviteterne fra Sportsprofi er efter opkøbet integreret i koncernens øvrige *Sport* afdelinger. Som udløber af transaktionen er der oprettet et mindre kontor i Tyskland.

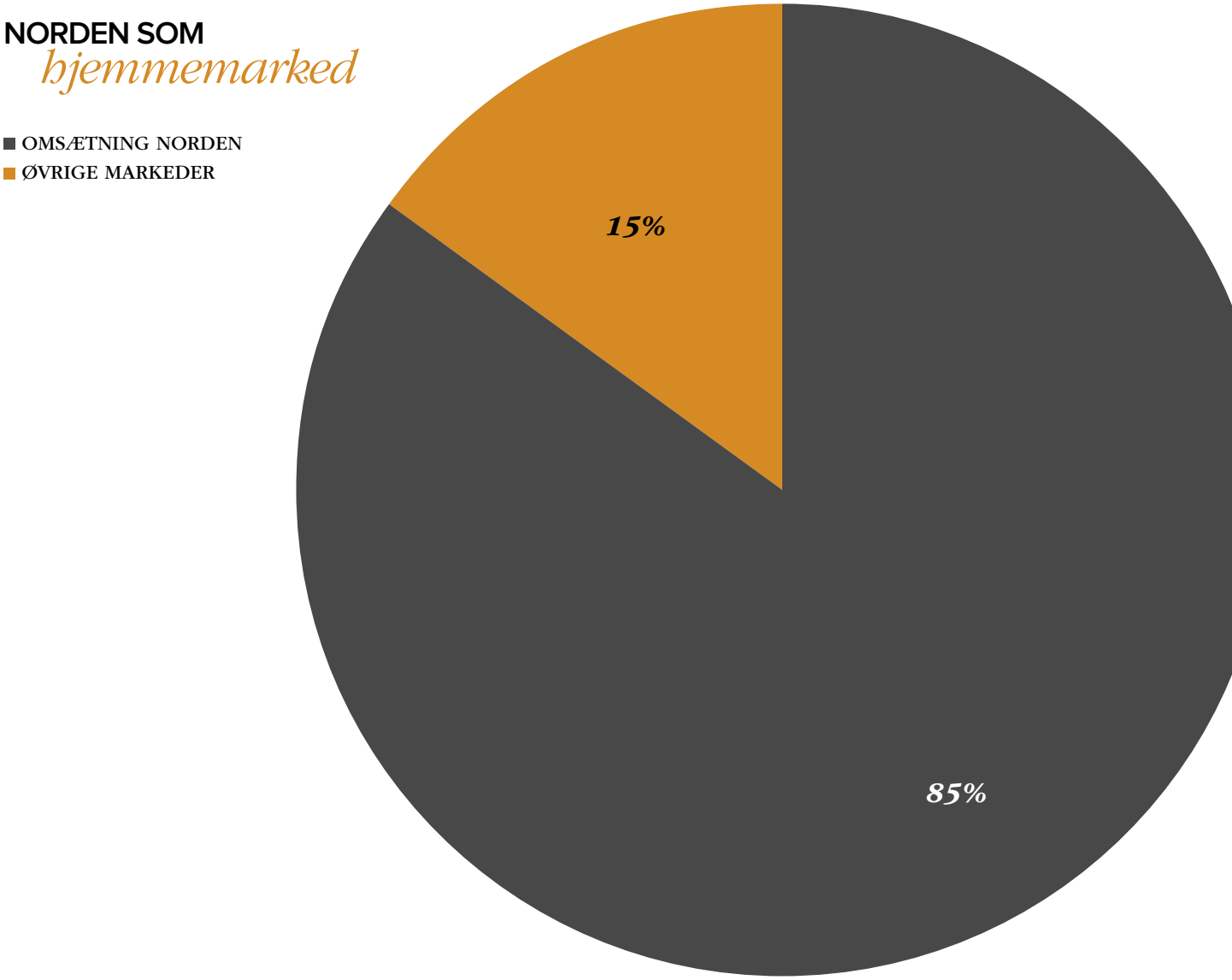
SKÆRPET FOKUS PÅ NORDEN SOM HJEMMEMARKED

Koncernen har i årets løb fortsat ekspansionen med et ønske om at styrke markedspositionen i Norden, som fremover er defineret som koncernens "hjemmemarked". I forlængelse af en fokuseret strategi rettet mod Norden åbnedes i 2013 et kontor i Stockholm for at underbygge vækstinitiativerne.

Koncernen har ved udgangen af 2012/13 medarbejdere fordelt i 8 lande.

Koncernen vil i forbindelse med udflytning af lager fremover have et flertal af koncernens ansatte udenfor Danmark.

NORDEN SOM *hjemmemarked*



STYLEPIT

LANCERING AF ET NYT BRAND

I 2012/13 etableredes mærket STYLEPIT som koncernens identitetsskabende private label tøjmærke. Mærket finder sin inspiration i *Scandinavnian Urban Living*, og tager udgangspunkt i vigtige elementer indenfor *Fashion Streetwear*. Mærket forhandles eksklusivt i koncernens online-univers.

Lancering af private label mærker udgør et supplement til koncernens multi-brand online mode univers med ca. 1.000 brands fordelt mellem *Fast-Fashion, Mid-Market* og *Premium* segmenter. Stylepit mærket deltog i årets løb ved en række offline arrangementer, herunder Roskilde Festivalen 2013.

Stylepit mærket vil desuden fungere som en identitetsskabende online domæneplatform i takt med, at koncernen fremover konsoliderer antallet af domæner til et færre antal domæne platforme.

STYRKET PLATFORM SKAL SIKRE KONKURRENCEEVNE

Online markedet for tøj og sko vækster fortsat som følge af en øget online penetrering på de markeder, hvor koncernen er aktiv. Markedet præges dog samtidigt af en tiltagende konkurrence, hvilket har haft en væsentlig indflydelse på markedsvilkår og niveauet for salgsfremmende omkostninger. Det er ledelsens vurdering, at den intensiverede konkurrence vil skærpe kravene til aktørerne på markedet i tiden fremover og ledelsen forventer, at branchen vil konsolidere sig i de kommende år.

For at sikre en fortsat styrkelse af markedspositionen lancerer koncernen løbende nye initiativer rettet mod en forøget internettrafik og forøget salgskonvertering på koncernens online salgsplatforme. Samtidig har SmartGuy Group i regnskabsåret 2012/13 gennemført væsentlige beslutninger såsom fx udflytning af lager til Polen samt opskalering og opgradering af marketingfunktion, der skal sikre en konkurrencedygtig og omkostningseffektiv platform. Disse tiltag vil sætte koncernen i stand til at styrke markedspositionen i årene fremover gennem organisk vækst og gennem deltagelse i den forventede markedskonsolidering.



HOVEDKONTORET DANMARK

LAGER POLEN



KONCERNENS HOVED- & nøgletal

(1.000 KR)	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
HOVEDTAL					
Nettoomsætning	441.707	340.206	238.289	195.761	171.065
Bruttoresultat	215.576	175.182	123.910	101.013	83.480
Indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA)	5.462	20.289	28.715	25.430	27.414
Resultat af primær drift (EBIT)	(24.240)	15.361	25.783	21.932	25.641
Resultat af finansielle poster	(2.634)	(3.722)	557	(1.295)	(1.545)
Årets resultat	(26.152)	8.608	20.678	15.304	17.983
Totalindkomst	(25.654)	6.959	21.423	14.366	17.000
Investeret kapital	149.018	114.948	94.852	64.547	48.894
Nettoarbejdskapital (NWC)	45.291	52.775	27.841	31.990	23.497
Egenkapital	155.564	57.863	67.534	46.551	32.475
Balancesum	264.858	165.887	127.424	94.034	73.979
Investeringer i materielle aktiver	55.090	3.273	31.644	10.384	501
Nettorentebærende gæld	(4.497)	43.464	22.232	18.208	14.886
Pengestrømme vedrørende drift	13.805	(10.881)	21.894	9.826	21.542
Pengestrømme vedrørende investering	(72.310)	(7.363)	(29.185)	(11.707)	(2.656)
Pengestrømme vedrørende finansiering	82.819	14.141	9.003	(786)	(3.022)
Pengestrømme i alt	24.314	(4.103)	1.712	(2.667)	15.865
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	243	189	106	101	74
Gennemsnitligt antal aktier	259.965.669	186.626.714	140.625.000	140.625.000	140.625.000
Gennemsnitligt antal aktier, udvandet	259.965.669	186.626.714	140.625.000	140.625.000	140.625.000
Antal aktier ultimo	284.300.000	225.000.000	140.625.000	140.625.000	140.625.000
REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL					
Marginnøgletal					
Bruttomargin (%)	48,8	51,5	52,0	51,6	48,8
EBITDA-margin før særlige poster (%)	1,2	6,0	12,1	13,0	16,0
Rentabilitetsnøgletal					
Afkast af investeret kapital (%)	4,1	19,3	36,0	44,8	56,1
Egenkapitalforrentning (%)	(24,5)	13,7	36,3	38,7	74,6
Finansielle risikonøgletal					
Finansiel gearing	(0,03)	0,75	0,33	0,39	0,46
Aktierelaterede nøgletal					
Aktuel EPS (kr.)	(0,10)	0,05	0,15	0,11	0,13
Udvandet EPS (kr.)	(0,10)	0,05	0,15	0,11	0,13
Indre værdi pr. aktie (kr.)	0,55	0,26	0,48	0,33	0,23
Cash Flow pr. aktie (kr.)	0,05	(0,06)	0,16	0,07	0,15

Ved vurdering af årsrapporten for SmartGuy Group A/S kan det bemærkes, at årsrapporten for tidligere år (2011/12 og tidligere regnskabsår) udgøres af regnskabet for SmartGuy A/S. Aktierne i SmartGuy A/S blev indskudt i SmartGuy Group A/S den 31. oktober 2012 mod udstedelse af aktier i SmartGuy Group A/S til aktionærerne i SmartGuy A/S. Regnskabsmæssigt behandles dette som en omvendt overtagelse, hvor SmartGuy A/S anses som værende den overtagende virksomhed og SmartGuy Group A/S anses som værende den overtagne virksomhed, selvom det juridiske indhold af transaktionen er omvendt.

2012/13 *hovedpunkter*

SMARTGUY GROUP A/S ØGEDE NETTOOMSÆTNINGEN MED 29,8% I REGNSKABSÅRET 2012/13.

VÆKSTEN PÅ DET NORDISKE HJEMMEMARKED UDGJORDE 25,6% I 2012/13 SAMMENHOLDT MED 26,2% I 2011/12.

NETTOOMSÆTNINGEN PÅ DE ØVRIGE UDENLANDSKE MARKEDER STEG MED 60,7% I 2012/13.

VÆKSTEN ER OPNÅET I ET MARKED, DER PRÆGES AF ØGET KONKURRENCE KOMBINERET MED EN FORTSAT TENDENS TIL ØGET ONLINE PENETRERING INDENFOR SALG AF MODETØJ OG SKO PÅ NETTET.

EBITDA FØR SÆRLIGE POSTER UDGJORDE DKK 5,4 MIO. SVARENDE TIL EN EBITDA MARGIN FØR SÆRLIGE POSTER PÅ 1,2 % MOD EN EBITDAMARGIN PÅ 6,0% I REGNSKABSÅRET 2011/12.

ÅRETS RESULTAT EFTER SKAT UDGJORDE ET UNDERSKUD PÅ DKK 26,2 MIO. I 2012/13 SAMMENHOLDT MED ET RESULTAT EFTER SKAT PÅ DKK 8,6 MIO. I 2011/12.

I REGNSKABSÅRET BLEV DET BESLUTTET AT UDFLYTTE KONCERNENS LAGERFACILITETER FRA DANMARK TIL POLEN. I FORLÆNGELSE AF DENNE BESLUTNING BLEV DET BESLUTTET AT NEDSKRIVE KONCERNENS DANSKE EJENDOMME MED DKK 20,0 MIO. SÆRLIGE OMKOSTNINGER FORBUNDET MED UDFLYTNING AF LAGER UDGJORDE DKK 3,1 MIO. I REGNSKABSPERIODEN.

KONCERNEN HAR GENNEMFØRT MARKANTE INVESTERINGER I DEN FREMTIDIGE PLATFORM. INVESTERINGER I 2012/13 UDGJORDE I ALT DKK 72,3 MIO.

PENGESTRØMME FRA DRIFTEN UDGJORDE DKK 13,8 MIO. I 2012/13 MOD DKK -10,9 MIO. I 2011/12.

BINDINGEN I NETTOARBEJDSKAPITAL FALDT TIL DKK 45,2 MIO. PR. STATUSDAGEN SVARENDE TIL 10,3% AF OMSÆTNINGEN I 2012/13.

PENGESTRØMME FRA FINANSIERING UDGJORDE DKK 82,8 MIO. I 2012/13. KAPITALFORHØJELSEN I FORBINDELSE MED UDBUD AF NYE AKTIER INDBRAGTE ET NETTO-PROVENU PÅ DKK 108,5 MIO. OG DERFRA BLEV DER NEDBRAGT GÆLD FOR DKK 25,3 MIO.

FOR REGNSKABSÅRET 2013/14 FORVENTER LEDELSEN AT KONCERNEN REALISERER EN OMSÆTNING I NIVEAUET DKK 520-545 MIO. SAMT ET INDTJENINGSBIDRAG FØR SÆRLIGE POSTER (EBITDA FØR SÆRLIGE POSTER) I NIVEAUET DKK 10-20 MIO. SÆRLIGE POSTER (RELATERET TIL UDFLYTNING TIL POLEN) VENTES AT UDGØRE DKK 10-15 MIO. I 2013/14.














VINTAGE
76
Minimum



INTERNETTRAFIK OG *konvertering*

SMARTGUY KONCERNEN SIGTER KONTINUERLIGT EFTER EN ØGET INTERNETTRAFIK OG ØGET SALGSKONVERTERING PÅ KONCERNENS ONLINE SALGSPLATFORME.

SmartGuy koncernen oplevede i 2012/13 en forøgelse af internettrafik på koncernens salgsplatforme på 32,1%. Væksten var størst på øvrige markeder, medens væksten i Norden udgjorde 22,3%.

Koncernens konverteringsrate voksede med 3,6% i 2012/13 sammenholdt med den tilsvarende 12-måneders periode i 2011/12.

Kombinationen af forøget trafik og forbedret konverteringsrate resulterede i en ordrefremgang på 36,8%. Fremgangen i konverteringsrate var størst i Norden.

Antallet af aktive kunder steg i perioden med 32,7%.

Den gennemsnitlige pris pr. vare steg med 3,5% i perioden medens antallet af varer pr. indkøbskurv faldt med 6,2%, hvilket resulterede i en værdi pr. indkøbskurv, der samlet faldt med 2,9%.

Faldet i antallet af varer pr. indkøbskurv kan ses i forlængelse af overgangen til "fri fragt", hvilket har medført en generel tilbagegang i den gennemsnitlige værdi pr. indkøbskurv siden indførelsen medio 2011/12.

Bruttodetailomsætningen voksede 32,8% i perioden til DKK 554,1 mio.

Returomsætningen udgjorde 20,3% resulterende i en nettoomsætning på DKK 441,7 mio.

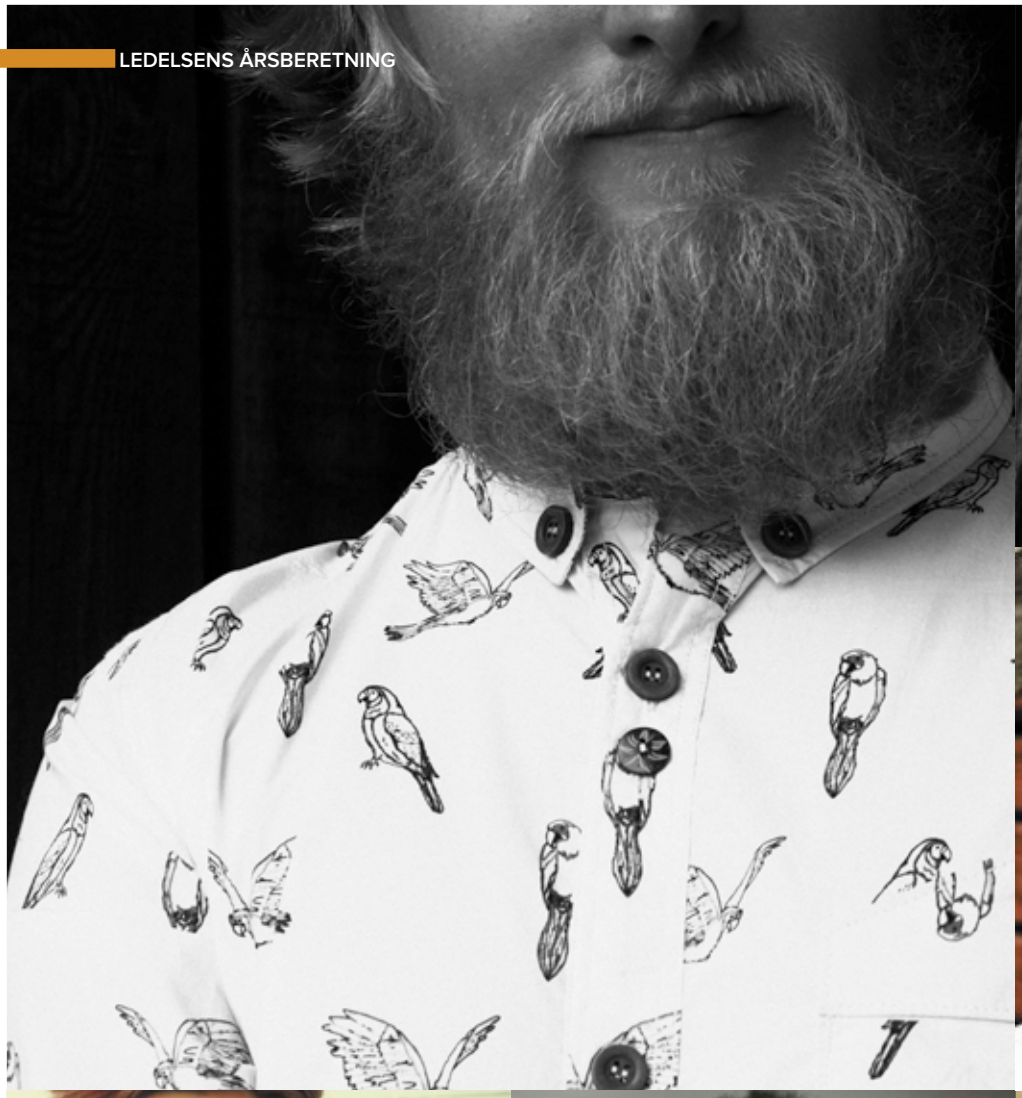
Stigningen i returandel i Norden er bl.a. sket på baggrund af introduktionen af "fri bytte" medio 2011/12. Returandelen i øvrige markeder er til gengæld faldet marginalt, hvilket skyldes en relativ vækst i markeder med en generelt lavere returandel og øget fokus på en optimering af retur-flow.

ÅRETS VÆKST

~ Trafik x Konvertering x Indkøbskurv ÷ Returandel

	TOTAL	NORDEN	ØVRIGE MARKEDER
TRAFIK			
Totale antal besøgende	51.916.293	37.295.572	14.620.721
Ændring	32,1%	22,3%	66,1%
Unikke besøgende	29.522.044	19.764.608	9.757.436
Ændring	30,0%	18,0%	64,0%
KONVERTERING			
Konverteringsrate	1,83%	2,08%	1,20%
Ændring	3,6%	7,0%	2,8%
Antal salgsordrer	950.982	774.968	176.014
Ændring	36,8%	30,9%	70,8%
INDKØBSKURV			
Gnms. værdi af indkøbskurv	583	595	530
Ændring	-2,9%	-1,9%	-6,4%
Gnms. antal varer pr. kurv	2,56	2,62	2,31
Ændring	-6,2%	-5,4%	-8,3%
Gnms. pris pr. vare	228	227	229
Ændring	3,5%	3,7%	2,1%
RETUROMSÆTNING			
Brutto detailomsætning (DKKt)	554.115	460.815	93.300
Ændring	32,8%	28,4%	59,9%
Returprocent (negativ)	20,3%	18,5%	29,1%
Ændring pct. point	1,8%	1,8%	-0,4%
Nettoomsætning (DKKt)	441.707	375.543	66.164
Ændring	29,8%	25,6%	60,7%
AKTIVE KUNDER			
Antal aktive kunder	547.325	430.734	116.591
Ændring	32,7%	24,9%	72,8%

Ændring vedrører perioden Jul12-Jun13 sammenholdt med Jul11-Jun12.
Brutto-detailomsætning er ekskl. moms og inkl. videresalg af fragt og gebyrer.
Konverteringsrate er antal ordrer per totale besøg.
Gnms. værdi af indkøbskurv er ekskl. moms.
Antal aktive kunder er defineret som kunder, der har handlet i perioden.
Returprocent er returomsætning sammenholdt med brutto detailomsætning.

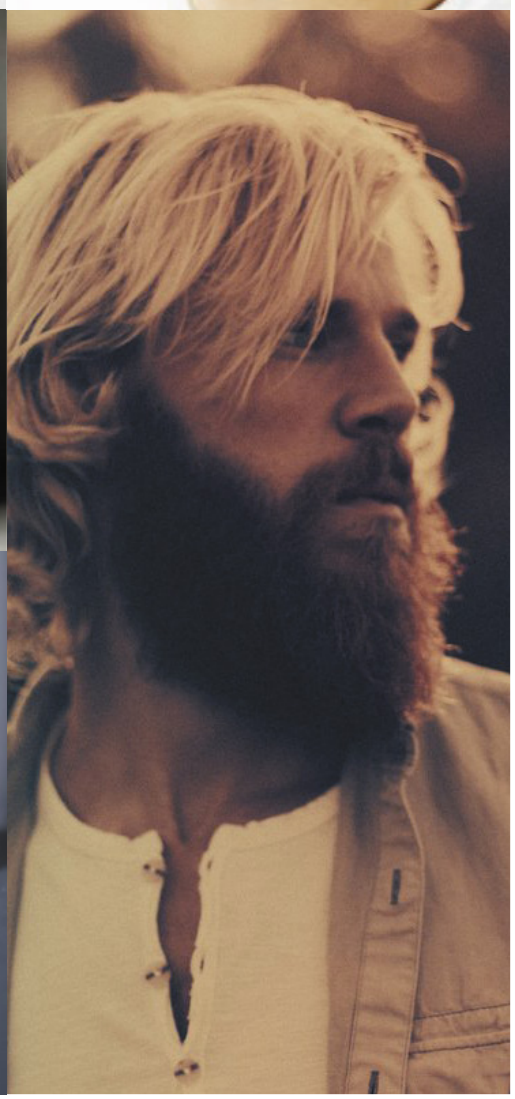




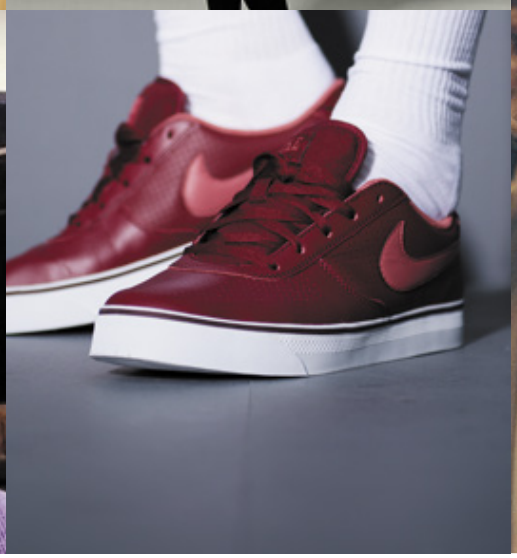












FOR *ventninger*

REALISERING AF FORVENTNINGER TIL 2012/13

Koncernens realiserede en omsætning på DKK 441,7 mio. (DKK 340,2 mio.), svarende til en fremgang på 29,8%. Den seneste udmeldte forventning i periodemeddelelsen for 3. kvartal 2012/13 var en vækst i niveauet 30,0% og en omsætning i niveauet DKK 450,0 mio., og den realiserede omsætning er dermed i overensstemmelse med senest udmeldte forventning.

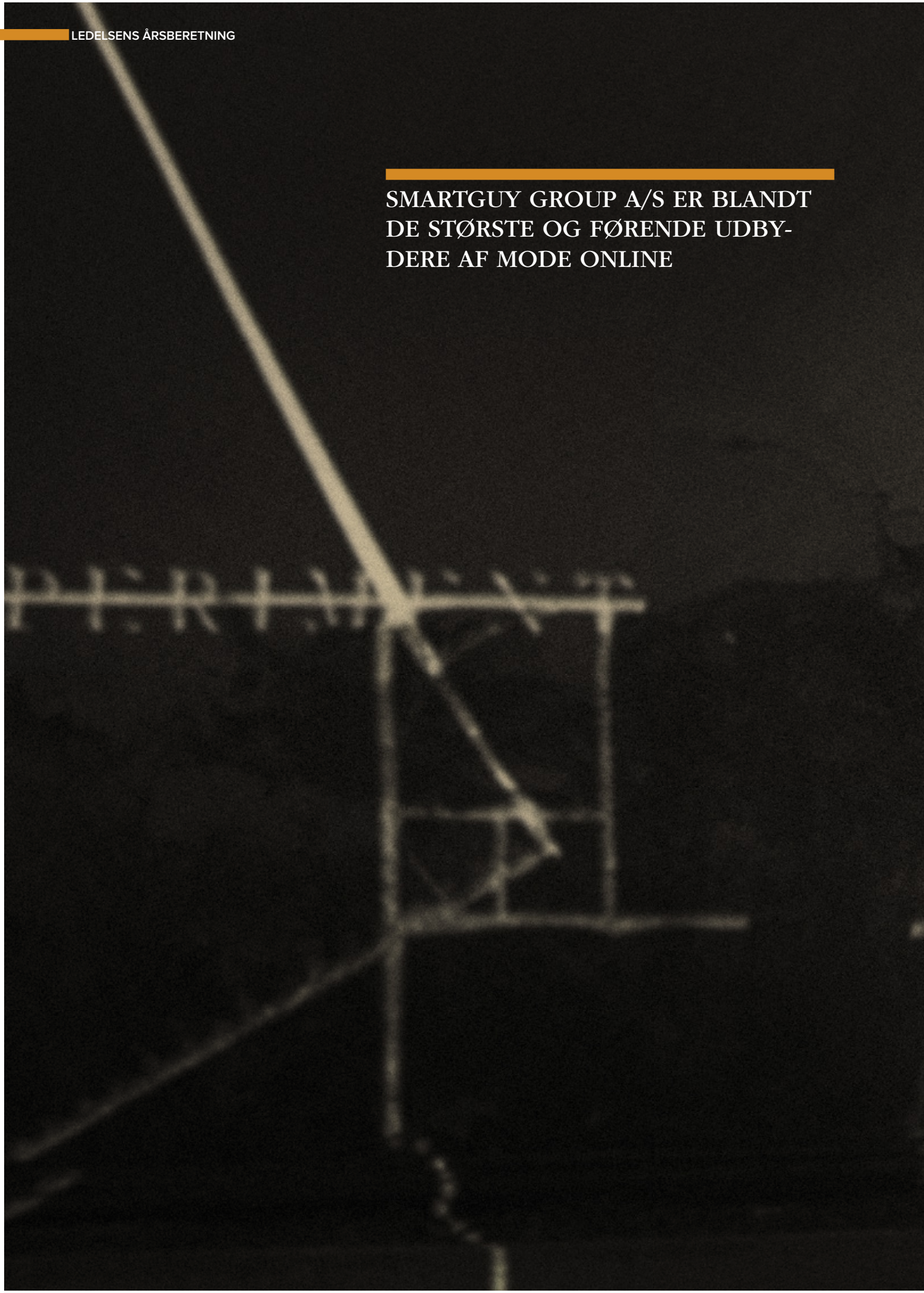
I forbindelse med periodemeddelelsen for 3. kvartal 2012/13 blev ledelsens forventninger til indtjeningen tilpasset fra en forventning om et indtjeningsbidrag (EBITDA) i niveauet DKK 15-30 mio. til et indtjeningsbidrag (EBITDA før særlige poster) i niveauet DKK 5 mio. Tilpasningen skulle ses i lyset af øgede markedsføringsomkostninger, afledt af skærpet konkurrence og et usædvanligt koldt forår, der lagde pres på salget af forårskollektioner. Årets EBITDA før særlige poster udgjorde DKK 5,4 mio. og er således i overensstemmelse med senest udmeldte forventninger.

LEDELSEN FORVENTER, AT ONLINE SALGET AF TØJ OG SKO VIL UDVISE FORTSAT VÆKST PÅ KONCERNENS MARKEDER I REGNSKABSÅRET 2013/14. LEDELSEN FORVENTER LIGELEDES, AT DEN INTENSIVE KONKURRENCE PÅ KONCERNENS MARKEDER VIL FORTSÆTTE I INDEVÆRENDE REGNSKABSÅR

FORVENTNINGER TIL 2013/14

For regnskabsåret 2013/14 forventer ledelsen, at koncernen realiserer en omsætning i niveauet DKK 520-545 mio. samt et indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA før særlige poster) i niveauet DKK 10-20 mio.

Særlige poster (relateret til udflytning til Polen) ventes at udgøre DKK 10-15 mio. i 2013/14.

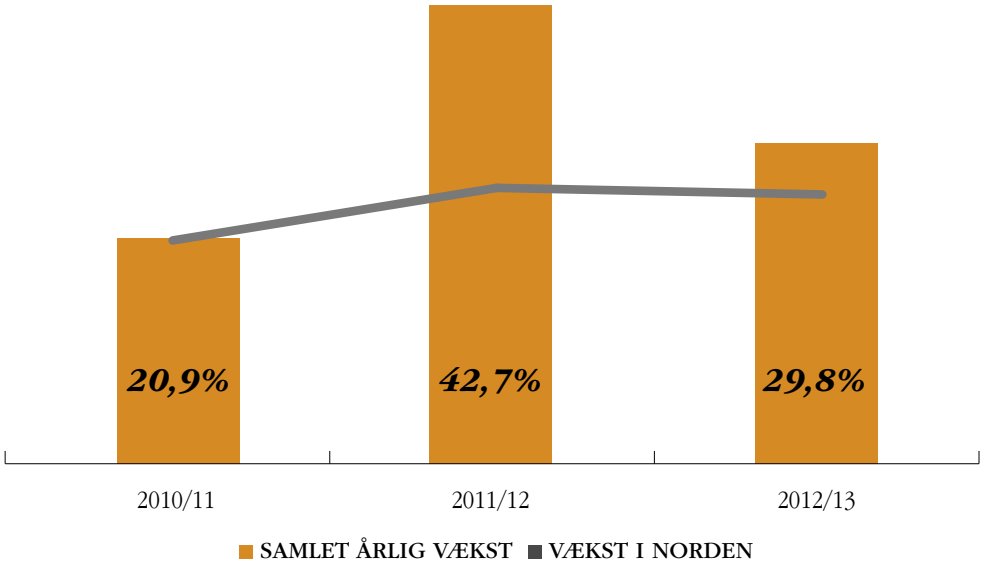


SMARTGUY GROUP A/S ER BLANDT DE STØRSTE OG FØRENDE UDBYDERE AF MODE ONLINE



REGNSKABS *beretning*

VÆKST*rate*



Koncernens samlede nettoomsætning udgjorde DKK 441,7 mio. svarende til en fremgang på 29,8% sammenholdt med sidste regnskabsperiode.

Nettoomsætningen på det nordiske hjemmemarked voksede med 25,6% medens væksten på de øvrige udenlandske markeder udgjorde 60,7%.

Markedet for online tøjsalg voksede fortsat på koncernens markeder i det forgangne år som følge af en fortsat øget online penetrering indenfor salg af modetøj og sko på nettet.

Markedet for salg af tøj og sko online i Norden vurderes at være vokset årligt med ca. 12% i det forgangne år baseret på analyser fra bl.a. Swedish Institute of Retail (HUI) og koncernens markedsandel i det samlede Norden vurderes derfor at være vokset.

Væksten på de nordiske markeder blev opnået trods hård konkurrence med særlig fremgang i markedsandelene på det svenske og norske marked. Der blev i andet halvår åbnet et kontor i Stockholm med fokus på at fastholde momentum i de salgsfremmende aktiviteter i Norden.

Væksten er opnået på trods af de historisk kolde forårsmåneder, der bidrog negativt til salget af forårskollektioner i andet halvår.

Væksten på de øvrige udenlandske markeder er opnået på baggrund nye vækstinitiativer i bl.a. Rusland, hvor der i årets løb ligeledes blev implementeret en ny leverancemodel med kortere leverancetid.

BRUTTOAVANCE

Bruttoresultatet for regnskabsåret 2012/13 blev DKK 215,6 mio. sammenholdt med DKK 175,2 mio. i 2011/12. Bruttomarginen udgjorde 48,8% sammenholdt med 51,5%, svarende til en nedgang på 2,7 pct. point i forhold til 2011/12.

Den faldende bruttomargin skyldes et voksende antal rabatkampagner, en ændring af produktmiks og en øget kuransnedskrivning af varer. Produktmiks skal ses i lyset af en tiltagende omsætningsandel indenfor segmenter med generelt lavere margin såsom børnetøj, kombineret med overgangen til "fri-fragt" primo 2012, hvilket har mindsket indtjening afledt af videresolgt fragt.

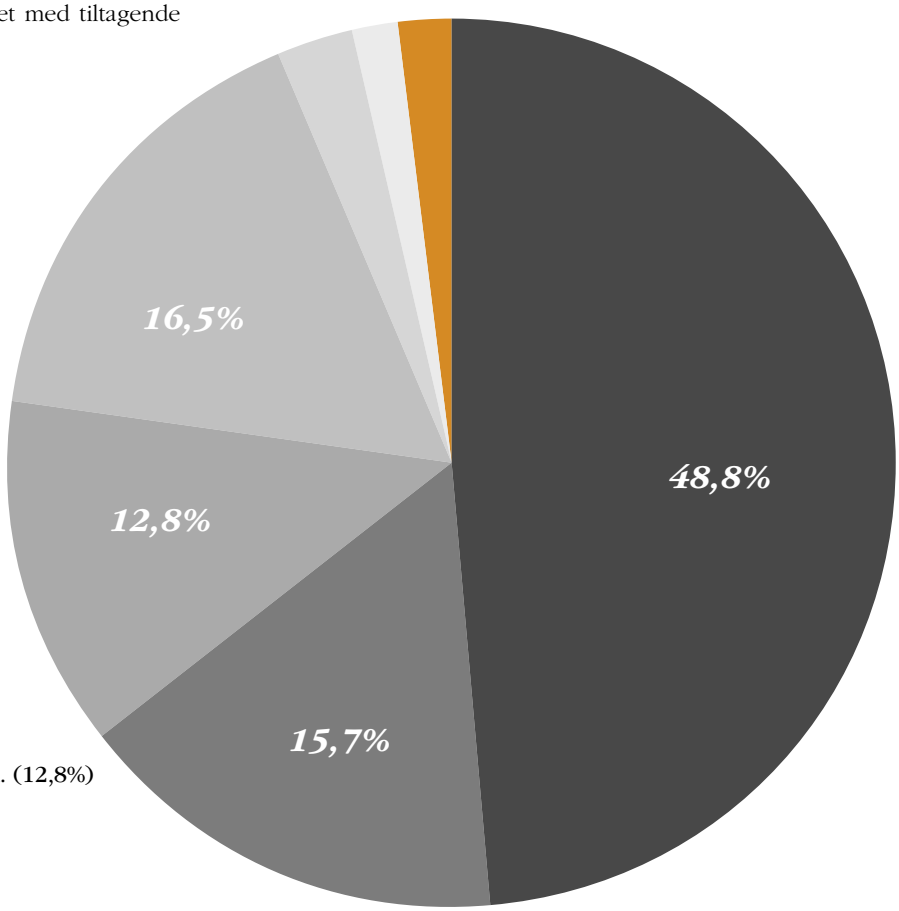
Mængden af varer ved sæsonafslutning, når der bortses fra nye varer, var større ved udgangen af 2012/13, hvilket har ført til en øget lagernedskrivning. Kuransnedskrivninger udgjorde DKK 17,5 mio. per statusdagen sammenholdt med DKK 13,2 mio. ved udgangen af 2011/12.

Salg af egne brands udgjorde under 1% af omsætningen og har derfor endnu ikke indvirkning på koncernens bruttoavance.

SALGS- OG DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER

Salgs- og distributionsomkostninger for regnskabsåret 2012/13 udgjorde DKK 125,4 mio. sammenholdt med DKK 88,2 mio. i 2011/12 svarende til en stigning på 42,2%.

Salgsfremmende omkostninger udgjorde DKK 69,2 mio. i 2012/13, svarende til 15,7% af nettoomsætningen. Salgsfremmende omkostninger udgjorde 14,3% af nettoomsætningen i 2011/12. Den relative stigning i 2012/13 skal ses i lyset af en øget internationalisering kombineret med tiltagende konkurrence på de nordiske markeder.



VÆRDI kæder

- EBITDA MARGIN (1,2%)
- BRUTTOAVANCE (48,8%)
- SALGSFREMMENDE OMK. (15,7%)
- DISTRIBUTIONS – OG ØVRIGE OMK. (12,8%)
- PERSONALEOMK. (16,5%)
- ADMIN OMK. (2,6%)
- SÆRLIGE POSTER (0,7%)

Forsendelsesomkostninger udgjorde DKK 48,8 mio. i 2012/13 svarende til 11,1% af nettoomsætningen. Forsendelsesomkostninger udgjorde 10,2% af nettoomsætningen i 2011/12. Den relative stigning i 2012/13 skal ses i lyset af en øget internationalisering.

Øvrige salgs- og distributionsomkostninger, der bl.a. består af emballage og omkostninger til betalingsløsninger, udgjorde DKK 7,3 mio. i 2012/13 svarende til 1,7% af nettoomsætningen. Øvrige salgs- og distributionsomkostninger udgjorde 1,4% af nettoomsætningen i 2011/12. Den relative stigning i 2012/13 skal ses i lyset af en øget internationalisering med en udvidelse af tilbudte betalingsløsninger.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger udgjorde DKK 73,1 mio. i 2012/13 svarende til 16,5% af nettoomsætningen. Personaleomkostninger udgjorde 17,1% af nettoomsætningen i 2011/12. Stigningen i personaleomkostninger skal primært ses i lyset af en voksende kapacitet indenfor lagerdrift og kundeservicepersonale. Koncernen har endvidere udvidet med åbning af mindre kontorer i Sverige og Tyskland. Ansættelse af personale i Polen til koncernens nye lagerfaciliteter er sket efter balancedagen. Det gennemsnitlige medarbejderantal udgjorde 243 i 2012/13 sammenholdt med 189 medarbejdere i 2011/12.

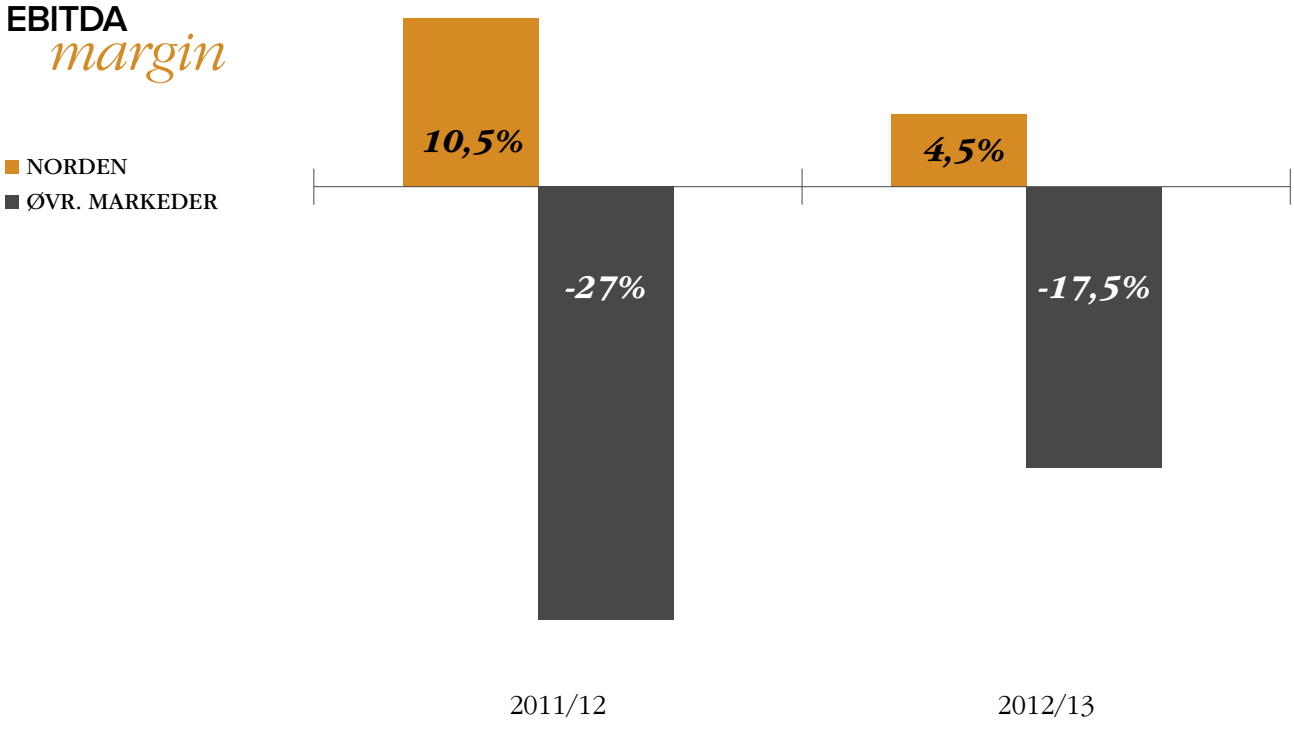
ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Administrationsomkostninger udgjorde DKK 11,7 mio. i 2012/13 svarende til 2,6% af nettoomsætningen. Administrationsomkostninger udgjorde 2,5% af nettoomsætningen i 2011/12.

SÆRLIGE POSTER

Udgifter i forbindelse med flytning af koncernens lager fra Danmark til Polen i regnskabsperioden udgjorde DKK 3,1 mio. Udgifterne vedrører aktiviteter og omkostninger i Danmark i forbindelse med offentliggørelse af beslutningen og udgifter til forberedelser af lagerets flytning. Den

EBITDA *margin*



samlede udflytning af varer på lager fra Danmark til Polen gennemføres i regnskabsåret 2013/14 og særlige poster i indeværende regnskab repræsenterer dermed en andel af de samlede flytteomkostninger i forbindelse med beslutningen.

EBITDA margin
Koncernens EBITDA margin før særlige poster udgjorde 1,2% i 2012/13 perioden sammenholdt med 6,0% i 2011/12.

EBITDA marginen i Norden udgjorde 4,5% i 2012/13 sammenholdt med 10,5% i 2011/12. EBITDA marginen i øvrige udenlandske markeder udgjorde -17,5% i 2012/13 sammenholdt med -27,0% i 2011/12.

Den faldende EBITDA margin i Norden kan generelt tilskrives vækstinitiativer og en øget omsætningsandel i lande udenfor Danmark, hvor salgs- og distributionsomkostninger har et højere niveau end i Danmark.

Den stigende EBITDA margin på øvrige markeder kan generelt tilskrives, at der i højere grad er fokuseret på at vokse i de markeder, hvor der kan opnås en højere relativ EBITDA margin.

AF- OG NEDSKRIVNINGER
Af- og nedskrivninger for regnskabsåret 2012/13 udgjorde DKK 26,5 mio. sammenholdt med DKK 4,9 mio. i 2011/12.

I forlængelse af ledelsens beslutning om at udflytte lageret fra Danmark til Polen, blev der i regnskabsåret 2012/13 foretaget en nedskrivning af materielle aktiver i Danmark med DKK 20,0 mio. Nedskrivningen relaterer sig til en vurdering af genindvindingsværdien af lagerejendomme i Jyderup.

Genindvindingsværdien er opgjort til den højeste værdi af henholdsvis aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi. De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til muligheden for videreudlejning af ejendommen i Jyderup. Ved beregning af kapitalværdien er anvendt en markedskonform pris på udlejning tilbagediskonteret med en diskonteringsfaktor på 8,0%.

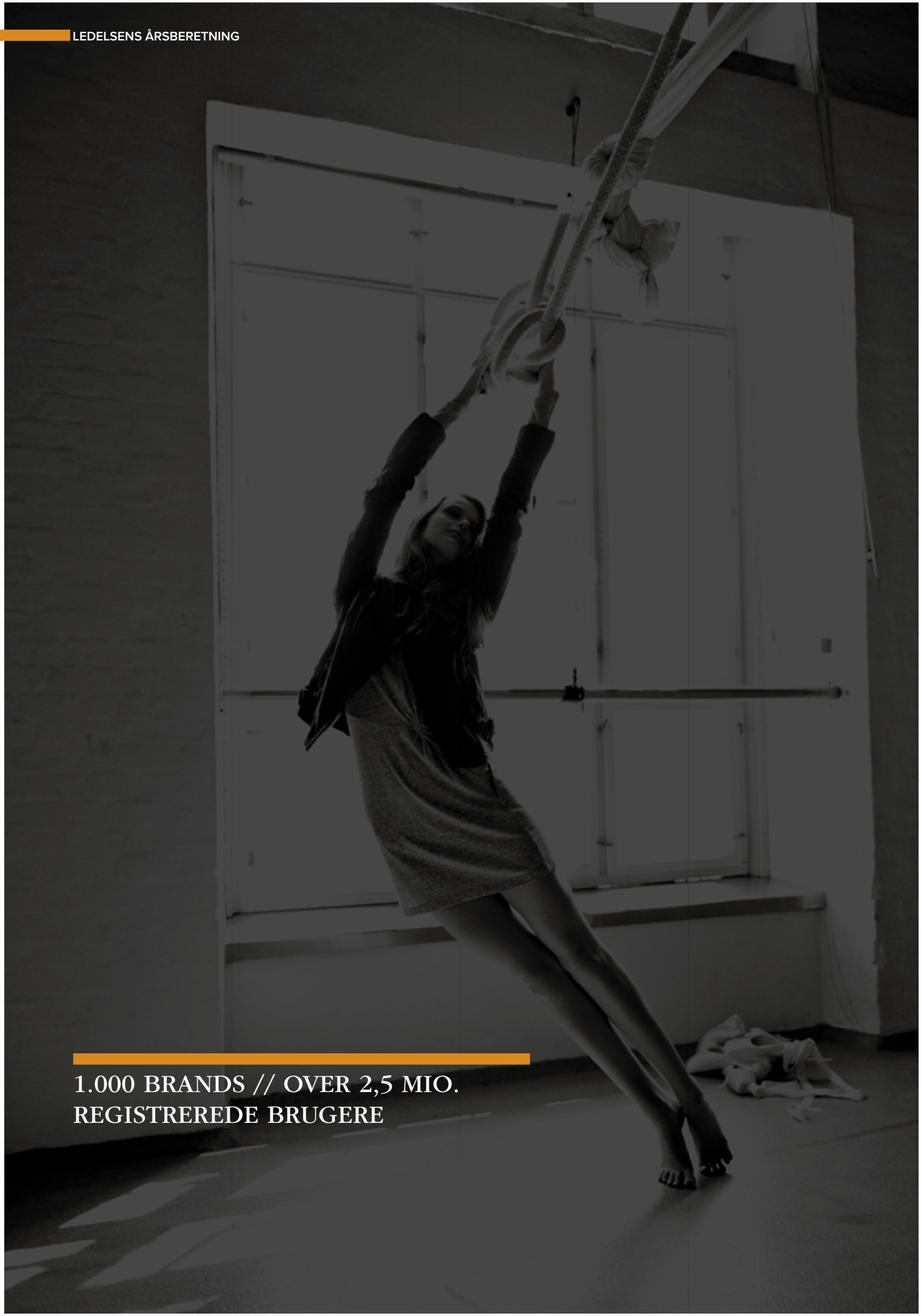
Afskrivningerne er ligeledes øget, idet koncernen i regnskabsåret 2012/13 bygninger over en levetid på 25 år mod 50 år tidligere.

FINANSIELLE POSTER
De finansielle nettoomkostninger faldt fra DKK 3,7 mio. i 2011/12 til DKK 2,6 mio. i 2012/13.

Renteomkostninger hidrører primært fra renteomkostninger tilknyttet koncernens realkreditbelåning af ejendomme i Danmark med tilhørende tidligere indgået renteswapaftale.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT
Koncernens skat udgjorde DKK 0,7 mio. i regnskabsåret 2012/13 svarende til en skatteprocent på -2,7%. Årets skat udgjorde DKK 3,0 mio. i 2011/12 svarende til en skatteprocent på 26,0%.

Der blev anvendt DKK 15,4 mio. af ikke tidligere indregnede fremførebare underskud vedrørende SmartGuy Group A/S i 2012/13, svarende til en skatteværdi på DKK 3,8 mio.



1.000 BRANDS // OVER 2,5 MIO.
REGISTREREDE BRUGERE

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat udgjorde et underskud på DKK 26,2 mio. i 2012/13 sammenholdt med et resultat efter skat på DKK 8,6 mio. i 2011/12.

TOTALINDKOMST

Totalindkomsten udgjorde et underskud på DKK 25,7 mio. i 2012/13 sammenholdt med en positiv totalindkomst på DKK 7,0 mio. i 2011/12. Totalindkomsten blev i 2012/13 påvirket positivt af anden totalindkomst hidrørende fra en positiv markedsværdiregulering efter skat af koncernens renteswap med DKK 0,5 mio. Markedsværdireguleringen af koncernens renteswap var negativ med DKK 2,1 mio. i 2011/12.

BALANCEPOSTER

Koncernens aktiver steg med 98,9 mio. DKK til 264,9 mio. pr. 30. juni 2013. Stigningen skyldes en forøgelse af koncernens langfristede aktiver med DKK 42,7 mio. og en stigning i kortfristede aktiver med DKK 56,2 mio.

Koncernens immaterielle aktiver steg med DKK 4,6 mio. til DKK 9,1 mio. Udviklingen skyldes en kombination af IT udviklingsprojekter og tilkøb af immaterielle aktiver i forbindelse med virksomhedsopkøb.

Udskudte skatteaktiver steg til DKK 8,2 mio. per 30. juni 2013. Udskudte skatteaktiver hidrører fra fremførbare underskud i SmartGuy Group A/S. Disse er aktiveret i forbindelse med apporteindskudstransaktionen. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Skatteværdien af skattemæssige underskud, der kan fremføres, er indregnet med udgangspunkt i vurdering af ledelsens forventninger. Værdiansættelsen tager hensyn til væsentlige usikkerheder. De væsentligste parametre ved beregningen af værdien er forventninger til fremtidig skattepligtig indkomst tilbagediskonteret med en diskonteringsfaktor. Ved beregning af kapitalværdien er der anvendt en vækstfaktor i terminalperioden på 2% og en diskonteringsfaktor før skat på 16%.

Materielle aktiver steg med DKK 30,0 mio. i 2012/13 til DKK 91,4 mio. Stigningen skyldes ny-investeringer i materielle anlægsaktiver i Polen fratrukket en nedskrivning af ejendomme i Danmark, som blev gennemført i forlængelse af ledelsens beslutning om at udflytte lager fra Danmark til Polen. Nedskrivningen af ejendomme i Danmark beløb sig til DKK 20,0 mio.

De kortfristede aktiver steg med DKK 56,2 mio. i 2012/13 til DKK 155,9 mio.

Koncernens varebeholdninger steg med DKK 18,4 mio. i 2012/13 til DKK 101,1 mio. per 30. juni 2013. Værdien af varebeholdninger voksede med 22,2% i værdi sammenholdt 2011/12, hvilket kan sammenholdes med omsætningstilvæksten der udgjorde 29,8%.

Koncernens tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser steg med DKK 11,3 mio. i 2012/13 til DKK 24,9 mio. per 30. juni 2013. Væksten i tilgodehavender skal hovedsageligt ses i forlængelse af koncernens vækst på markeder hvor med efterkravslevering (COD, cash on delivery), hvilket indebærer at kapitalbindingen i tilgodehavender er steget.

Koncernens likvider steg med DKK 24,2 mio. i 2012/13 til DKK 26,7 mio. per 30. juni 2013.

Koncernens nettoarbejdskapital udgjorde DKK 45,3 mio. ved udgangen af 2012/13 sammenholdt med DKK 52,7 mio. ved udgangen af 2011/12. Arbejdskapitalen per 30. juni 2013 udgjorde 10,3% af årets omsætning sammenholdt med 15,5% af årets omsætning i 2011/12..

De langfristede forpligtelser faldt med DKK 18,9 mio. til DKK 23,4 mio. Faldet skyldes en delvis indfrielse af realkreditlån til finansiering af koncernens danske ejendomme.

De kortfristede forpligtelser steg med DKK 20,1 mio. til DKK 85,9 mio. Gældsforpligtelser til kreditinstitutter faldt DKK 5,0 mio., mens leverandørgælden steg DKK 40,2 mio. til DKK 72,0 mio.

Gæld optaget hos det tidligere SCF Technologies A/S er per 30. juni 2013 omklassificeret til koncerninternt mellemværende som følge af apportindskudstransaktionen, hvorefter mellemværende med det tidligere SCF Technologies A/S (nu SmartGuy Group A/S) er koncerninternt. Gældsforpligtigelser til tidligere associerede selskaber og tilknyttede selskaber er indfriet per 30. juni 2013.

Gældsforpligtelser relateret til hensatte returvarer er øget med DKK 2,7 mio. til DKK 4,5 mio.

Gældsforpligtigelser relateret til skyldig selskabsskat faldt med DKK 0,8 mio. til DKK 1,1 mio. Skyldig skat vedrører indkomståret 2011/12.

Gældsforpligtigelser relateret til skyldig moms faldt med DKK 4,3 mio. til DKK 1,1 mio.

Andre gældsforpligtelser blev øget med DKK 0,9 mio.

PENGESTRØMME

Årets pengestrømme fra driftsaktiviteter blev positive med DKK 13,8 mio. sammenholdt med negative pengestrømme fra driftsaktiviteter på DKK -10,9 mio. i året 2011/12. Udviklingen skyldes et fald i koncernens nettoarbejdskapital, der har kompenseret for et lavere indtjeningsbidrag.

Koncernen har opnået en reduceret binding i arbejdskapital på DKK 15,6 mio. i år mod en øget arbejdskapitalbinding på DKK 25,2 mio. sidste år.

Reduktionen i arbejdskapital i pengestrømsopgørelsen medregner ikke varelagre overtaget som led i virksomhedsopkøb, idet disse er klassificeret som en andel af virksomhedsopkøb i opgørelsen af pengestrømme. Den samlede reduktion i arbejdskapital inklusiv omsætningsaktiver fra virksomhedsopkøb udgør DKK 7,4 mio.

Pengestrømme vedrørende investeringer udgjorde i alt DKK 72,3 mio. i 2012/13 sammenholdt med DKK 7,4 mio. i 2011/12. Investeringerne i 2012/13 var således markante.

Investeringer i immaterielle aktiver udgjorde DKK 4,2 mio. og vedrørte primært IT udviklingsomkostninger aktiveret som investeringer.

Investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde DKK 55,1 mio. og vedrørte i al væsentlighed en ny lagerejendom i Polen.

Pengestrømme til virksomhedsopkøb udgjorde DKK 10,7 mio. og vedrører opkøb af "Styledelux" aktiviteter i Danmark og "Sportsprofi" aktiviteter i Tyskland. Yderligere en andel af vederlaget til virksomhedsopkøb på DKK 0,4 mio. er betalt gennem udstedelse af nye aktier.

Investeringer i andre værdipapirer og kapitalandele udgjorde DKK 2,4 mio. og vedrører køb af tidligere minoritetsandele i koncernens aktiviteter i Rusland. Selskabet SmartGuy Rusland ApS blev med virkning pr. 1. juli 2012 opløst ved fusion med SmartGuy A/S.

Pengestrømme forbundet med finansiering udgjorde i alt DKK 82,8 mio. i 2012/13 sammenholdt med DKK 14,1 mio. i 2011/12.

Koncernens kapitalberedskab blev i perioden styrket gennem udstedelse af nye aktier i Smart-Guy Group A/S, hvilket bidrog positivt med DKK 122,4 mio. Herfra betaltes omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse hvilket resulterede i et nettoprovenu på DKK 108,5 mio. Der betaltes endvidere DKK 0,4 mio. særskilt i forbindelse med omkostninger til apportindskud-stransaktion.

Koncernen nedbragte gæld overfor realkreditinstitut, kreditinstitutter, tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med DKK 25,4 mio. i 2012/13.

Den samlede likviditetsvirkning for 2012/13 blev positiv med DKK 24,3 mio. sammenholdt med en samlet negativ likviditetspåvirkning på DKK -4,1 mio. i 2011/12.

LIKVIDITETSFORHOLD

Koncernens netto-rentebærende gæld (NIBD) var negativ med DKK -4,4 mio. pr. 30. juni 2013 sammenholdt med en netto-rentebærende gæld på DKK 43,4 mio. pr. 30. juni 2012.

Pr. 30. juni 2013 udgjorde kredittilsagn fra banker DKK 59,5 mio. Disse tilsagn var ikke-udnyttede per balancedagen. Uudnyttede kreditfaciliteter udgjorde dermed DKK 59,5 mio. per balancedagen.

EGENKAPITALUDVIKLING

Egenkapitalen pr. 30. juni 2013 udgjorde DKK 155,6 mio. sammenholdt med DKK 57,9 mio. pr. 30. juni 2012. Soliditetsgraden pr. 30. juni 2013 blev 58,7% sammenholdt med 34,9% pr. 30. juni 2012.

BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser af betydning, som ikke er indregnet eller omtalt i årsrapporten.



INVESTOR *Relations*

Koncernen har som målsætning at opretholde et højt og ensartet informationsniveau samt at føre en åben og aktiv dialog med investorer, analytikere og andre interessenter. Yderligere informationer om investor relations politik, regnskaber, præsentationer, koncernens selskabsmeddelelser samt øvrige relevante investoroplysninger kan findes på koncernens hjemmeside www.smartguygroup.dk

I løbet af regnskabsåret har koncernen deltaget i møder med enkeltinvestorer og aktieanalytikere. SmartGuy Group A/S afholder ikke investormøder i en periode på fire uger op til offentliggørelsen af regnskabsmeddelelser eller andre væsentlige meddelelser.

SmartGuy Group A/S' ledelse lægger vægt på at have en åben og kontinuerlig dialog med sine aktionærer, potentielle investorer og offentligheden i øvrigt. Det er ledelsens mål, at øge likviditeten i selskabets aktie og skabe et positivt afkast til aktionærerne gennem stigninger i aktiekursen.

AKTIENS STAMDATA

Fondsbørs:	NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Fondskode:	DK0060046522
Antal noterede aktier:	284.300.000 stk.
Nominel stykstørrelse:	1 kr.
Aktieklasser:	En
Ihændehaverpapir:	Ja
Antal stemmer pr. aktie:	En
Stemmeretsbegrænsning:	Ingen

AKTIONÆRGRUPPENS SAMMENSÆTNING

Pr. 30. juni 2013 havde SmartGuy Group A/S 2.764 navnenoterede aktionærer med en samlet ejerandel på 97 % af den samlede aktiekapital.

Følgende aktionærer har pr. 30. juni 2013 over for SmartGuy Group A/S meddelt at de ejer mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Las Atalayas ApS, kontrolleret af Christian Bjerre Kusk
- NK Invest ApS, kontrolleret af Nicolai Kærgaard
- Aktieselskabet af 14.10.2012,kontrolleret af Bestseller A/S koncernen

CORPORATE *Governance*

I SmartGuy Group A/S betragtes god selskabsledelse som et naturligt og afgørende element i realisering af koncernens strategiske målsætninger. Derfor foregår der en løbende udvikling af og opfølgning på koncernens ledelse. Målsætningen er at sikre en effektiv, hensigtsmæssig, betryggende og forsvarlig ledelse af SmartGuy Group A/S, der er i overensstemmelse med gældende anbefalinger for god selskabsledelse og samtidig tager højde for selskabets størrelse og forretningsmæssige- og finansielle kompleksitet

Her følger lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. regnskabslovens §107b.

SmartGuy Group A/S' bestyrelse anser det som sin primære opgave at varetage selskabets – og dermed samtlige aktionærers – langsigtede interesser. Dette arbejde varetages gennem bestyrelsesmøder samt løbende kontakt mellem formandskab og direktion.

Skema over redegørelsen kan downloades fra www.smartguygroup.dk under

Om SmartGuy // Corporate Governance

Bestyrelsen har i koncernens redegørelse for Corporate Governance forholdt sig til koncernens hensyn over for interessenter og omgivelser samt til bestyrelsens og direktionens arbejde og deres indbyrdes samarbejde.

Redegørelsen beskriver arbejdsgrundlaget for SmartGuy Group A/S' ledelse i forbindelse med tilrettelæggelsen af arbejdsprocedurer og principper for blandt andet:

- Koncernens forhold til sine interessenter, herunder offentligheden og pressen
- Koncernens eksterne kommunikation, herunder IR politikken
- Bestyrelsens sammensætning og arbejde, herunder bestyrelsens forretningsorden
- Direktionens arbejde, herunder direktionens forretningsorden
- Forholdet mellem bestyrelse og direktion
- Vederlæggelse til og incitamentsprogrammer for selskabets ledelse og medarbejdere

Målsætningen med dette arbejdsgrundlag er at sikre en effektiv, hensigtsmæssig, betryggende og forsvarlig ledelse af SmartGuy Group A/S. Arbejdsgrundlaget er udarbejdet inden for de rammer, som defineres af SmartGuy Group A/S' vedtægter og strategi samt af gældende love og regler for danske børsnoterede selskaber.

SELSKABSVEDTÆGTER

Vedtægtsændringer vedtages på generalforsamlingen. Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet. I tilfælde af stemmelighed ved valg træffes beslutningen ved lodtrækning. Forholdet om stemmeflertal kan alene ændres med tilslutning fra mindst 9/10 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer. Afstemning på generalforsamlingen foregår ved håndsoprækning, medmindre generalforsamlingen vedtager skriftlig afstemning, eller dirigenten finder denne ønskelig.

BESTYRELSEN

Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af mindst tre og højst fem medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted, dog udtræder medlemmer ved første generalforsamling efter de er fyldt 70 år. Forud for valg af bestyrelsesmedlemmer på generalforsamlingen skal der gives oplysninger om de opstilledes ledelseshverv i andre danske og udenlandske aktieselskaber bortset fra 100% ejede datterselskaber. I sammensætningen af bestyrelsen lægges der vægt på, at den samlede bestyrelse skal have en faglig bredde, solid erhvervserfaring og dokumenterede strategiske og ledelsesmæssige kompetencer, således at bestyrelsen kan udføre sit hverv på bedst mulig vis.

EFFEKTIV LEDELSE DER TAGER HØJDE FOR SELSKABETS STØRRELSE

ANBEFALINGER OM GOD SELSKABSLEDELSE

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

Bestyrelsen har i overensstemmelse med NASDAQ OMX Copenhagen's anbefalinger vurderet behovet for særlige faste bestyrelsesudvalg, herunder revisions-, vederlags- og nomineringsudvalg.

Bestyrelsen har valgt ikke at etablere bestyrelsesudvalg ud over revisionsudvalget, der udgøres af den samlede bestyrelse. Beslutningen skal ses på baggrund af bestyrelsens størrelse samt ønsket om et højt informations- og vidensniveau i hele bestyrelsen.

Bestyrelsen vil løbende vurdere hensigtsmæssigheden ved at anvende særlige ad hoc udvalg. Revisionsudvalget overvåger regnskabsaflæggelsesprocessen, og hvorvidt virksomhedens interne kontrolsystem og risikostyringssystem fungerer effektivt. Endvidere overvåger revisionsudvalget den lovpligtige revision af årsregnskabet og afgiver indstilling om valg af revisor til den samlede bestyrelse.

SmartGuy Group A/S følger – med enkelte undtagelser, der forklares i det efterfølgende – anbefalingerne fra NASDAQ OMX Copenhagen om god selskabsledelse af maj 2013, der er baseret på anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse.

NASDAQ OMX Copenhagen anbefaler, at det øverste ledelsesorgan nedsætter hhv. et vederlags- og et nomineringsudvalg. Formandskabet for bestyrelsen varetager i sin helhed de forberedende opgaver, som anbefalingen henlægger til vederlags- og nomineringsudvalgene. Henset til SmartGuy Group A/S' størrelse og struktur, findes det ikke hensigtsmæssigt at nedsætte egentlige vederlags- og nomineringsudvalg, idet det er bestyrelsens opfattelse at disse opgaver varetages bedst af den samlede bestyrelse. Principperne for og størrelsen af bestyrelsens og direktionens vederlag fremgår af koncernregnskabets note herom.

NASDAQ OMX Copenhagen anbefaler, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets samfundsansvar. Med baggrund i koncernens størrelse, aktiviteter og de markeder hvorpå koncernen opererer, har bestyrelsen besluttet ikke at vedtage politikker for selskabets samfundsansvar. Det vurderes løbende hvorvidt der er behov for at vedtage politikker på området.

NASDAQ OMX Copenhagen anbefaler, at det øverste ledelsesorgan etablerer en whistleblower ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom. Henset til SmartGuy Group A/S' størrelse og struktur, findes det ikke nødvendigt at etablere en egentlig whistleblower ordning.

REGNSKABSAFLÆGGELSE OG INTERNE KONTROLLER

Koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt med henblik på at reducere risikoen for væsentlige fejl og mangler i regnskabsrapporteringen. Bestyrelsen og den daglige ledelse vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med koncernens regnskabsaflæggelsesproces.

Bestyrelsen overvåger løbende regnskabsaflæggelses processen samt tilstrækkeligheden og effektiviteten af de etablerede interne kontroller, herunder nye regnskabsstandarder, anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Bestyrelsen overvåger og kontrollerer den eksterne revisors uafhængighed samt overvåger planlægning, udførelse og konklusion på den eksterne revision. Bestyrelse og direktion udstikker retningslinjer for forretningsgange og interne kontroller, der skal overholdes.

VEDERLAGSPOLITIK OG INCITAMENTSAFLØNNING

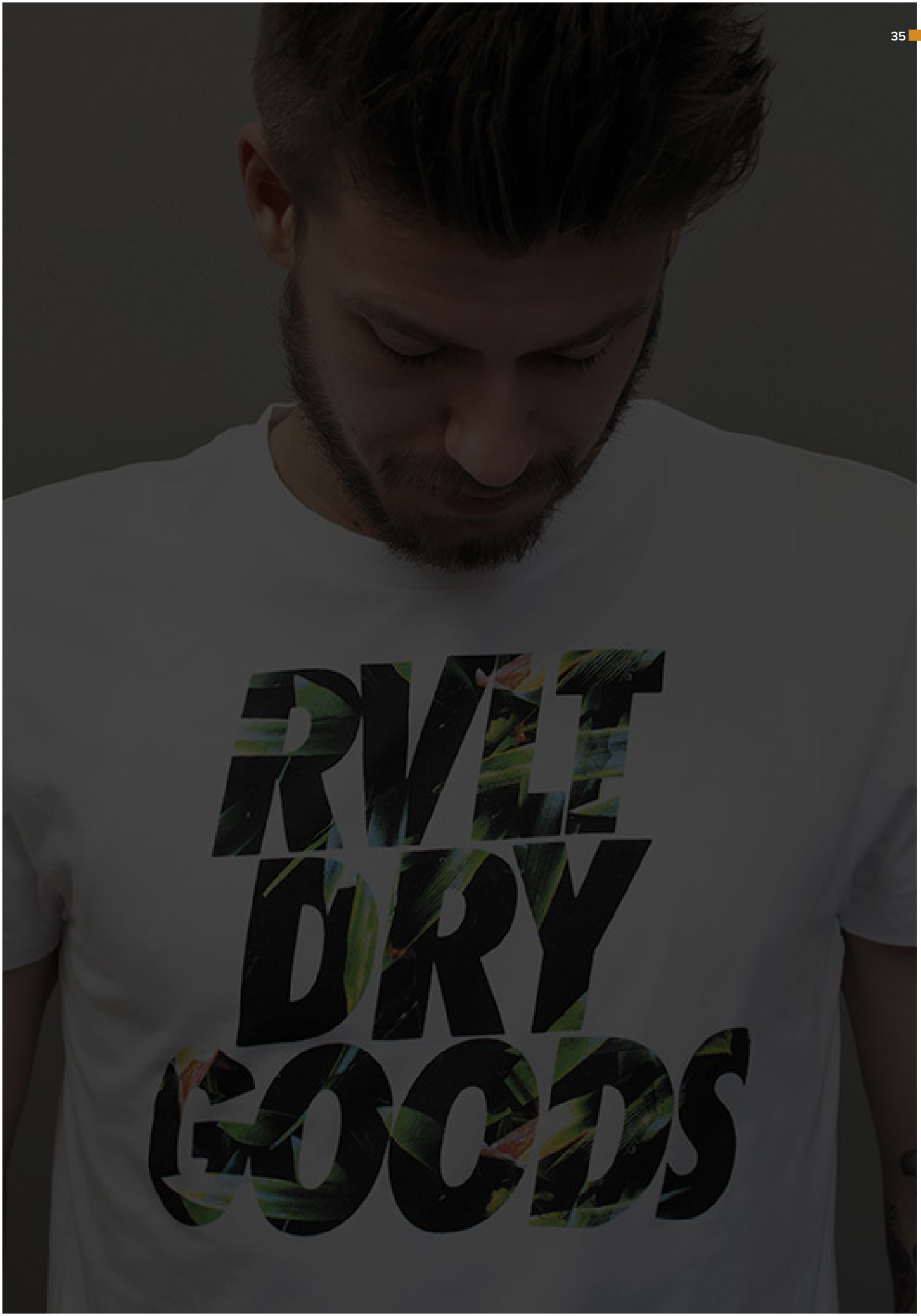
Under et tidligere gældende warrantprogram, etableret før SmartGuy Group A/S's overtagelse af SmartGuy A/S, havde den daværende bestyrelse tildelt et warrantprogram til en række ledere og nøglemedarbejdere.

For at skabe interessesammenfald mellem aktionærer, direktion og andre ledende medarbejdere har SmartGuy Group A/S planer om at indføre et incitamentsprogram i nærmeste fremtid. En opdatering af koncernens retningslinjer for incitamentsaflønning ventes ved næstkommende generalforsamling. Den nuværende bestyrelse og direktion i SmartGuy Group A/S er ikke omfattet af incitamentsprogrammer pr. 30. juni 2013.

SAMFUNDS *ansvar*

SAMFUNDSANSVAR

Bestyrelsen har besluttet ikke at vedtage politikker for selskabets samfundsansvar. Det vurderes løbende hvorvidt der er behov for at vedtage politikker på området.


RWLT
DRY
GOODS

BESTYRELSE *2013/2014*

EBBE PELLE JACOBSEN, FORMAND (1949)

Ebbe Pelle Jacobsen har i sin karriere haft ledende stillinger indenfor en række internationale retailorganisationer, herunder Burger King, Habitat og IKEA.

Formand for bestyrelsen af Delsey A/S, Morsø Jernstøberi A/S, Scandinavian Business Seating (NO) og KVD Kvarndammen (SE). Næstformand for BoConcept Holding A/S og medlem af bestyrelsen for Sportamore (SE).

Uafhængighed: Opfylder Komiteen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

MORTEN WINDFELDT, NÆSTFORMAND (1962)

Morten Windfeldt er selvstændig konsulent og professionelt bestyrelsesmedlem. Morten har knap 20 års erfaring fra den finansielle sektor, herunder fra aktiemarkedet, Investment Banking og kapitalfond og har desuden været direktør i DSV Miljø.

Medlem af bestyrelsen af BoConcept Holding A/S, Freja Transport & Logistics A/S og Morsø Jernstøberi A/S.

Uafhængighed: Opfylder Komiteen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

CHRISTIAN STADIL, BESTYRELSESMEDLEM (1971)

Christian Stadil er ejer af Thornico gruppen og derigennem aktiv i ledelsen af selskaber som opererer indenfor mode, shipping, ejendomme og fødevarer.

Formand for bestyrelsen af Hummel. Medlem af bestyrelsen af flere af Thornico gruppens selskaber som opererer indenfor shipping, ejendomme, fødevarer og mode. Christian er desuden aktiv i en række eksterne bestyrelser herunder Danmarks Design Skole, Filmby Aarhus samt online virksomheden Tattoodo.com.

Uafhængighed: Opfylder Komiteen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

JACOB RISGAARD, BESTYRELSESMEDLEM (1977)

Jacob Risgaard har arbejdet med online detailsalg i 17 år og er i dag medejer af en af Skandinaviens største online forhandlere af elektronisk underholdning, Entertainment Trading, som bl.a. ejer Coolshop.com.

Medlem af bestyrelsen af NS Systems ApS og Coolfashion ApS.

Uafhængighed: Opfylder Komiteen for god Selskabsledelses definition af uafhængighed.

POUL KUSK, BESTYRELSESMEDLEM (1946)

Poul Kusk er medstifter af SmartGuy A/S. Poul Kusk har tidligere været ejer af en herretøjsbutik og har over 40 års erfaring fra mode- og tøjindustrien.

Poul Kusk er medlem af ledelsen i Las Atalayas ApS som er registreret storaktionær i SmartGuy Group A/S.

Uafhængighed: Poul Kusk er ikke uafhængigt bestyrelsesmedlem.

DIREKTION // *daglig ledelse*

NICOLAI KÆRGAARD, ADM. DIREKTØR (1973)

Nicolai Kærgaard er medstifter af SmartGuy og har haft ansvar for opbygning af koncernen siden år 2000.

Nicolai Kærgaard er uddannet Cand.merc (FIR). Nicolai Kærgaard har tidligere arbejdet med IT porteføljeinvesteringer hos BankInvest. Endvidere har han arbejdet med ledelse af en række IT ventureselskaber.

Nicolai Kærgaard er via selskab registreret storaktionær i SmartGuy Group A/S

Medlem af ledelsen siden 2000

CHRISTIAN BJERRE KUSK, INDKØBSDIREKTØR (1972)

Christian Bjerre Kusk er medstifter af SmartGuy og har haft ansvar for opbygning af koncernen siden år 2000.

Christian Bjerre Kusk er uddannet indenfor shipping i Danmark og England. Christian Bjerre Kusk har mere end 15 års erfaring indenfor tøj- og modeindustrien.

Christian Bjerre Kusk er via selskab registreret storaktionær i SmartGuy Group A/S

Medlem af ledelsen siden 2000

MARC JEILMAN, FINANSDIREKTØR (1971)

Marc Jeilman er uddannet Cand. Polit og HD (O). Marc Jeilman har en baggrund fra Danske Bank og FLSmidth koncernen. Endvidere har han arbejdet i ledelsen af en række selskaber, herunder som finansdirektør i en kapitalfondsejet modekoncern.

Medlem af ledelsen siden 2012

PETER GRAND, DRIFTSDIREKTØR (1968)

Peter Grand er uddannet Produktionsingeniør og HD(O). Peter Grand har en baggrund fra Novo Nordisk. Endvidere har han arbejdet med projektledelse indenfor IT og logistik hos NNIT.

Medlem af ledelsen siden 2011

I moderselskabet SmartGuy Group A/S indgår Nicolai Kærgaard som eneste direktør anmeldt hos Erhvervsstyrelsen.



NORDIC HERITAGE // URBAN STREET // CHOICE OF THE PEOPLE



RISIKOPROFIL & STYRING

SmartGuy Group A/S er eksponeret imod en række risici som følge af de aktiviteter, koncernen beskæftiger sig med. Disse omfatter meget forskellige risici, der alle er naturlige inden for online modebranchen. Ledelsen i SmartGuy Group betragter effektiv risikostyring som en integreret del af alle koncernens aktiviteter og ledelsen vurderer løbende tiltag med henblik på at reducere usikkerhed og derved skabe værdi for koncernens interessenter.

Ledelsen 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.

Hvis nogen af de nedenstående risici indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidige vækstmuligheder. Andre risici og usikkerhedsfaktorer, som på nuværende tidspunkt ikke er kendte eller anset som i øjeblikket anses som uvæsentlige, kan også få negativ indvirkning på SmartGuy koncernens forretningsaktiviteter og udvikling. Nedennævnte risikofaktorer er ikke anført i prioriteret rækkefølge efter betydning eller sandsynlighed. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver af nedennævnte risikofaktorer kan indtræffe i større eller mindre omfang og få uforudsete konsekvenser.

RISICI FORBUNDET MED DE MARKEDER SMARTGUY KONCERNEN OPERERER PÅ

SmartGuys salg af varer er påvirket af de generelle økonomiske konjunkturer og forbrugernes købekraft. Efterspørgslen efter de varer, der sælges gennem SmartGuys internetbutikker, er påvirket af såvel de generelle økonomiske konjunkturer, forbrugernes købekraft som udviklingen i e-handelsmarkedet. Økonomisk afmatning og recession har generelt en negativ effekt på forbrugernes efterspørgsel efter modetøj. De økonomiske konjunkturer og forbrugernes købekraft er generelt påvirket af faktorer uden for SmartGuys kontrol så som renteniveau, valutakurser, inflation, skattesatser, arbejdsløshedsniveau og andre finansielle faktorer og nøgletal.

Forværringer i den generelle samfundsøkonomi og forbrugernes købekraft kan begrænse efterspørgslen efter de varer, der sælges af SmartGuy, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

MARKEDSUDVIKLINGEN FOR E-HANDEL KAN PÅVIRKE EFTERSPØRGSLEN EFTER SMARTGUY KONCERNENS VARER

Befolkningernes generelle anvendelse af informationsteknologi, herunder til køb af varer på internettet, er stigende. Der kan imidlertid ikke gives nogen sikkerhed for, at markedet for e-handel fortsat vil stige, eller at SmartGuy fortsat vil drage fordel af et eventuelt stigende marked for e-handel. Den generelle tillid til handel på nettet kan påvirkes af faktorer uden for SmartGuys kontrol så som adgang til og hastighed på bredbåndsforbindelser, IT-sikkerhed, betalingssik-

kerhed med videre. Negative trends i markedet for e-handel og faldende efterspørgsel efter de varer, der sælges af SmartGuy, kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

INDKØBSPRISEN PÅ MODETØJ FLUKTUERER

SmartGuy koncernen sælger varer inden for modetøj og livsstil på internettet, og SmartGuy koncernen er afhængig af at kunne levere et kvalitetsprodukt til den rigtige pris. Inden for de seneste år har der været væsentlige stigninger i indkøbspriserne på modetøj, blandt andet som følge af stigninger i prisen på råvarer og transport samt stigende lønninger i flere af de lande, hvor modetøj typisk bliver produceret. Der kan ikke gives sikkerhed for, at SmartGuy koncernen vil være i stand til at tilpasse omkostningerne eller at overføre eventuelle stigninger i indkøbspriser til salgsprisen, hvilket i begge tilfælde vil kunne resultere i et lavere salg, en lavere dækningsgrad og i givet fald have en væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER UNDERLAGT HÅRD KONKURRENCE

SmartGuy koncernen opererer i et særdeles kompetitivt miljø og konkurrerer med en række andre aktører på markedet for e-handel samt traditionelle detailbutikker. Markedet for e-handel i de nordiske lande er fragmenteret og karakteriseret af hård konkurrence fra konkurrerende multi-brand internetbutikker såvel som leverandørernes egne internetbutikker. SmartGuy koncernen er ligeledes underlagt konkurrence fra internationale aktører, som ikke direkte opererer i det samme geografiske marked som SmartGuy, da forbrugere som handler på internettet, tillige kan købe varer fra internationale leverandører og internetbutikker. Særligt i modebranchen er der intens konkurrence fra traditionelle detailmodebutikker, da mange forbrugere foretrækker at prøve tøj og sko inden de køber de pågældende varer.

Den største konkurrence anses at komme fra de fysiske butikker, da langt størstedelen af markedet fortsat ligger her. Online konkurrence har indtil nu været præget af lokale virksomheder, hvor konkurrencen foregår på lige basis. Ledelsen forventer, at der fortsat vil være en forøgelse af online konkurrencen, både fra danske og fra udenlandske aktører. Flere stormagasiner og detailbutikker har derudover i de seneste år etableret mulighed for køb af varer på nettet, hvilket udgør en væsentlig konkurrence for SmartGuy. SmartGuy er eksponeret mod at yderligere stormagasiner og detailbutikker, der nyder fordel af et etableret og stærkt brand blandt forbrugerne, vælger at åbne eller udvide adgangen til handel på internettet. Derudover kan såvel nye som internationale aktører beslutte at åbne eller udvide deres forretning og varesortiment til de samme varer og geografiske hovedmarked som SmartGuys.

Som internetbutik skaber SmartGuy sin trafik af besøgende gennem markedsføring. SmartGuy har siden sin lancering altovervejende fokuseret på online markedsføring. Konkurrencen på online markedsføring er stigende, hvilket medfører øgede omkostninger for SmartGuy. Det er

endvidere Ledelsens vurdering, at en række internationale forhandlere af modetøj i nogen udstrækning indkøber på bedre vilkår og til lavere priser end de vilkår og priser, som SmartGuy kan indkøbe til, hvilket medfører øget prispres og lavere marginer for SmartGuy.

Det kan ikke udelukkes, at andre aktører kan opnå bedre indkøbspriser eller på anden måde opnå bedre stordriftsfordele end SmartGuy og derfor være i stand til at tilbyde forbrugeren lavere priser eller opnå bedre indtjening. Stigende konkurrence kan dermed generelt få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.
Efterspørgsel efter modetøj er generelt underlagt store sæsonudsving og vejrmæssige udsving
Efterspørgslen efter modetøj er underlagt store sæsonudsving. SmartGuy har traditionelt oplevet størst salg i løbet af julen på grund af salg af henholdsvis julegaver og vintertøj. Salg af modetøj er derudover generelt påvirket af vejrforholdene og uforudsete ændringer i vejret. Hvis vejret er anderledes end forudsat, da sæsonens varer blev indkøbt, kan det medføre, at SmartGuy ikke er lagerførende af de varer, der efterspørges af forbrugerne, eller at varer på lager ikke kan sælges til den forudsatte pris på indkøbstidspunktet. Sæsonudsving og vejrmæssige udsving kan således bevirke, at SmartGuy mister omsætning og indtjening, eller at SmartGuy må foretage store nedskrivninger på værdien af varelageret, hvilket i begge tilfælde kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

RISICI SOM ER NATURLIGE INDEN FOR ONLINE MODEBRANCHEN

SMARTGUY KONCERNEN ER EKSPONERET MOD FEJLDISPONERINGER VEDRØRENDE MÆNGDE AF INDKØBTE VARER ELLER ÆNDRINGER I FORBRUGEREFTERSPØRGSLEN SOM FØLGE AF SKIFT I MODETRENDS
SmartGuys markedsposition og succes er afhængig af SmartGuys evne til at tilbyde et varesortiment, der appellerer til forbrugerne og matcher deres præferencer.

SmartGuy er derfor afhængig af i tide at forudse og identificere modetrends, samt at forudse, vurdere og i tide reagere på forandringer i forbrugernes efterspørgsel. SmartGuys varesortiment skal appellere til et bredt udsnit af kunder, hvis præferencer kan være forskellige fra land til land. Der kan ikke gives sikkerhed for, at SmartGuys varesortiment fortsat vil være populært blandt kunderne, eller at SmartGuy i fremtiden vil være i stand til fortsat at forudse og identificere modetrends. Hvis SmartGuy ikke forudser et skift i forbrugernes præferencer, og derved ikke kan tilbyde et varesortiment, der appellerer til forbrugerne og matcher deres præferencer, vil SmartGuy kunne miste indtjening, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Fejldisponering vedrørende de indkøbte varer, herunder mængde af indkøbte varer eller ændringer i forbrugerefterspørgslen som følge af skift i modetrends, kan således bevirke, at SmartGuy mister omsætning og indtjening, eller at SmartGuy må foretage store nedskrivninger på værdien af varelageret. Derudover kan hvert enkelt Smart-brand lide skade, hvis kunderne opfatter SmartGuys varesortiment som værende ude af trit med tidssvarende markedstendenser for modetøj. Alle ovennævnte tilfælde kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN KAN BLIVE PÅVIRKET AF HANDELSRESTRIKTIONER

SmartGuy sælger varer inden for modetøj og livsstil på internettet til kunder i en række lande, herunder lande uden for EU. Toldtariffer, kvoter og andre handelsrestriktioner kan bevirke, at SmartGuy vil opleve øgede udgifter ved salg til kunder i visse lande, hvilket kan have væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. Det er ikke på nuværende tidspunkt muligt at forudse, om nogle af de lande, hvor SmartGuy nu eller i fremtiden sælger sine varer, kan blive underlagt handelsrestriktioner, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER AFHÆNGIG AF AT OPRETHOLDE SIT IMAGE SOM ET FASHIONSITE

SmartGuy er afhængig af at kunne fastholde eksisterende kunder og tiltrække nye kunder. SmartGuys image som et fashionsite med den nyeste stil og kollektioner til attraktive priser har stor indflydelse på, SmartGuys mulighed for at tiltrække samt fastholde kunder. SmartGuys omdømme kan blive negativt påvirket bl.a. som følge af leveringssvigt og -forsinkelser, dårlig omtale af SmartGuy eller SmartGuys leverandører, kundernes oplevelse af at modtage dårlig service eller kundens videregivelse af dårlige oplevelser, herunder via sociale medier som Facebook eller TrustPilot. Dette vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER AFHÆNGIG AF AT KUNNE FASTHOLDE SINE LEVERANDØRER, AF LEVERANDØRERNES EGEN KVALITETSSIKRING, OG AF AT LEVERANDØRERNE LEVER OP TIL AFTALTE LEVERINGSBETINGELSER, GÆLDENDE LOVE OG REGLER SAMT ETISKE STANDARDER

SmartGuy indkøber varer fra en række leverandører både i Danmark og udlandet til videresalg på SmartGuys hjemmesider. Det er et væsentligt konkurrenceparameter og et centralt element i SmartGuys strategi at kunne forhandle de rigtige mærker.

SmartGuy forhandler omkring 1.000 mærker, hvor mærkernes kollektioner inden for hvert af SmartGuys segmenter anerkendes som et individuelt mærke. SmartGuy er ikke afhængig af et enkelt mærke, men manglende mulighed for at kunne forhandle visse mærker, kan få betydning for SmartGuys image og kunders opfattelse af SmartGuy, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Uanset at hovedparten af SmartGuys leverandører vurderes at kunne erstattes, kan bortfald af visse leverandører, og særligt SmartGuys større leverandører og leverandører, hvor SmartGuy indkøber en række mærker, påvirke SmartGuy koncernens omsætning og mulighed for at sikre den rigtige blanding af mærker og dermed tiltrække kunder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Som forhandler er SmartGuy afhængig af leverandørers udvikling, produktion, kvalitetssikring og levering af de produkter, der sælges af SmartGuy. Svigtende kollektioner, fejlbehæftede varer og leveringsforsinkelse eller leveringssvigt fra leverandørens side kan have væsentlig negativ betydning for hele distributionskæden. Det kan medføre yderligere omkostninger i forbindelse med reklamation og administration, faldende omsætning eller forøge nedskrivninger på varelager. Endvidere kan det medføre svigtende tillid blandt SmartGuys kunder, hvilket vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SmartGuy har i vidt omfang ingen skriftlige rammeaftaler med leverandører og indkøber derfor på baggrund af ordrebekræftelser i henhold til leverandørernes handelsvilkår. SmartGuy er

således underlagt leverandørernes til enhver tid gældende handelsvilkår, og leverandørernes fortsatte villighed til at handle med SmartGuy. Selvom SmartGuy hidtil har været i stand til at fastholde og udbygge forholdet til leverandørerne, kan der ikke gives sikkerhed for, at dette også vil være tilfældet i fremtiden. Endvidere er SmartGuys mulighed for at gøre krav gældende mod leverandører, der ikke overholder deres forpligtelser i henhold til de aftalte vilkår, ofte begrænset, og SmartGuy kan derfor være afskåret fra at få dækket tab, som SmartGuy måtte lide som følge af leverandørens misligholdelse. Dette kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SmartGuy kan utilsigtet komme til at købe og videresælge kopivarer, hvilket kan medføre erstatningskrav samt tab af image.

Såfremt SmartGuys leverandører ikke driver sin virksomhed i henhold til gældende love og regler, eller af offentligheden opfattes som en part, der ikke overholder visse arbejdsretlige og etiske standarder, herunder anvender urimelige arbejdsmetoder, kan det endvidere påvirke SmartGuys omdømme, hvilket ligeledes kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

E *handel*

SMARTGUY KONCERNEN ER AFHÆNGIG AF AT OPRETHOLDE EN RÆKKE E-HANDELS CERTIFIKATER

Markedet for e-handel er i de nordiske lande og i flere andre lande fragmenteret og karakteriseret af hård konkurrence mellem de mange aktører. Blandt de mange aktører på markedet for e-handel, er det Ledelsens vurdering, at nogle aktører er af mere tvivlsom karakter, hvilket bevirker, at der blandt forbrugerne kan forekomme en vis skepsis i forhold til e-handel. Med henblik på at skabe større gennemsigtighed og for at imødekomme forbrugernes skepsis er der på flere markeder indført mærkningsordninger, hvor de enkelte aktører, typisk på frivillig basis, gennemgår en godkendelsesproces med henblik på at opnå en såkaldt certificering som sikker internetbutik. Certificeringen som sikker internetbutik indebærer typisk, at de certificerede butikker løbende kontrolleres med henblik på at sikre, at de pågældende butikker til stadighed lever op til de oprindelige krav og eventuelle yderligere nyere krav til certificeringen.

Såfremt SmartGuy ikke er i stand til at opnå godkendelse i forbindelse med nye e-handels certifikater eller opretholde eksisterende e-handels certifikater, kan dette medføre svigtende tillid blandt SmartGuys kunder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER AFHÆNGIG AF AT KUNNE TILBYDE KUNDERNE SIKRE OG TIDSSVARENDE BETALINGSMETODER

SmartGuy er generelt afhængig af at kunne tilbyde kunderne sikre og tidssvarende betalingsmetoder, der svarer til kundernes ønsker og efterspørgsel i forbindelse med handel på internettet, men problemer med visse betalingsmetoder kan medføre, at SmartGuy for en tid må afskære visse betalingsmetoder.

SmartGuy tilbyder i samarbejde med en række leverandører af betalingsløsninger kunderne en bred vifte af betalingsmetoder, herunder betaling med kreditkort og betaling ved brug af netbankoverførsel. Det er Ledelsens vurdering, at SmartGuy på nuværende tidspunkt tilbyder tidssvarende og sikre betalingsmetoder, der svarer til kundernes ønsker og efterspørgsel. Der kan dog ikke gives sikkerhed for, at SmartGuy i fremtiden vil være i stand til at tilbyde nye og tidssvarende betalingsmuligheder i samme takt, som forbrugerne måtte efterspørge disse.



I forbindelse med ekspansion og opstart på nye markeder, oplever SmartGuy øget risiko for tab som følge af betalingssvindel.

Såfremt SmartGuy ikke er i stand til at tilbyde de betalingsmuligheder, som kunderne efterspørger, eller oplever stigende betalingssvindel, risikerer SmartGuy at gå glip af potentiel omsætning og indtjening. SmartGuys mulighed for at tilbyde kunderne sikre og tidssvarende betalingsmetoder kan endvidere være umulig eller vanskelig som følge af leverandørsvigt, eksempelvis nedbrud i betalingssystemer og usikker drift, eller manglende adgang til leverandører mv., hvilket indebærer mistet omsætning og indtjening for SmartGuy. SmartGuy har kun i yderst begrænset omfang adgang til at få godtgjort tab i forbindelse med svigt fra leverandører af betalingssystemers side. Dette kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Indløsere af kreditkortbetalinger har i visse tilfælde mulighed for at lave såkaldt charge back af foretagne betalinger, herunder i tilfælde af manglende eller påstået manglende levering. SmartGuy foretager som udgangspunkt check af indkomne ordrer, søger at sikre sig mod svindel og misbrug af kreditkort (f.eks. ved betaling gennem 3D-Secure), men oplever fra tid til anden påstået manglende levering eller kreditkort svindel. I tilfælde af charge back skal SmartGuy påvise, at en vare er leveret, hvilket er en ressourcemæssig byrdefuld og omkostningstung proces. SmartGuy er eksponeret over for risiko for, og har tidligere lidt tab forbundet med, svindel ved brug af kreditkort og overførsel via netbank. Betalingssvindel kan medføre tab og behov for anvendelse af yderligere ressourcer på undersøgelser omkring levering af varer, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER AFHÆNGIG AF EN GOD LOGISTIK I FORBINDELSE MED HÅNDTERING OG DISTRIBUTION AF SOLGTE VARER

SmartGuy anvender distributører. Under visse omstændigheder kan SmartGuy i tilfælde af leveringssvigt på grund af distributørens forhold få kompenseret den manglende omsætning, mens det i andre tilfælde alene er muligt at få kompensation for indkøbsprisen. Udover den potentielle imageskade ved manglende eller forsinket levering kan leveringsproblemer imidlertid tillige medføre tab af omsætning og yderligere omkostninger for SmartGuy. SmartGuy har oplevet et antal ikke-gennemførte leverancer til kunder på det russiske marked og har taget en række tiltag for at mindske dette, herunder ved at ompakke leverancer. Alle sådanne tiltag er omkostningstunge og udfordrende for logistikken. I en række lande anvender SmartGuys distributører nationale underdistributører, som SmartGuy ikke har nogen direkte forbindelse til. Behov for ompakning og lokale tiltag for at sikre rettidig levering samt leveringssvigt og forsinkelser i hele forsyningskæden kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SOM EN INTERNETBASERET VIRKSOMHED ER SMARTGUY KONCERNEN SÆRDELES AFHÆNGIG AF, AT KUNDERNE KAN FÅ ADGANG TIL HJEMMESIDEN, ET VELFUNGERENDE IT SYSTEM OG SOFTWARE, DER UNDERSTØTTER SALG FRA HJEMMESIDERNE

SmartGuys drift er i høj grad afhængig af velfungerende IT og software systemer, for at forbrugerne kan få adgang til hjemmesiderne. SmartGuy har foretaget omfattende investeringer i sofistikeret IT og software inklusive integrerede lager- og logistik systemer som for eksempel SmartGuy egenudviklede business intelligence software og software til håndholdte scannere. Herudover anvender SmartGuy softwareværktøjer, der leveres af tredjemand, samt software der udvikles af SmartGuys IT-team. IT systemer tilses, opdateres og serviceres løbende for optimal drift, men desuagtet kan fejl, nedetid og andre forstyrrelser ikke undgås. Sådanne fejl og for-

styrrelser i SmartGuys IT systemer kan få negative konsekvenser for SmartGuys drift og kan medføre svækket tillid fra forbrugernes side. SmartGuy har kun i et begrænset omfang tegnet forsikring for driftsnedbrud, hvorfor SmartGuy kun i begrænset omfang kan blive kompenseret for tab i forbindelse med driftsforstyrrelser på grund af IT nedbrud mv. Hosting og vedligeholdelse af IT-systemer samt backup varetages af tredjemand. I henhold til aftalen har tredjemand væsentligt begrænset sit ansvar, hvorfor SmartGuy i meget vidt omfang ikke vil blive kompenseret for tab i forbindelse med driftsforstyrrelser på grund af IT nedbrud mv.

Ophører SmartGuys leverandører med at levere de ønskede softwareværktøjer, vil SmartGuy være tvunget til at finde andre leverandører af disse værktøjer. SmartGuy kan blive tvunget til at uddanne medarbejdere til at benytte andre værktøjer, hvilket kan medføre øgede omkostninger i en periode. Endvidere vil bortfald af konsulenter, der forestår udvikling, medføre, at SmartGuy skal finde andre konsulenter med tilsvarende kompetencer, hvilket kan være vanskeligt eller medføre øgede omkostninger. Dette kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER EKSPONERET MOD IT KRIMINALITET

SmartGuy har været og er potentielt i fare for fjendtlige IT angreb og dermed for tab eller ødelæggelse af data med deraf følgende økonomiske såvel som prestigemæssige tab. SmartGuy har iværksat en række tiltag for at reducere risikoen for sådanne angreb, og Ledelsen forventer, at SmartGuy med sine overvågningssystemer kan reagere hurtigt ved et eventuelt angreb. Der kan dog ikke gives sikkerhed for, at risikoen for et angreb på SmartGuys systemer og installationer helt elimineres med deraf afledte negative økonomiske konsekvenser, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Derudover har SmartGuy været udsat for hjemmeside spoofing, hvorved tredjemand etablerer hjemmesider, som forestiller at være en SmartGuy hjemmeside, samt typosquatting, hvorved tredjemand opretter en hjemmeside med en adresse, som ligger tæt op ad en SmartGuy hjemmesideadresse. Der er risiko for, at SmartGuy også fremadrettet vil blive ramt af lignende eller anden IT kriminalitet med deraf afledte negative økonomiske konsekvenser, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

RISICI ANALYSERES, OG DER TRÆFFES FORHOLDSREGLER FOR AT MINIMERE RISICI OG DE EVENTUELLE KONSEKVENSER

SMARTGUY KONCERNEN ER AFHÆNGIG AF LØBENDE OG EFFEKTIVT AT BESKYTTE IMMATERIELLE RETTIGHEDER

SmartGuy anvender betydelige ressourcer på at præsentere sine varer på en attraktiv måde på sine hjemmesider for at differentiere sig fra sine konkurrenter. SmartGuy har ansatte til at fotografere og videooptage modeller iført modetøj.

SmartGuy oplever i stigende grad kopiering og uberettiget brug af sine immaterielle rettigheder, herunder særligt kopiering og misbrug af billeder, videoklip og tekst fra SmartGuys hjemmesider. SmartGuy retsforfølger som udgangspunkt enhver, der uberettiget misbruger SmartGuys rettigheder uden forudgående tilladelse, herunder ved retslige skridt. Ressourcerne og omkost-



EVNEN TIL AT TILTRÆKKE OG FASTHOLDE KOMPETENCER ER AFGØRENDE

ningerne forbundet med håndhævelse af SmartGuys rettigheder har været stigende og forventes fortsat at stige, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN KAN UTILSIGTET KOMME TIL AT OVERTRÆDE TREDJEMANDS IMMATERIELLE RETTIGHEDER

Ledelsen følger en offensiv strategi i forbindelse med markedsføringen af SmartGuys varer og anvender i markedsføringen i vid udstrækning de mærker, der indgår i SmartGuys sortiment, herunder gennem AdWords og domænenavne. Selvom SmartGuy har fokus på, at markedsføringen sker med respekt af tredjemands rettigheder og Ledelsen i forbindelse med oprettelsen af nye domænenavne og ibrugtagningen og registrering af varemærker tillige har fokus på dette, kan det ikke udelukkes, at der kan forekomme overtrædelser af sådanne rettigheder, som rettighedshaverne vil påtale.

SmartGuy koncernens egenudvikling af software indebærer risiko for overtrædelse af tredjemands rettigheder.

Overtrædelse af tredjemands rettigheder kan, selvom overtrædelser måtte være utilsigtet, medføre krav om bl.a. kompensation eller ophør af brug, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER AFHÆNGIG AF FORTSAT AT KUNNE FASTHOLDE OG TILTRÆKKE MEDARBEJDERE OG KONSULENTER

SmartGuys succes afhænger i høj grad af visse nøglemedarbejdere og konsulenters indsats og kvalifikationer, eftersom de besidder værdifuld viden og erfaring om SmartGuys varer og branche og har bidraget væsentligt til udviklingen af SmartGuys virksomhed og IT platform. Hvis SmartGuy mister en eller flere nøglemedarbejdere eller konsulenter, eller hvis disse personer ikke bruger samme tid og ressourcer, som de har gjort førhen, kan der ikke gives sikkerhed for, at SmartGuy vil være i stand til at erstatte sådanne personer med nye medarbejdere, som kan bidrage på samme måde. Tabet af en eller flere af disse medarbejderes eller konsulenters ydelser og en eventuel negativ opfattelse i branchen, som måtte opstå som følge af et sådant tab, kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN FÅR PRODUCERET EGET TØJ TIL VIDERESALG, HVILKET MEDFØRER RISIKO FOR PRODUKTANSVAR ELLER ANDET TAB

PRIVATE *label*

SmartGuy får produceret egne tøjlinjer, som sælges gennem SmartGuys internetbutikker. Fejl og mangler ved disse varer kan medføre tilbagekaldelser og SmartGuy kan udsættes for produktansvar. Fejl og mangler ved egenproducerede varer kan medføre betydelige omkostninger, som der muligvis ikke er tilstrækkelig forsikringsdækning for, samt skade på SmartGuys omdømme og anseelse, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER EKSPONERET MOD TYVERI AF OG SKADE PÅ VARELAGRE SAMT ANDRE DRIFTSTAB

SmartGuy er udsat for risiko i relation til skade på IT systemer, tyveri og skade af varelageret og driftstab i det hele taget. Der kan ikke gives sikkerhed for, at den nuværende forsikringsdækning vil være tilstrækkelig til at dække eventuelle forsikringsbegivenheder og erstatningskrav, ligesom der ikke kan gives sikkerhed for, at en hændelse, hvor forsikringen dækker tingsskaden, ikke vil have en negativ indflydelse på driftsresultatet.

SmartGuy arbejder systematisk med forebyggelse af skader. Der kan imidlertid ikke gives sikkerhed for, at disse foranstaltninger er tilstrækkelige, eller at de tegnede forsikringer er dækkende eller kan opretholdes på rentable vilkår, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

RISICI FORBUNDET MED SMARTGUY KONCERNENS STRATEGI

SmartGuy koncernen er afhængig af Ledelsens mulighed for og evne til at gennemføre den planlagte vækststrategi. Selvom der udarbejdes analyser, før SmartGuy foretager større investeringer i eksisterende og nye markeder, kan der ikke gives sikkerhed for, at markedet og forbrugeradfærden er som forudset. Det vil muligvis ikke lykkes SmartGuy at etablere sig på nye markeder på grund af stærk lokal konkurrence, f.eks. som følge af et højt antal lokale konkurrenter eller lignende. Derudover kan SmartGuys evne til at opnå vækst på nye markeder være mere begrænset end dets evne til at opnå vækst på eksisterende markeder. Dette kan være som følge af en række faktorer, som eksempelvis at SmartGuy har væsentligt mindre kendskab og erfaring med kundernes særlige smag og præferencer på nye markeder, end SmartGuy har på de markeder, hvor SmartGuy har en etableret position, samt besværlig adgang til eller vilkår for at etablere eller drive virksomhed i det pågældende land.

Såfremt Ledelsen ikke evner at gennemføre den planlagte vækststrategi, kan det få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN PÅTAGER SIG RISICI I FORBINDELSE MED OPKØB. DISSE RISICI FORSØGES MINIMERET

EN DEL AF STRATEGIEN INDEBÆRER OPKØB, MEN DER ER IKKE SIKKERHED FOR, AT OPKØB KAN GENNEMFØRES, OG SMARTGUY KONCERNEN KAN BLIVE UDSAT FOR RISICI I FORBINDELSE MED SÅDANNE OPKØB

En del af Ledelsens strategi er at opnå vækst gennem opkøb. Ledelsens mulighed for at øge væksten gennem opkøb, der komplementerer og forbedrer det eksisterende forretningsgrundlag, forudsætter, at der er egnede opkøbskandidater, eller at egnede kandidater kan opkøbes til en forretningsmæssigt acceptabel pris, og at Ledelsen evner at integrere opkøbte platforme eller virksomheder. Opkøb kan vanskeliggøres af en række faktorer, som eksempelvis integrationsudfordringer, manglende evne til at fastholde eventuel ledelse eller nøglemedarbejdere, vanskeligheder med konvertering af forskellige systemer til SmartGuy egne systemer, opkøbets størrelse og mulig forstyrrelse af eksisterende driftsaktiviteter. Selvom der udarbejdes analyser før et eventuelt opkøb, kan opkøb medføre forpligtelser, som SmartGuy koncernen ikke kan få dækning for, driftsmæssige vanskeligheder som ikke blev opdaget før købet eller en negativ påvirkning af forventet fremtidig omsætning og indtjening som følge af ændringer i de underliggende forudsætninger, der var gældende på opkøbstidspunktet. Disse faktorer kan forstærkes ved opkøb i mindre udviklede markeder. Hvis SmartGuy ikke evner at foretage strategiske opkøb eller at integrere sådanne opkøb succesfuldt, kan det få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

RISICI FORBUNDET MED SMARTGUY KONCERNENS FINANSIELLE STILLING

SmartGuy Group A/S har et væsentligt skatteaktiv, som muligvis ikke kan udnyttes.

Skatteaktivet er opgjort under anvendelse af den gældende skattelovgivning. Den skattemæssige situation kan ændres gennem en ændring i skattelovgivningen, hvorved der kan være risiko for, at skatteaktivet helt eller delvist fortabes. Dette kan have en væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens fremtidige resultat efter skat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN ER EKSPONERET OVER FOR UDSVING I VALUTAKURSER

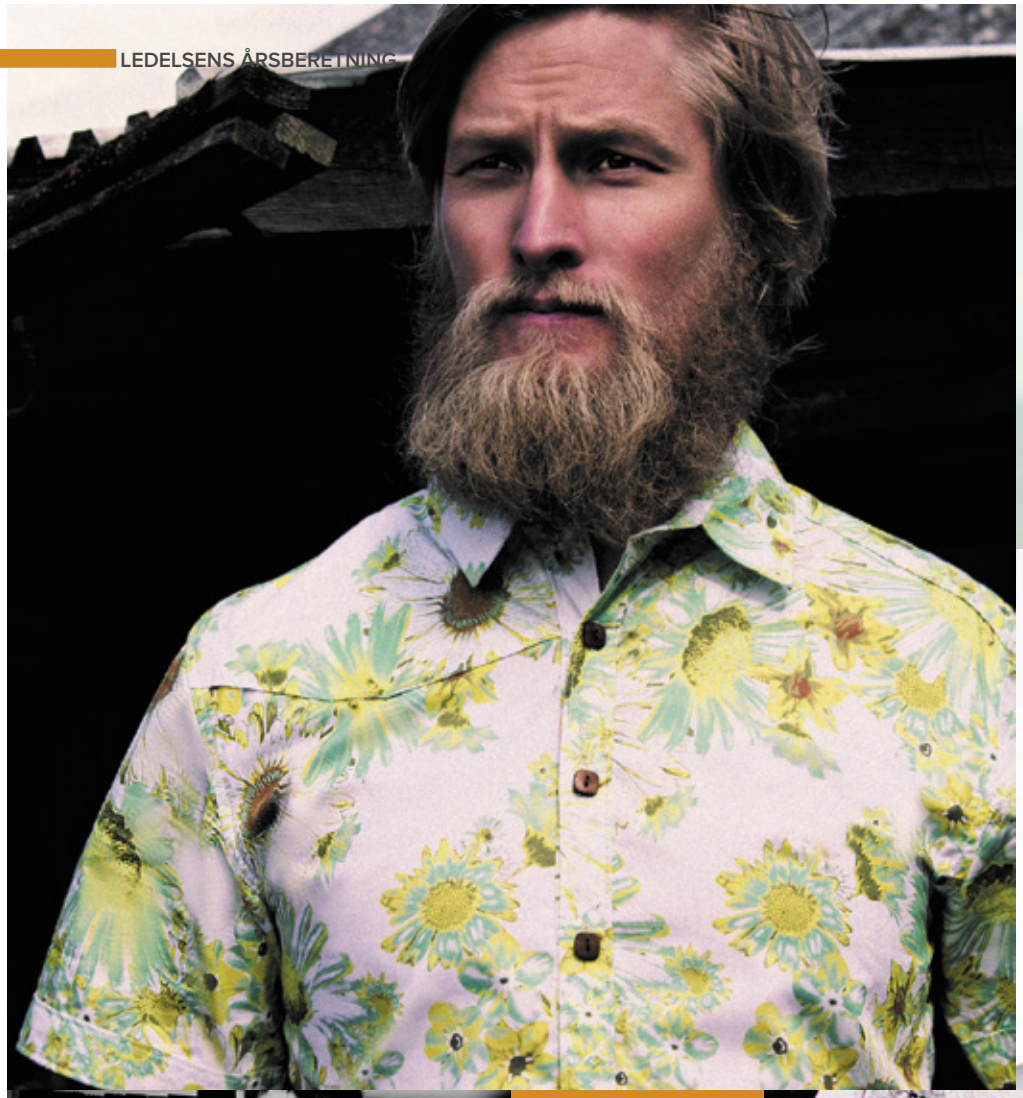
Ugunstige valutakursudsving kan bevirke, at indtægter i forbindelse med omsætning afregnet i disse valutaer bliver mindre. Tilsvarende kan ugunstige valutakursudsving medføre, at indkøb kan blive relativt dyrere, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN SÆLGER TIL EN VIS GRAD VARER PÅ KREDIT OG ER EKSPONERET MOD TAB FRA MANGLENDE BETALING

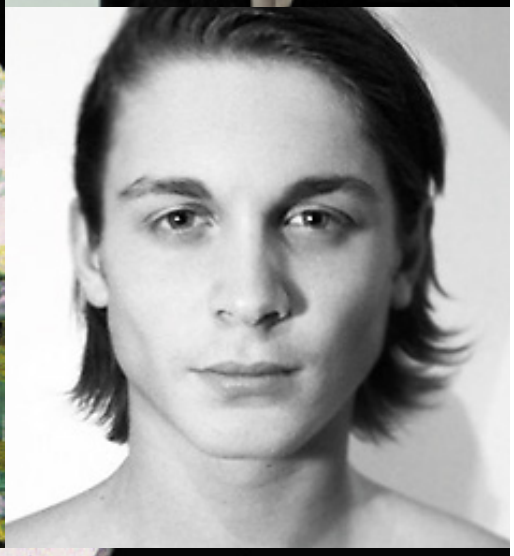
SmartGuy tilbyder i en vis udstrækning kunderne køb på kredit, hvorved SmartGuy har en kreditrisiko på sine kunder i tilfælde af manglende betaling i det omfang der ikke er indgået aftaler om overdragelse af kundefordringer til leverandører af visse betalingsløsninger (f.eks. Klarna). Denne risiko gør sig særligt gældende i visse lande, herunder Rusland og Grønland, hvor kunderne typisk betaler pr. efterkrav, og hvor der går lang tid inden SmartGuy modtager betalingen. Derudover kan SmartGuy have penge til gode hos leverandører. Såfremt SmartGuy ikke modtager betaling fra kunder eller leverandører, som SmartGuy har krav på, vil det kunne få en væsentlig negativ indvirkning på SmartGuy koncernens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

SMARTGUY KONCERNEN HAR LØBENDE BEHOV FOR ADGANG TIL LIKVIDITET

SmartGuys vækst og sæsonudsving stiller krav om adgang til likviditet. Som følge af indkøb op til højsæsonerne er der generelt forøgede pengebindinger i arbejdskapital i forår og efterår, idet der sker en opbygning af varelagre før højsæsonerne.

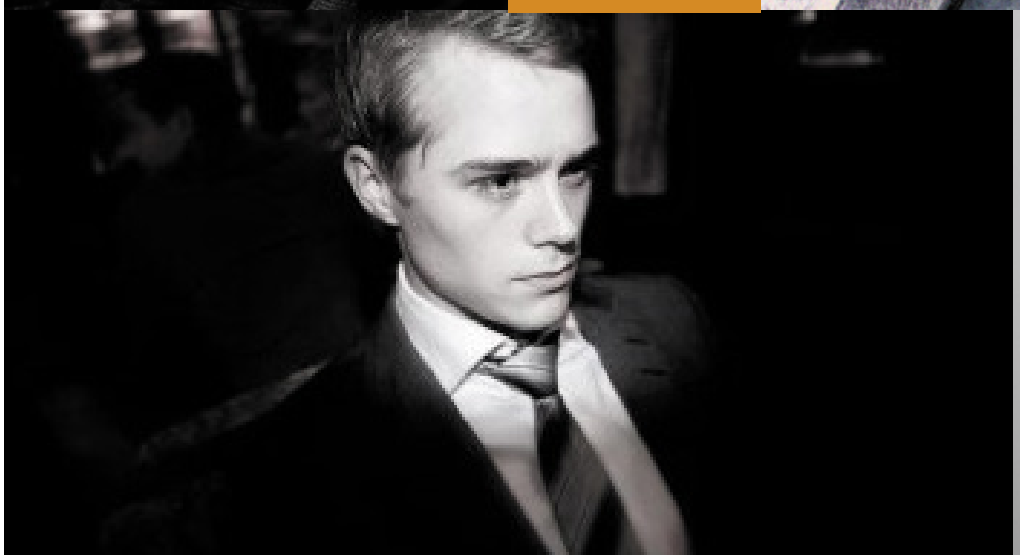













NO
I DONT
SKATE.

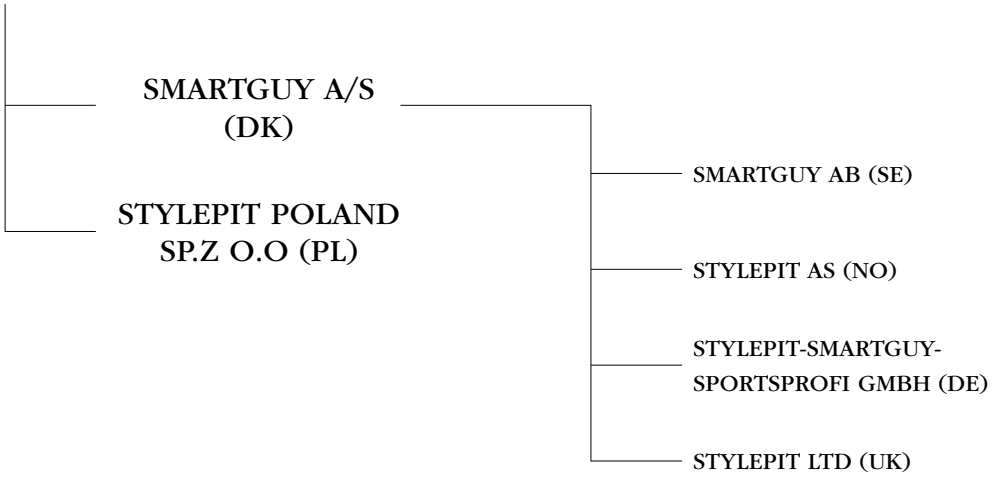


Koncernstruktur

PR. 30.06.2013

SmartGuy Group A/S (DK)

Alle selskaber er ejet 100%



FINANSKALENDER

2013/2014

30. oktober 2013	Ordinær generalforsamling
15. november 2013	Periodemeddelelse for perioden 1. juli 2013 - 30. september 2013
28. februar 2014	Halvårsrapport for perioden 1. juli 2013 - 31. december 2013
15. maj 2014	Periodemeddelelse for perioden 1. januar 2014 - 31. marts 2014
17. september 2014	Frist for indlevering af forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling
30. september 2014	Årsrapport for perioden 1. juli 2013 - 30. juni 2014
30. oktober 2014	Ordinær generalforsamling

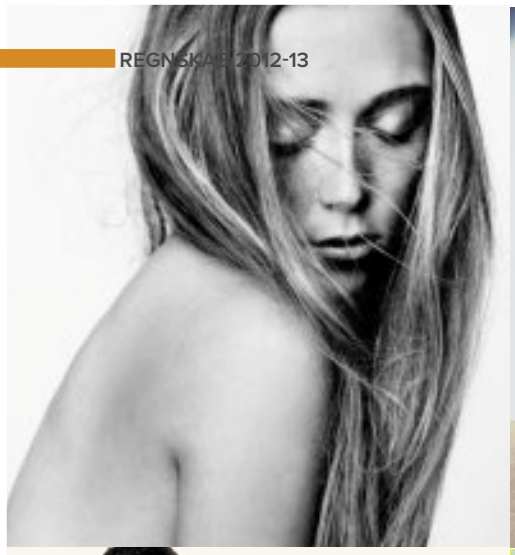
FONDSBØRS *meddelelser*

25-09-2013	Selskabsmeddelelse nr. 8/2013	Klaus Nyengaard opstiller som ny formandskandidat
27-06-2013	Selskabsmeddelelse nr. 7/2013	Opdateret finanskalender
15-05-2013	Selskabsmeddelelse nr. 6/2013	Periodemeddelelse for 3. kvartal
03-05-2013	Selskabsmeddelelse nr. 5/2013	SmartGuy Group A/S overtager tysk online sports- og fashion forretning
11-04-2013	Selskabsmeddelelse nr. 4/2013	SmartGuy Group A/S vokser ud af sine rammer og flytter lager til Polen
28-02-2013	Selskabsmeddelelse nr. 3/2013	Halvårsrapport 2012/13
05-02-2013	Selskabsmeddelelse nr. 2/2013	Registrering af kapitalforhøjelse i SmartGuy Group A/S gennemført
30-01-2013	Selskabsmeddelelse nr. 1/2013	SmartGuy Group A/S overtager internet-virksomheden Styledelux.com
04-12-2012	Selskabsmeddelelse nr. 37/2012	Overallokeringsretten udnyttet fuldt ud i SmartGuy Group A/S
28-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 36/2012	SmartGuy udvider ledelsen
21-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 35/2012	Storaktionærmeddelelser i henhold til §29
21-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 34/2012	Registrering af kapitalforhøjelse i SmartGuy Group A/S gennemført
16-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 33/2012	Insidermeddelelser i henhold til §28a
16-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 32/2012	Udbudskursen er fastsat til DKK 2,40 pr. aktie i forbindelse med udbud af nye aktier
15-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 31/2012	Førtidig lukning af aktieudbud
08-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 30/2012	Prospektmeddelelse
08-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 29/2012	Offentliggørelse af resultatforventninger
02-11-2012	Selskabsmeddelelse nr. 28/2012	Meddelelse vedrørende forventet udbud af nye aktier
31-10-2012	Selskabsmeddelelse nr. 27/2012	Storaktionærmeddelelser i henhold til §29
31-10-2012	Selskabsmeddelelse nr. 26/2012	Insidermeddelelser i henhold til §28a
31-10-2012	Selskabsmeddelelse nr. 25/2012	Meddelelse om apportindskudstransaktion
31-10-2012	Selskabsmeddelelse nr. 24/2012	Forløb af den ordinære generalforsamling
25-10-2012	Selskabsmeddelelse nr. 23/2012	Periodemeddelelse for 1. kvartal
23-10-2012	Selskabsmeddelelse nr. 22/2012	Opdateret finanskalender 2012/13
08-10-2012	Selskabsmeddelelse nr. 21/2012	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
28-09-2012	Selskabsmeddelelse nr. 20/2012	Årsrapport 2011/12


PROVIDER OF
MENS GOODS

KONCERN *regnskab*

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	59
BALANCE	61
EGENKAPITALOPGØRELSE	62
PENGESTRØMSOPGØRELSE	63





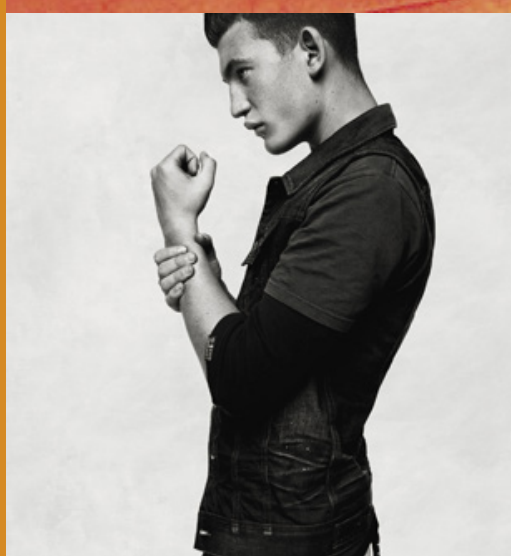



hummel


IOWA







NOTE	(1.000 KR)	2012/13	2011/12
	KONCERNENS TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
3	Nettoomsætning	441.707	340.206
6	Vareforbrug	(226.131)	(165.024)
	Bruttoresultat	**215.576**	**175.182**
4	Salgs- og distributionsomkostninger	(125.361)	(88.190)
8	Personaleomkostninger	(73.097)	(58.153)
10	Administrationsomkostninger	(11.656)	(8.550)
	Indtjeningsbidrag (EBITDA før særlige poster)	**5.462**	**20.289**
5	Særlige poster	(3.115)	0
	Indtjeningsbidrag (EBITDA inkl. særlige poster)	**2.347**	**20.289**
9	Af- og nedskrivninger	(26.587)	(4.928)
	Resultat af primær drift (EBIT)	**(24.240)**	**15.361**
11	Finansielle indtægter	87	46
12	Finansielle omkostninger	(2.721)	(3.769)
	Resultat før skat	**(26.875)**	**11.638**
13	Skat af årets resultat	723	(3.031)
	Årets resultat	**(26.152)**	**8.608**
	Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet:		
	Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder	12	0
	Nettodagsværdiregulering mv. af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	652	(2.199)
	Skat af anden totalindkomst	(166)	550
	Anden totalindkomst	**498**	**(1.649)**
	Totalindkomst	**(25.654)**	**6.959**
	Fordeling af årets resultat		
	Moderselskabs aktionærer	(26.152)	8.608
	Minoritetsinteresser	0	0
		(26.152)	**8.608**
	Fordeling af anden totalindkomst		
	Moderselskabs aktionærer	498	(1.649)
	Minoritetsinteresser	0	0
		498	**(1.649)**
	Resultat pr. aktie (EPS)		
	EPS (kr.)	(0,10)	0,05
	EPS, udvandet (kr.)	(0,10)	0,05

NOTE (1.000 KR)		30.06.2013	30.06.2012
	KONCERNENS BALANCE		
	AKTIVER PR. 30. JUNI		
15	Immaterielle aktiver	9.174	4.561
	Immaterielle anlægsaktiver	**9.174**	**4.561**
16	Grunde og bygninger	77.500	54.740
16	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.938	6.639
	Materielle anlægsaktiver	**91.438**	**61.379**
	Deposita	197	183
	Finansielle anlægsaktiver	**197**	**183**
24	Udskudte skatteaktiver	8.152	125
	Udskudte skatteaktiver	**8.152**	**125**
	Langfristede aktiver	**108.961**	**66.248**
	Varebeholdninger, handelsvarer	101.065	82.703
	Varebeholdninger	**101.065**	**82.703**
18	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.930	13.678
19	Andre tilgodehavender	2.882	675
20	Periodeafgrænsningsposter	244	0
	Tilgodehavender	**28.056**	**14.353**
17	Andre værdipapirer og kapitalandele	107	105
	Værdipapirer og kapitalandele	**107**	**105**
22	**Likvide beholdninger**	**26.669**	**2.478**
	Kortfristede aktiver	**155.897**	**99.639**
	Aktiver	**264.858**	**165.887**

NOTE (1.000 KR)		30.06.2013	30.06.2012
	KONCERNENS BALANCE **PASSIVER PR. 30. JUNI**		
22	Virksomhedskapital	284.300	800
23	Reserve for valutakursreguleringer	12	0
23	Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter	(2.339)	(2.825)
	Overført resultat	(126.409)	59.888
	Egenkapital i alt	**155.564**	**57.863**
	Anden gæld, langfristet	3.115	3.767
24	Udskudt skat	177	861
25	Gæld til realkreditinstitutter	20.118	30.418
26	Kreditinstitutter	0	5.072
	Selskabsskat	0	2.193
	Langfristede gældsforpligtelser	**23.410**	**42.311**
25	Gæld til realkreditinstitutter	993	1.374
26	Kreditinstitutter	0	5.000
27	Leverandører af varer og tjenesteydelser	71.982	31.754
	Gæld vedrørende retur	4.505	1.733
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.410
	Gæld til associerede virksomheder	0	1.570
	Selskabsskat	1.062	1.885
29	Gæld til SCF Technologies A/S	0	9.193
	Skyldig moms	1.083	5.402
28	Anden gæld	6.260	5.392
	Kortfristede gældsforpligtelser	**85.885**	**65.713**
	Forpligtelser	**109.295**	**108.024**
	Passiver	**264.858**	**165.887**

KONCERNENS EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 30. JUNI (1.000 KR)

	Aktiekapital	Reserve for valutakurs-reguleringer	Reserve for værdiregulering af sikrings-instrumenter	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital pr. 30.06.2011	**500**	**0**	**(1.176)**	**68.210**	**67.534**
Årets resultat				9.173	9.173
Anden totalindkomst			(1.649)		(1.649)
Totalindkomst	0	0	(1.649)	9.173	7.524
Udbetalt udbytte				(20.000)	(20.000)
Kapitaludvidelse	300			3.000	3.300
Køb af egne aktier					
Aktiebaseret vederlæggelse					
Reguleringer				49	49
Erhvervelse af minoritetsandel (fusioneret)				21	21
Tilbageførsel af minoritet (fusioneret)				(565)	(565)
Egenkapital pr. 30.06.2012	**800**	**0**	**(2.825)**	**59.888**	**57.863**
Årets resultat				(26.152)	(26.152)
Anden totalindkomst		12	486		498
Totalindkomst	0	12	486	(26.152)	(25.654)
Regulering ifm. nyt moderselskab	224.200			(224.200)	
Omvendt overtagelse af børsplatform	8.157			8.520	16.677
Kursregulering tilknyttede virksomheder					
Udbetalt udbytte					
Kapitaludvidelse	51.000			71.400	122.400
Omkostninger ifm. kapitaludvidelse				(13.846)	(13.846)
Kapitaludvidelse ifm. virksomhedskøb	143			271	414
Reguleringer				(15)	(15)
Erhvervelse af minoritetsandel (fusioneret)				(2.275)	(2.275)
Egenkapital pr. 30.06.2013	**284.300**	**12**	**(2.339)**	**(126.409)**	**155.564**

NOTE (1.000 KR)		2012/2013	2011/2012
	KONCERNENS PENGESTRØMSOPGØRELSE		
	Resultat af primær drift (EBIT)	(24.240)	15.361
9	Af- og nedskrivninger	26.587	4.928
	Gevinst/tab materielle aktiver	0	0
31	Ændring i nettoarbejdskapital	15.550	(25.198)
	Pengestrømme vedrørende primær drift	**17.897**	**(4.909)**
	Modtagne finansielle indtægter	87	30
	Betalte finansielle omkostninger	(1.724)	(3.600)
	Betalt selskabsskat	(2.455)	(2.403)
	Pengestrømme vedrørende drift	**13.805**	**(10.881)**
15	Køb af immaterielle aktiver	(4.150)	(3.975)
	Salg af immaterielle aktiver	0	0
16	Køb af materielle aktiver	(55.090)	(3.273)
	Salg af materielle aktiver	70	0
	Ændring deposita	(14)	(158)
32	Køb af virksomheder	(10.726)	0
	Investering i associeret virksomhed	0	43
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	(2.400)	0
	Køb og salg af andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
	Pengestrømme vedrørende investeringer	**(72.310)**	**(7.363)**
	Udbetalt udbytte til aktionærer i selskabet	0	(20.000)
	Provenue optagelse af gæld	0	18.636
	Afdrag på prioritetsgæld/bankgæld	(21.405)	(968)
	Gæld til tilknyttet virksomhed	(2.410)	2.410
	Gæld til associeret virksomhed	(1.570)	1.570
	Gæld til SCF Technologies A/S	0	9.193
	Provenue ved kapitalforhøjelse	122.400	3.300
	Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse	(13.846)	0
	Omkostninger i forbindelse med apportindskud	(350)	0
	Pengestrømme vedrørende finansiering	**82.819**	**14.141**
	Ændring i likvider	**24.314**	**(4.103)**
	Likvider 01.01	2.477	6.586
	Valutakursregulering likvider	(122)	(5)
21	**Likvider 31.12**	**26.669**	**2.478**
	Likvider består af:		
	Likvider	26.669	2.478
	Kassekreditter	0	0
		26.669	2.478



KONCERN *Noter*

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS 66
2. SEGMENTOPLYSNINGER 75
3. NETTOOMSÆTNING 76
4. SALGS- OG DISTRIBUTIONSOMK 76
5. SÆRLIGE POSTER 76
6. VAREFORBRUG 76
7. REVISIONSHONORAR 76
8. PERSONALEOMKOSTNINGER 77
9. AF. OG NEDSKRIVNINGER 79
10. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER 79
11. FINANSIELLE INDTÆGTER 79
12. FINANSIELLE OMKOSTNINGER 79
13. SKAT AF ÅRETS RESULTAT 80
14. RESULTAT PR. AKTIE 80
15. IMMATERIALLE AKTIVER 81
16. MATERIALLE AKTIVER 82
17. ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE 82
18. TILGODEHAVENDE FRA SALG OG TJENESTEYDELSER 82
19. ANDRE TILGODEHAVENDER 82
20. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER 83
21. LIKVIDE BEHOLDNINGER 83
22. AKTIEKAPITAL 83
23. ANDRE RESERVER 83
24. UDSKUDT SKAT 84
25. PRIORITETSGÆLD 84
26. BANKGÆLD 85
27. LEVERANDØRGÆLD 85
28. ANDEN GÆLD 85
29. GÆLD TIL SCF TECHNOLOGIES A/S 85
30. SIKKERHEDSSTILLELSER 85
31. ÆNDRING I NETTOARBEJDSKAPITAL 86
32. KØB AF VIRKSOMHEDER 86
33. FINANSIELLE RISICI OG INSTRUMENTER 87
34. NÆRTSTÅENDE PARTER 91
35. BESTYRELSE OG DIREKTION 91
36. PANTSÆTNINGER, SIKKERHEDSSTILLELSER OG LEASINGFORPLIGTELSER 91

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG VURDERINGER

1.1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet for 2012/13 for SmartGuy Group A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse D (børsnoteret), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. SmartGuy Group A/S er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Koncernregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentationsvaluta 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.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag
Implementeringen af de nye og ændrede standarder i regnskabet for 2012/13 har ikke medført ændringer i regnskabspraksis, der påvirker årets resultat eller balancen.

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 Group 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 udøver 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 Group 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%.

Omvendt virksomhedsovertagelse
Koncernregnskabet er udarbejdet efter reglerne om omvendt virksomhedsovertagelse.

SmartGuy A/S anses i denne forbindelse som værende den overtagende virksomhed og SmartGuy Group A/S den overtagne virksomhed.

Koncernregnskabets tal for perioden 01. juli 2012 til 30. juni 2013 omfatter SmartGuy A/S og SmartGuy Group A/S (hvor førstnævnte i regnskabsmæssig henseende anses for værende "modervirksomhed").

Sammenligningstallene for perioden 01. juli 2011 til 30. juni 2012 omfatter alene SmartGuy A/S, da koncernforbindelsen ikke var etableret på dette tidspunkt.

Virksombedssammenslutninger
Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede totalindkomstopgørelsen frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Langfristede aktiver, der overtages med salg for øje, måles dog til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Omstruktureringsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som et aktiv i immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi.

Ved negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier, det opgjorte købsvederlag for virksomheden, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, havde informationen været kendt.

Efterfølgende ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

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, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

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 gældsmetode 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.

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 eksklusive moms, afgifter o.l., der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle langfristede aktiver.

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter salgsfremmende omkostninger, ikke videresolgte forsendelsesomkostninger, emballage, betalingsløsninger og told i forbindelse med levering uden for EU.

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. Personaleomkostninger indeholder ligeledes honorar til medarbejdere ansat gennem tredjemand.

Særlige poster

Særlige poster inderholder omkostninger i forbindelse med koncernens udflytning af varelageret til Polen.

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 diskonteringssats, 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

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af varemærker, kundedatabaser og domæner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker, kundedatabaser og domæner afskrives over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Varemærker, kundedatabaser og domæner og patenter nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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	25 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 diskonteringssats, 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 regn skabsmæssige 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.

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 færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere 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 pensionsselskaber 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 trans-aktionsomkostninger. 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 finansiel 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 transaktions-omkostninger. 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 finansiel omkostning over låneperioden.

Incitamentsprogrammer
For egenkapitalafregnede aktie- og tegningsoptioner måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over perioden, hvor den endelige ret til optionerne opnås. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen.

I forbindelse med første indregning af aktie- og tegningsoptionerne skønnes over antallet af optioner, medarbejderne forventes at erhverve ret til. Efterfølgende justeres kun for ændringer i skønnet over ansatte, som vil erhverve ret til optionerne.

Dagsværdien måles efter Black & Scholes modellen.

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 in-vesteringsaktiviteter. 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 virk-somheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle ak-tiver.

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 aktiviteter er internationale. Koncernens interne ledelsesrapportering definerer Norden som hjemmemarked. Segmentrapporteringen fordeler koncernens aktiviteter mellem segmenterne "Norden" og "Øvrige markeder". Koncernens ledelsesrapportering fordeler ikke balanceposter mellem segmenter. Segmentnoten er derfor opgjort før afskrivninger og uden fordeling af aktiver og passiver mellem rapporteringssegmenter.

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 ændringerne 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 2012/13 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 ikkel realiseres som forventet:

Returnering af varer:
Ved indregning og opgørelses 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.

Dagsværdi af ejendomme
Værdiansættelse af ejendomme sker under hensyntagen til forventet anvendelse, udlejningspris og markedskonformt afkastkrav.

2. SEGMENTOPLYSNINGER (1.000 KR)

2012/13	NORDEN	ØVRIGE MARKEDER	TOTAL
Nettoomsætning	375.543	66.164	441.707
Vareforbrug	(191.979)	(34.153)	(226.131)
Bruttoresultat	183.565	32.011	215.576
Salgs- og distributionsomkostninger	(94.490)	(30.872)	(125.361)
Personaleomkostninger	(62.148)	(10.949)	(73.097)
Administrationsomkostninger	(9.910)	(1.746)	(11.656)
Indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA)	**17.017**	**(11.556)**	**5.462**
EBITDA margin før særlige poster	4,5%	-17,5%	1,2%

2011/12	NORDEN	ØVRIGE MARKEDER	TOTAL
Nettoomsætning	299.029	41.177	340.206
Vareforbrug	(144.450)	(20.574)	(165.024)
Bruttoresultat	154.579	20.603	175.182
Salgs- og distributionsomkostninger	(64.590)	(23.600)	(88.190)
Personaleomkostninger	(51.114)	(7.039)	(58.153)
Administrationsomkostninger	(7.484)	(1.066)	(8.550)
Indtjeningsbidrag før særlige poster (EBITDA)	**31.390**	**(11.101)**	**20.289**
EBITDA margin før særlige poster	10,5%	-27,0%	6,0%

SmartGuy Group A/S koncernens ledelsesrapportering fordeler ikke balanceposter mellem segmenter. Segmentnoten er derfor opgjort før afskrivninger og uden fordeling af aktiver og passiver mellem rapporteringssegmenter.

3. NETTOOMSÆTNING (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Detailomsætning	547.897	408.305
Retur	(112.407)	(76.946)
Nettoomsætning	**441.707**	**340.206**

4. SALGS- OG DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Salgsfremmende omkostninger	69.212	48.701
Forsendelse	48.830	34.678
Øvrige salgs- og distributionsomkostninger	7.319	4.811
	125.361	**88.190**

5. SÆRLIGE POSTER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Udgifter afholdt i perioden relateret til flytning af koncernens lager fra Danmark til Polen	(3.115)	0
	(3.115)	**0**

6. VAREFORBRUG (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Vareforbrug	230.501	163.231
Nedskrivninger af varebeholdninger	17.522	13.152
Tilbageførsel af nedskrivninger af varebeholdninger	(13.152)	(11.359)
	226.131	**165.024**

7. HONORAR TIL MODERSELSKABETS GENERALFORSAMLINGSVALGTE REVISOR (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Lovpligtig revision	250	318
Andre erklæring med sikkerhed	100	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	451	1.050
	801	**1.368**

Honorar vedr. andre ydelser for 2012/13 og 2011/12 vedrører opgaver relateret til apportindskudstransaktion og kapitalforhøjelse.

8. PERSONALEOMKOSTNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Løn og gager	58.489	43.887
Bidragsbaserede pensionsordninger	3.934	4.567
Andre omkostninger til social sikring og personaleomkostninger	2.501	2.047
Honorer til kontraktansatte medarbejdere og vikarer	9.736	9.096
Omkostningsrefusion medtaget fra offentlige myndigheder	(1.563)	(1.444)
	73.097	**58.153**
Gennemsnitlig antal medarbejdere (antal)	243	189

VEDERLAG TIL LEDELSESMEDLEMMER

Bestyrelse

Bestyrelseshonorar	740	80
	740	**80**

Vederlag til samlet daglig ledelse

Løn og gager	3.384	2.397
Bidragsbaserede pensionsordninger	0	248
Øvrige langfristede personaleydelser	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0
	3.384	**2.645**
Samlet vederlag til ledelsesmedlemmer	**4.124**	**2.725**

Aktiebaseret vederlæggelse

Den nuværende bestyrelse og direktion i SmartGuy Group A/S er ikke omfattet af incitamentsprogrammer pr. 30. juni 2013. Under et tidligere gældende warrantprogram, etableret før SmartGuy Group A/S's overtagelse af SmartGuy A/S, havde den daværende bestyrelse tildelt warrants, der giver ret til tegning af nye aktier i SmartGuy Group A/S. Pr. 30. juni 2013 udestod i alt 16.475 ikke-udnyttede warrants. Alle tildelte warrants er modnet til udnyttelse pr. 30. juni 2013. Warrants kan udnyttes til tegning i en periode på 21 dage efter offentliggørelse af hel- eller halvårsrapport og udløber efter offentliggørelse af halvårsrapporten i det andet år efter, at de sidste tegningsretter i en tildeling er modnet. Den senste udnyttelsesperiode for udestående warrants er 21 dage efter offentliggørelse af Årsrapporten 2013/14. Pr. 30. juni 2013 var den vægtede gennemsnitlige resterende udnyttelsesperiode 1,25 år.

8. PERSONALEOMKOSTNINGER, FORTSAT (1.000 KR)

Regnskabsmæssig behandling
Aktieordningerne indregnes i regnskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 2.

Udstedte tegningsretter
De beregnede nutidsværdier af aktieordninger er baseret på Black & Scholes' model til værdiansættelse. Forudsætningerne for opgørelsen af nutidsværdien af udestående aktieordninger på tildelingstidspunktet er som følger:

Aktiekurs	Der benyttes aktiekursen på NASDAQ OMX på tidspunktet for tildeling.
Udnyttelseskurs	DKK 6,80 - 85,94, jf. skemaet nedenfor.
Forventet volatilitet	35%. Den forventede volatilitet er baseret på historiske kurser.
Forventet løbetid	1-7 år
Forventet udbytte pr. aktie	0%
Risikofri rente	3,31% - 4,63%

Udestående aktietegningsretter i SmartGuy Group A/S:	I alt DKK/Antal	Gns. udnyttelseskurs DKK/warrant	Markedsværdi DKK/warrant	Markedsværdi i alt DKK
Udestående ved udgangen af 2006	-	-	-	-
Tildelt 29.03.07	43.100	83,94	32,05	1.381.355
Tildelt 01.11.07	1.900	85,94	34,60	65.740
Annulleret	(1.100)	83,94	32,05	(35.255)
Udestående ved udgangen af 2007	**43.900**	**84,03**	**32,16**	**1.411.840**
Tildelt 21.02.08	7.900	62,00	50,04	395.307
Tildelt 29.04.08	5.000	48,00	39,16	195.799
Tildelt 19.08.08	3.500	25,20	36,92	129.207
Tildelt 29.10.08	6.800	17,60	25,40	172.740
Annulleret	(2.200)	83,94	32,05	(70.510)
Udestående ved udgangen af 2008	**64.900**	**68,44**	**34,43**	**2.234.383**
Tildelt 27.02.09	18.700	6,80	10,62	198.670
Annulleret	(1.900)	25,20	32,89	(62.498)
Udestående ved udgangen af 2009	**81.700**	**55,34**	**29,02**	**2.370.555**
Udnyttet	(3.125)	6,80	10,62	(33.188)
Udestående ved udgangen af 2010	**78.575**	**55,34**	**29,75**	**2.337.367**
Annulleret	(19.100)	50,64	24,62	(470.522)
Udestående ved udgangen af 2011	**59.475**	**59,40**	**31,39**	**1.866.845**
Udløbet	-			
Udestående ved udgangen af 2011/2012	**59.475**	**59,40**	**31,39**	**1.866.845**
Udløbet	(43.000)	77,16	36,00	(1.549.297)
Udestående ved udgangen af 2012/2013	**16.475**	**13,04**	**19,27**	**317.549**

Den vægtede gennemsnitlige resterende udnyttelsesperiode udgør 1,25 år pr. 30. juni 2013.

9. AF- OG NEDSKRIVNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Afskrivninger af andre immaterielle aktiver	1.557	1.510
Afskrivninger af materielle aktiver	5.030	3.418
	6.587	**4.928**
Nedskrivning af materielle aktiver	20.000	-
Af- og nedskrivninger i alt	**26.587**	**4.928**

I forlængelse af ledelsens beslutning om at udflytte lager fra Danmark til Polen er der foretaget en nedskrivning af aktiverne i Danmark med DKK 20 mio. Nedskrivningen relaterer sig til en vurdering af genindvindingsværdien af lagerejendomme i Jyderup. Genindvindingsværdien er opgjort til den højeste værdi af henholdsvis aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi. Nedskrivninger indregnes i resultatet under posten "Af- og nedskrivninger". De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til muligheden for videreudlejning af ejendommen i Jyderup. Ved beregning af kapitalværdien er anvendt en markedskonform pris på udlejning tilbagediskonteret med en diskonteringsfaktor på 8,0%.

10. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Administrationsomkostninger	6.207	4.380
Lokaleomkostninger	3.561	2.406
Driftsmiddelomkostninger	1.888	1.764
	11.656	**8.550**

11. FINANSIELLE INDTÆGTER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Renter af bankindeståender	81	20
Renter af tilgodehavender	4	26
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	**86**	**46**
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	2	0
	87	**46**

12. FINANSIELLE OMKOSTNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Renter af prioritetsgæld	615	684
Renter af bankgæld	229	359
Øvrige renteomkostninger	1.772	1.521
Renteomkostninger af finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	**2.616**	**2.564**
Dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele	0	137
Valutakursreguleringer	106	1.068
	2.721	**3.769**

13. SKAT AF ÅRETS RESULTAT (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Aktuel skat	0	2.479
Ændring i udskudt skat	(723)	537
Regulering vedrørende tidligere år	0	14
Udskudt skat overført fra egenkapital	0	0
Skat af årets resultat	**(723)**	**3.031**
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Resultat før skat	(26.211)	11.638
Beregnet skat ved en skatteprocent på 25% (2012: 25%)	(6.553)	2.910
Effekt af forskelle i skatteprocenter for udenlanske virksomheder	0	0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger	25	25
Andel af resultat i associerede virksomheder	0	0
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	0	0
Andre reguleringer	5.805	101
Regulering vedrørende tidl. år	0	-5
	(723)	**3.031**
Effektiv skatteprocent (%)	**(3%)**	**26%**
Skat af anden totalindkomst		
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme (negativt beløb er lig indtægt)	(166)	(550)
Skat af anden totalindkomst	**(166)**	**(550)**

Skyldig selskabsskat	**30.06.2013**	**30.06.2012**
Skyldig selskabsskat, langfristet	0	2193
Skyldig selskabsskat, kortfristet	1.062	1.885

14. RESULTAT PR. AKTIE (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Resultat pr. aktie (kr)	(0,10)	0,05
Resultat pr. aktie, udvandet (kr)	(0,10)	0,05
Resultat til moderselskabets aktionærer anvendt til beregning af resultat pr. aktie	(26.152)	8.608
Resultat anvendt til beregning af resultat pr. aktie, udvandet	(26.152)	8.608
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie og udvandet pr. aktie (stk)	259.965.669	186.626.714

Beregning af antal udestående antal aktier er beregnet ved at multiplicere antal udestående aktier i SmartGuy A/S med ombytningsfaktor anvendt ved apportindskudtransaktion den 31. oktober 2012.

15. IMMATERIELLE AKTIVER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Kostpris	16.826	10.656
Af- og nedskrivninger	(7.652)	(6.095)
	9.174	**4.561**

Varemærker og domæner	2.885	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.289	4.561
	9.174	**4.561**

	Varemærker og domæner	Udviklings-projekter
Kostpris 01.07.2011	0	6.681
Tilgang	0	3.975
Afgang	0	0
Kostpris 30.06.2012	**0**	**10.656**
Årets afskrivninger	0	1.510
Afgang	0	0
Af- og nedskrivninger 30.06.2012	**0**	**6.095**
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2012	**0**	**4.561**
Kostpris 01.07.2012	0	10.656
Tilgang	3.019	3.150
Afgang	0	0
Kostpris 30.06.2013	**3.019**	**13.806**
Af- og nedskrivninger 01.07.2012	0	6.095
Årets afskrivninger	134	1.422
Afgang	0	0
Af- og nedskrivninger 30.06.2013	**134**	**7.517**
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2013	**2.885**	**6.289**

Den regnskabsmæssige værdi af varemærkerettigjheder er fordelt på følgende pengestrømsfrembringende enheder.

Varemærke- og domænerettigheder	**30.06.2013**	**30.06.2012**
Varemærket og domænet Stylepit	900	0
Varemærket og domænet Styledelux	380	0
Varemærket og domænet Sportsprofi	1.605	0
Regnskabsmæssig værdi af varemærker	**2.885**	**0**

Genindvindingsværdien af de pengestrømsfrembringende enheder, som beløbene er fordelt til, opgøres med udgangspunkt i beregninger af enhedernes kapitalværdi. De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til fremtidige pengestrømme baseret på omsætning tilknyttet de enkelte varemærker og domæner. De væsentligste parametre ved beregningen af kapitalværdier er fremtidig omsætning, EBITDA og diskonteringsfaktor. Ved beregning af kapitalværdien er der anvendt en vækstfaktor i terminalperioden på 2% og en diskonteringsfaktor før skat på 16%.

16. MATERIELLE AKTIVER (1.000 KR)

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 01.07.2011	57.505	9.212	66.717
Tilgange	492	2.781	3.273
Afgange	0	(452)	(452)
Kostpris 30.06.2012	**57.997**	**11.541**	**69.538**
Af- og nedskrivninger 01.07.2011	2.177	3.016	3.016
Årets afskrivninger	1.080	2.338	2.338
Årets nedskrivninger	0	(452)	(452)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30.06.2012	**3.257**	**4.902**	**4.902**
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2012	**54.740**	**6.639**	**64.636**
Kostpris 01.07.2012	57.997	11.541	69.538
Tilgange	44.944	10.146	55.090
Afgange	0	(70)	(70)
Kostpris 30.06.2013	**102.941**	**21.617**	**124.558**
Af- og nedskrivninger 01.07.2012	3.257	4.902	8.159
Årets afskrivninger	2.184	2.847	5.031
Årets nedskrivninger	20.000	0	20.000
Tilbageførsel ved afgange	0	(70)	(70)
Af- og nedskrivninger 30.06.2013	**25.441**	**7.679**	**33.120**
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2013	**77.500**	**13.938**	**91.438**

Nedskrivning af materielle aktiver vedrører nedskrivning af ejendom i Jyderup til dagsværdi. Nedskrivningen er sket på baggrund af beslutning om udflytning af lager fra Danmark til Polen.

17. ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Børsnoterede aktier	107	105
	107	**105**

18. TILGODEHAVENDER FRA SALG OG TJENESTEYDELSER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.930	13.678
	24.930	**13.678**
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	0	0

19. ANDRE TILGODEHAVENDER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Øvrige tilgodehavender	2.882	675
	2.882	**675**

20. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Øvrige periodeafgrænsningsposter	244	0
	244	**0**

21. LIKVIDE BEHOLDNINGER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Kontanter og bankindeståender	26.669	2.478
Koncernens uudnyttede trækningsretter på bankfaciliteter	59.500	19.928

22. AKTIEKAPITAL (STK)

	30.06.2013	30.06.2012
Antal aktier 01.07	8.156.691	2.718.897
Kapitalforhøjelse - SCF Technologies A/S	0	5.437.794
Apporteindskudstransaktionen - opkøb af SmartGuy A/S	225.000.000	0
Kapitalforhøjelse - SmartGuy Group A/S	51.000.000	0
Udstedelse i forbindelse med opkøb af Styledelux.com	143.309	0
Antal aktier 30.06.	**284.300.000**	**8.156.691**

Aktiekapitalen består af 284.300.000 aktier a 1 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

23. ANDRE RESERVER (1.000 KR)

	Reserve for valutakurs-reguleringer	Reserve for værdiregu-leringer af sikrings-instrumenter	I alt
Andre reserver 30.06.2011	**0**	**(1.176)**	**(1.176)**
Valutakursregulering udenlandske virksomheder	0	0	0
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0	(2.198)	(2.198)
Skat af anden totalindkomst	0	549	549
Anden totalindkomst	**0**	**(1.649)**	**(1.649)**
Andre reserver 30.06.2012	**0**	**(2.825)**	**(2.825)**
Valutakursregulering udenlandske virksomheder	12	0	12
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	0	652	652
Skat af anden totalindkomst,egenkapitalbevægelse	(3)	(163)	(166)
Anden totalindkomst	**9**	**489**	**498**
Andre reserver 30.06.2013	**9**	**(2.336)**	**(2.327)**

24. UDSKUDT SKAT (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Udskudt skat er indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	8.152	125
Udskudte skatteforpligtelser	(177)	(861)
	7.975	**(736)**

Udskudt skat 2012/13	Udskudt skat 01.07	Indregnet i resultat-op gørelse	Køb af virksom-heder	Udskudt skat 30.06
Immaterielle aktiver	1.140	(363)	0	777
Materielle aktiver	1.925	(2.197)	0	(272)
Varebeholdninger	(2.220)	(619)	0	(2.839)
Øvrige	(109)	2.620	(8.152)	(5.641)
Midlertidige forskelle	**736**	**(559)**	**(8.152)**	**(7.975)**

Udskudt skat 2011/12	Udskudt skat 01.07	Indregnet i resultat-op gørelse	Køb af virksom-heder	Udskudt skat 30.06
Immaterielle aktiver	524	616	0	1.140
Materielle aktiver	1.499	426	0	1.925
Varebeholdninger	(1.940)	(280)	0	(2.220)
Øvrige	112	(225)	0	(109)
Midlertidige forskelle	**195**	**537**	**0**	**736**

Udskudte skatteaktiver hidrører fra fremførbare underskud i SmartGuy Group A/S. Disse er aktiveret i forbindelse med apporteindskudstransaktionen. Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

	30.06.2013	30.06.2012
Udskudte skatteaktiver, der er indregnet	8.152	0
Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet	23.946	35.957
Samlet skatteværdi	**32.098**	**35.957**

25. PRIORITETSGÆLD (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Prioritetsgæld er indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	20.118	30.418
Kortfristede gældsforpligtelser	993	1.374
	21.111	**31.792**

	Valuta	Udløb	Fast/variabel rente	Amortiseret kostpris	Nominel værdi	Dagsværdi
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2031	Variabel	16.575	16.824	17.203
Prioritetsgæld, obligationslån	DKK	2033	Variabel	4.536	4.536	4.551
30.06.2013				**21.111**	**21.360**	**21.754**
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**

26. BANKGÆLD (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Kassekreditter	0	0
Lån	0	10.072
	0	**10.072**

Bankgæld er indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	0	5.072
Kortfristede gældsforpligtelser	0	5.000
	0	**10.072**

27. LEVERANDØRGÆLD (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser	71.982	31.754
	71.982	**31.754**

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi

28. ANDEN GÆLD (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Afledte finansielle instrumenter	3.115	3.767
Langfristet anden gæld	**3.115**	**3.767**

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag, feriepengeforpligtelser o.l.	5.690	4.381
Andre skyldige omkostninger	560	1.011
Kortfristet anden gæld	**6.250**	**5.392**

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi

29. GÆLD TIL SCF TECHNOLOGIES A/S (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Gæld til SCF Technologies A/S	0	9.193
	0	**9.193**

Gæld til SCF Technologies A/S vedrører gæld optaget af SmartGuy A/S hos SmartGuy Group A/S (tidligere "SCF Technologies A/S") forud for apportindskudstransaktionen den 31. oktober 2012. Gæld mellem SmartGuy A/S og SmartGuy Group A/S er optaget i regnskabet som koncernintern mellemregning per 30.06.2013.

30. SIKKERHEDSSTILLELSER (1.000 KR)

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme med dertil hørende inventar (tilbehørspant)

	30.06.2013	30.06.2012
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	**77.500**	**54.740**

31. ÆNDRING I NETTOARBEJDSKAPITAL (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Ændring i varebeholdninger	(18.362)	(35.868)
Ændring i tilgodehavender	(13.703)	(5.278)
Ændring i leverandørgæld	40.228	8.273
Ændring i gæld vedrørende retur	2.772	1.733
Ændring i anden gæld	(3.450)	5.965
Heraf varebeholdninger indeholdt i virksomhedsopkøb	9.121	0
Heraf indregning som følge af apportindskudstransaktion	(673)	0
Heraf fra ikke fordelt valutakursregulering	(382)	(23)
Ændring i nettoarbejdskapital	**15.550**	**(25.198)**

32. KØB AF VIRKSOMHEDER (1.000 KR)

Koncernen har i regnskabsåret erhvervet følgende aktiviteter

Overtagne aktiviteter 2012/13	Primær aktivitet	Overtagelses-tidspunkt	Købsvederlag
Styledelux.com	Internetsalg af dame- og børnetøj	30. jan 2013	3.834
Sportsprofi.de	Internetsalg af sports- og modetøj	3. maj 2013	7.307
			11.140

Der er ingen virksomhedssammenslutninger i 2011/12

	Styledelux	Sportsprofi	I alt
Langfristede aktiver			
Varemærker og domæner	414	1.605	2.019
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	3.420	5.702	9.121
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	0	0	0
Kortfristede forpligtelser			
Leverandørgæld	0	0	0
Anden gæld	0	0	0
Overtagne nettoaktiver	**3.834**	**7.307**	**11.140**
Goodwill	0		0
Samlet vederlag	**3.834**	**7.307**	**11.140**
Overtagne likvide beholdninger, jf. ovenfor	0	0	0
Udstedelse af 143.309 stk. aktier á 2,89 kr.	(414)	0	(414)
Udskudt betinget vederlag	0	0	0
Kontant vederlag	**3.420**	**7.307**	**10.726**

	Styledelux	Sportsprofi	I alt
Samlet vederlag	3.834	7.307	11.140
Overtagne nettoaktiver	(3.834)	(7.307)	(11.140)
Goodwill	**0**	**0**	**0**

32. KØB AF VIRKSOMHEDER, FORTSAT (1.000 KR)

Koncernen har i 2012/13 overtaget aktiviteterne vedrørende Styledelux.com og Sportsprofi.de ved at SmartGuy Group A/S har købt aktiver og rettigheder relateret til forretningerne.Der er aftalt væsentlige kuransnedskrivninger i forbindelse med værdiansættelse af omsætningsvarer.

I vederlaget for Styledelux indgår 143.309 stk. aktier i SmartGuy Group A/S målt til middelkursen på Nasdaq OMX på dato'en for aftalens indgåelse den 30. januar 2013.

Koncernen har afholdt anskaffelsesomkostninger på 20 t.kr. (Styledelux) og 126 t.kr. (Sportsprofi), der er indregnet i administrationsomkostninger i totalindkomstopgørelsen for 2012/13.

Der er ikke betalt goodwill som en andel af købsvederlag. Der er betalt dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Opgørelse af proformabeløb for nettoomsætning og årets resultat i forbindelse med opkøb er udeladt med henvisning til, at de opkøbte aktiviteter er fuldt integererede i Smartguy's øvrige aktiviteter (Styledelux integreret via Stylepit/Premium og Sportsprofi integreret via Stylepit/Sport).

33. FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Kategorier af finansielle instrumenter		
Andre værdipapirer og kapitalandele	107	105
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	**107**	**105**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.930	13.678
Andre tilgodehavender	3.126	674
Likvide beholdninger	26.669	2.478
Udlån og tilgodehavender	**54.725**	**16.830**
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	3.115	3.767
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	**3.115**	**3.767**
Prioritetsgæld	21.111	31.792
Bankgæld	0	10.072
Leverandørgæld	71.982	31.754
Gæld vedrørende retur	4.505	1.733
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	2.410
Gæld til associeret virksomhed	0	1.570
Skyldig skat	1.062	4.078
Gæld til SCF Technologies A/S	0	9.193
Skyldig moms	1.083	5.402
Anden gæld	6.260	5.392
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	**106.003**	**103.396**

Politik for styring af finansielle risici

SmartGuy Group 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 kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.

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

33. FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSAT (1.000 KR)

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 oppereres ikke med foruddefinerede grænser for finansiel 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 valutaterminsforretninger 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 af 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.

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	Tilgode-havender	Gælds-forpligtelser	Netto-position	Heraf afdækket	Usikret netto position
USD	0	0	0	0	0	0
EUR	2.726	1.813	37.748	(33.208)	0	(33.208)
SEK	670	1.789	1.896	563	0	563
NOK	1.054	1.671	275	2.450	0	2.450
RUB	677	3.888	0	4.565	0	4.565
PLN	4.797	73	0	4.870	0	4.870
UA	0	1.937	0	1.937	0	1.937
Øvrige valuta'er	459	273	-38	770	0	770
Pr. 30.06.2013	**10.384**	**11.444**	**39.881**	**(18.053)**	**0**	**(18.053)**
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
PLN	0	0	0	0	0	0
UA 0	0	0	0	0	0	0
Øvrige valutaer	6	11	0	17	0	17
Pr. 30.06.2012	**1.237**	**5.161**	**3.412**	**2.986**	**0**	**2.986**

33. FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSAT (1.000 KR)

Følsomhedsanalyse vedrørende valuta

Koncernens væsentligste valutaeksponering relaterer sig til salg i EUR, SEK, NOK, RUB, PLN og UA samt varekøb i EUR. Nedenstående viser hvilken nettoindvirkning det ville have haft på finansielle aktiver og forpligtelser, hvis kursen på de pågældende valutaer havde været 10% lavere ved årets udgang end de faktisk anvendte kurser. Havde der været tale om en 10% højere kurs end den faktiske kurs, ville denne have haft en modsatrettet nettoeffekt på henholdsvis egenkapitalen og årets resultat.

Egenkapitalens og resultatets følsomhed overfor valutakursudsving målt ved årets udgang	**30.06.2013**	**30.06.2012**
Indvirkning hvis EUR-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	3.321	(26)
Indvirkning hvis SEK-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	(56)	34
Indvirkning hvis NOK-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	(245)	(18)
Indvirkning hvis RUB-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	(457)	(286)
Indvirkning hvis PLN-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	(487)	0
Indvirkning hvis UA-kurs var 10% lavere end faktisk kurs	(194)	0
	1.882	**(296)**

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 kun i begrænset omfang eksponeret for renterisiko på kortfristede indskud og driftskreditter i banker. Koncernen besidder således ikke rentebærende aktiver i øvrigt, og langfristet prioritetsgæld er delvist konverteret til fast forrentning via indgåede renteswaps.

	30.06.2013	**30.06.2012**
Dagsværdi af pr. balancedagen udestående renteswaps indgået til afdækning af variabelt forrentede lån	(3.115)	(3.767)
Nom. Værdi position 1.	9.197	9.385
Nom. Værdi position 2	3.274	4.070
Løber frem til og med position 1	2037	2037
Løber frem til og med position 2	2016	2016
Ineffektivitet (påvirker resultatopgørelsen)	0	0

Likviditetsrisici

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.

2012/13	**Under 1 år**	**1 år - 5 år**	**Efter 5 år**	**I alt**
Ikke afledte finansielle forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.493	5.916	18.715	26.124
Kreditinstitutter				0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	71.982			71.982
Skyldig moms	1.083			1.083
Anden gæld	6.260			6.260
	80.818	5.916	18.715	105.449
Afledte finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	380	1.520	1.215	3.115
	380	**1.520**	**1.215**	**3.115**

33. FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSAT (1.000 KR)

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		10.343
Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.488			33.488
Gæld til tilknyttede virksomhed	2.410			2.410
Gæld til associeret virksomhed	1.570			1.570
Gæld til SCF Technologies A/S	9.193			9.193
Skyldig moms	5.402			5.402
Anden gæld	5.392			5.392
	64.665	13.507	32.073	110.245
Afledte finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	412	1.648	1.707	3.767
	412	**1.648**	**1.707**	**3.767**

Koncernens likviditetsreserve består af likvide beholdninger og uudnyttede kreditfaciliteter.

Likviditetsreserven sammensætter sig således:	30.06.2013	30.06.2012
Likvide beholdninger	26.669	2.478
Uudnyttede kreditfaciliteter	59.500	19.928
	86.169	22.406

Misligholdelse af låneaftaler

Koncernens har ikke i regnskabsåret 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

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

2012/13	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Børsnoterede aktier	107			
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	**107**	**0**	**0**	**107**
Renteswap		(3.115)		
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter		**(3.115)**		**(3.115)**

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

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

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

34. NÆRTSTÅENDE PARTER (1.000 KR)

Nærtstående parter med kontrol

Der er ingen nærtstående som har kontrol over koncernen.

Associerede virksomheder

Der er ingen associerede virksomheder i koncernen

Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

2012/13	Associerede virksomheder	Nøgle-personer i ledelsen	Andre nærtstående parter	I alt
Der henvises til personaleomkostninger jf. note 8	0	4.124	0	0
2011/12				
Der henvises til personaleomkostninger jf. note 8	0	2.725	0	0

35. BESTYRELSE OG DIREKTION (STK)

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

	Aktiebesiddelse	
	30.06.2013	30.06.2012
Ebbe Pelle Jacobsen, formand for bestyrelsen	208.333	0
Morten Windfeldt Jensen, næstformand	120.000	0
Jacob Risgaard Eriksen, bestyrelsesmedlem (via JR Holdings ApS, Aalborg)	208.333	0
Christian Stadil, bestyrelsesmedlem (via Mount Baldy A/S, Odense)	208.333	0
Poul Kusk, bestyrelsesmedlem (via Las Atalayas ApS, Jyderup og Langåsen Invest Aps, Jyderup)	36.681.626	652.535
Nicolai Dines Kærgaard, direktør (via NK Invest ApS, Jyderup)	84.186.129	2.120.740
Christian Bjerre Kusk, direktør (via Las Atalayas ApS, Jyderup og Søvang Invest Aps, Jyderup)	86.175.489	2.120.740

36. PANTSÆTNINGER, SIKKERHEDSSTILLELSER OG LEASINGFORPLIGTELSER

Hæftelser i ejendomme i Danmark:

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut er der tinglyst pantebreve på nom. DKK 18.000.000 og DKK 4.536.000 i alt DKK 22.536.000 i koncernens ejendom.

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

Ejendomme i Danmark er i regnskabet indregnet til DKK 32,9 mio.

Hæftelser i ejendomme i Polen:

Til sikkerhed for mellemværende i med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i selskabets ejendom med nom. DKK 44,5 mio.

Ejendomme i Polen er i regnskabet indregnet til DKK 44,6 mio.

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

Leasingforpligtelser	Forfald 0-1 år	Forfald 2-5 år	Forfald 5- år
Huslejeforpligtelse	127	-	-
Leasingforpligtelse, udgør leasingaftale for IT Hardware	43	61	
Leasingforpligtelser	170	61	-


PERIMENT

REGNSKAB *moderselskab*

RESULTATOPGØRELSE	95
BALANCE	96
EGENKAPITALOPGØRELSE	98
PENGESTRØMSOPGØRELSE	99



NOTE	(1.000 KR)	2012/13	2012 (6 MDR)
	MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE		
	Andre driftsindtægter	11.600	0
	Salgsfremmende omkostninger	(2.190)	0
3,4	Administrationsomkostninger	(1.630)	(1.053)
	Indtjeningsbidrag (EBITDA)	**7.780**	**(1.053)**
5	Af- og nedskrivninger	(135)	0
	Resultat af primær drift (EBIT)	**7.646**	**(1.503)**
8	Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder	0	0
6	Finansielle indtægter	7.788	349
7	Finansielle omkostninger	(1)	0
	Resultat før skat	**15.433**	**(704)**
9	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat af fortsættende aktiviteter	**15.433**	**(704)**
	Ophørte aktiviteter		
2	Resultat af ophørte aktiviteter	0	(1.500)
	Årets resultat	**15.433**	**(2.204)**
	Anden totalindkomst	**0**	**0**
	Totalindkomst	**15.433**	**(2.204)**
	Fordeling af årets resultat		
	Moderselskabs aktionærer	15.433	(2.204)
	Minoritetsinteresser	0	0
		15.433	**(2.204)**
	Fordeling af anden totalindkomst		
	Moderselskabs aktionærer	0	0
	Minoritetsinteresser	0	0
		0	**0**

NOTE (1.000 KR)		30.06.2013	30.06.2012
	MODERSELSKABETS BALANCE		
	AKTIVER PR. 30. JUNI		
10	Immaterielle aktiver	2.885	0
	Immaterielle anlægsaktiver	**2.885**	**0**
11	Kapitalandele i dattervirksomheder	450.359	
	Finansielle anlægsaktiver	**450.359**	**0**
16	Udskudte skatteaktiver	8.152	
	Udskudte skatteaktiver	**8.152**	**0**
	Langfristede aktiver	**461.395**	**0**
	Tilgodehavende hos dattervirksomheder	131.125	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	9.193
12	Andre tilgodehavender	0	609
13	Periodeafgrænsningsposter	0	4.177
	Tilgodehavender	**131.125**	**13.980**
14	**Likvide beholdninger**	**337**	**108**
	Kortfristede aktiver	**131.461**	**14.088**
	Aktiver	**592.857**	**14.088**

NOTE (1.000 KR)		30.06.2013	30.06.2012
	MODERSELSKABETS BALANCE		
	PASSIVER PR. 30. JUNI		
15	Virksomhedskapital	284.300	8.157
	Overført resultat	307.131	713
	Egenkapital i alt	**591.431**	**8.870**
16	Udskudt skat	0	0
	Selskabsskat	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser	**0**	**0**
17	Leverandører af varer og tjenesteydelser	718	5.218
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	0
	Selskabsskat	0	0
18	Anden gæld	708	0
	Kortfristede gældsforpligtelser	**1.426**	**5.218**
	Forpligtelser	**1.426**	**5.218**
	Passiver	**592.857**	**14.088**

MODERSELSKABETS EGENKAPITALOPGØRELSE PR. 30. JUNI (1.000 KR)

	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital
Egenkapital pr. 30.06.2011	**2.719**	**(2.521)**	**198**
Årets resultat		(2.204)	(2.204)
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst	0	(2.204)	(2.204)
Udbetalt udbytte			
Kapitaludvidelse	5.438	5.438	10.876
Egenkapital pr. 30.06.2012	**8.157**	**713**	**8.870**
Årets resultat		15.433	15.433
Anden totalindkomst			
Totalindkomst	**0**	**15.433**	**15.433**
Udbetalt udbytte	0	0	0
Stiftelse af datterselskab i Polen	0	9	9
Apportindskud SmartGuy A/S	225.000	225.000	450.000
Kapitaludvidelse	51.000	71.400	122.400
Omkostninger ifm. kapitaludvidelse		(13.847)	(13.847)
Værdi skatteaktiv omvendt overtagelse		8.152	8.152
Kapitaludvidelse i forbindelse med virksomhedskøb	143	271	414
Egenkapital pr. 30.06.2013	**284.300**	**307.131**	**591.431**

NOTE (1.000 KR)		2012/2013	2012 (6 MDR)
	MODERSELSKABETS PENGESTRØMSOPGØRELSE		
	Resultat af primær drift (EBIT)	7.646	(1.053)
2	Resultat af ophørte aktiviteter	0	(1.500)
5	Af- og nedskrivninger	135	0
	Gevinst/tab materielle aktiver	0	0
19	Ændring i nettoarbejdskapital	(109.732)	(8.897)
	Pengestrømme vedrørende primær drift	**(101.952)**	**(11.450)**
	Modtagne finansielle indtægter	11	349
	Betalte finansielle omkostninger	(1)	0
	Betalt selskabsskat	0	0
	Pengestrømme vedrørende drift	**(101.941)**	**(11.101)**
10	Køb af immaterielle aktiver	(1.000)	0
	Salg af immaterielle aktiver	0	200
	Køb af materielle aktiver	0	0
	Salg af materielle aktiver	0	0
	Ændring deposita	0	0
20	Køb af virksomheder	(5.025)	0
11	Stiftelse af datterselskab	(9)	0
	Køb og salg af andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
	Pengestrømme vedrørende investeringer	**(6.034)**	**200**
	Udbetalt udbytte til aktionærer i selskabet	0	0
	Provenue optagelse af gæld	0	0
	Afdrag på prioritetsgæld/bankgæld	0	0
	Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0
	Gæld til associeret virksomhed	0	0
	Provenue ved kapitalforhøjelse	122.400	10.875
	Omkostninger i forbindelse med apportindskud	(350)	0
	Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse	(13.846)	0
	Pengestrømme vedrørende finansiering	**108.204**	**10.875**
	Ændring i likvider	**229**	**(26)**
	Likvider 01.01	108	134
14	**Likvider 31.12**	**337**	**108**
	Likvider består af:		
	Likvider	337	108
	Kassekreditter	0	0
		337	108



NOTER *moderselskab*

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS 102
2. OPHØRTE AKTIVITETER 103
3. REVISIONSHONORAR 103
4. PERSONALEOMKOSTNINGER 104
5. AF- OG NEDSKRIVNINGER 106
6. FINANSIELLE INDTÆGTER 106
7. FINANSIELLE OMKOSTNINGER 106
8. INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER 106
9. SKAT AF ÅRETS RESULTAT 107
10. IMMATERIALLE AKTIVER 108
11. KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER 109
12. ANDRE TILGODEHAVENDER 109
13. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER 109
14. LIKVIDE BEHOLDNINGER 109
15. AKTIEKAPITAL 110
16. UDSKUDT SKAT 110
17. LEVERANDØRGÆLD 111
18. ANDEN GÆLD 111
19. ÆNDRING I NETTOARBEJDSKAPITAL 111
20. KØB AF VIRKSOMHEDER 111
21. FINANSIELLE RISICI OG INSTRUMENTER 113
22. NÆRTSTÅENDE PARTER 114
23. BESTYRELSE OG DIREKTION 115
24. PANTSÆTNINGER, SIKKERHEDSSTILLELSER OG LEASINGFORPLIGTELSER 115

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG VURDERINGER

1.1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Moderselskabsregnskabet for 2012/13 for SmartGuy Group A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse D (børsnoteret), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. SmartGuy Group A/S er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Moderselskabet anvender grundlæggende samme regnskabspraksis for indregning og måling som koncernen. De tilfælde, hvor moderselskabets regnskabspraksis afviger fra koncernens, er beskrevet nedenfor. For en detaljeret beskrivelse af moderselskabets anvendte regnskabspraksis henvises der til koncernregnskabets note 1.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag
Implementeringen af de nye og ændrede standarder i regnskabet for 2012/13 har ikke medført ændringer i regnskabspraksis, der påvirker årets resultat eller balancen.

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.

Tilfælde, hvor moderselskabets regnskabspraksis afviger fra koncernens.
Omregning af fremmed valuta
Kursregulering af tilgodehavender hos eller gæld til dattervirksomheder, der anses for en del af moderselskabets samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes i resultatet under finansielle poster. I koncernregnskabet indregnes kursreguleringen i anden totalindkomst.

Skat
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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og fungere som administrationsselskab i sambeskatningen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder
Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris i moderselskabets årsregnskab. Hvis kostprisen overstiger kapitalandelenes genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af de solgte kapitalandele og dagsværdien af salgsprovenuet.

1.2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

For en beskrivelse afvæsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder henvises der til koncernregnskabets note 1.2.

2. OPHØRTE AKTIVITETER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Indregnede afviklingsomkostninger	0	(1.500)
Påvirkning af årets resultat, netto	**0**	**(1.500)**
Driftsresultat for perioden frem til overdragelsen af kontrol kan specificeres således:		
Nettomsætning	0	0
Produktionsomkostninger	0	0
Bruttoresultat	**0**	**0**
Distributionsomkostninger	0	0
Administrationsomkostninger	0	0
Resultat af primær drift (EBIT)	**0**	**0**
Finansielle indtægter	0	0
Resultat før skat	**0**	**0**
Skat af periodens resultat	0	0
Periodens resultat	**0**	**0**
Den ophørte aktivitet har i regnskabsåret påvirket pengestrømsopgørelsen således:		
Pengestrømme vedrørende drift	0	(1.500)
Pengestrømme vedrørende investeringer	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	0	0
Nettopengestrømme	**0**	**(1.500)**

3. HONORAR TIL MODERSELSKABETS GENERALFORSAMLINGSVALGTE REVISOR (1.000 KR)

	2012/13	2012 (6 mdr)
Lovpligtig revision	50	55
Andre erklæringer med sikkerhed	100	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	400	1.050
	550	**1.105**

Honorar vedr. andre ydelser for regnskabsårene 2012/13 og 2011/12 vedrører i al væsentlighed arbejder knyttet til apportindskudstransaktion og kapitalforhøjelse.

4. PERSONALEOMKOSTNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Bestyrelseshonorar	740	0
Løn og gager	0	200
Bidragsbaserede pensionsordninger	0	0
Andre omkostninger til social sikring og personaleomkostninger	0	32
Øvrige personale omkostninger	0	(42)
	740	**190**
Gennemsnitlig antal medarbejdere (antal)	**1**	**1**

VEDERLAG TIL LEDELSESMEDLEMMER

Bestyrelse

Bestyrelseshonorar	740	0
	740	**0**

Vederlag til samlet daglig ledelse

Løn og gager	0	200
Bidragsbaserede pensionsordninger	0	0
Øvrige langfristede personaleydelser	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0
	0	**200**
Samlet vederlag til ledelsesmedlemmer	**740**	**200**

Koncernens daglige ledelse er aflønnet i driftsselskabet SmartGuy A/S i 2012/13.

Aktiebaseret vederlæggelse

Den nuværende bestyrelse og direktion i SmartGuy Group A/S er ikke omfattet af incitamentsprogrammer pr 30. juni 2013. Under et tidligere gældende warrantprogram, etableret før SmartGuy Group A/S's overtagelse af SmartGuy A/S, havde den daværende bestyrelse tildelt warrants, der giver ret til tegning af nye aktier i SmartGuy Group A/S. Pr. 30. juni 2013 udestod i alt 16.475 ikke-udnyttede warrants. Alle tildelte warrants er modnet til udnyttelse pr. 30. juni 2013. Warrants kan udnyttes til tegning i en periode på 21 dage efter offentliggørelse af hel- eller halvårsrapport og udløber efter offentliggørelse af halvårsrapporten i det andet år efter, at de sidste tegningsretter i en tildeling er modnet. Den senste udnyttelsesperiode for udestående warrants er 21 dage efter offentliggørelse af Årsrapporten 2013/14. Pr. 30. juni 2013 var den vægtede gennemsnitlige resterende udnyttelsesperiode 1,25 år.

4. PERSONALEOMKOSTNINGER, FORTSAT (1.000 KR)

Regnskabsmæssig behandling

Aktieordningerne indregnes i regnskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 2.

Udstedte tegningsretter

De beregnede nutidsværdier af aktieordninger er baseret på Black & Scholes' model til værdiansættelse. Forudsætningerne for opgørelsen af nutidsværdien af udestående aktieordninger på tildelingstidspunktet er som følger:

Aktiekurs	Der benyttes aktiekursen på NASDAQ OMX på tidspunktet for tildeling.
Udnyttelseskurs	DKK 6,80 - 85,94, jf. skemaet nedenfor.
Forventet volatilitet	35%. Den forventede volatilitet er baseret på historiske kurser.
Forventet løbetid	1-7 år
Forventet udbytte pr. aktie	0%
Risikofri rente	3,31% - 4,63%

Udestående aktietegningsretter i SmartGuy Group A/S:	I alt DKK/Antal	Gns. udnyttelseskurs DKK/warrant	Markedsværdi DKK/warrant	Markedsværdi i alt DKK
Udestående ved udgangen af 2006	-	-	-	-
Tildelt 29.03.07	43.100	83,94	32,05	1.381.355
Tildelt 01.11.07	1.900	85,94	34,60	65.740
Annulleret	(1.100)	83,94	32,05	(35.255)
Udestående ved udgangen af 2007	**43.900**	**84,03**	**32,16**	**1.411.840**
Tildelt 21.02.08	7.900	62,00	50,04	395.307
Tildelt 29.04.08	5.000	48,00	39,16	195.799
Tildelt 19.08.08	3.500	25,20	36,92	129.207
Tildelt 29.10.08	6.800	17,60	25,40	172.740
Annulleret	(2.200)	83,94	32,05	(70.510)
Udestående ved udgangen af 2008	**64.900**	**68,44**	**34,43**	**2.234.383**
Tildelt 27.02.09	18.700	6,80	10,62	198.670
Annulleret	(1.900)	25,20	32,89	(62.498)
Udestående ved udgangen af 2009	**81.700**	**55,34**	**29,02**	**2.370.555**
Udnyttet	(3.125)	6,80	10,62	(33.188)
Udestående ved udgangen af 2010	**78.575**	**55,34**	**29,75**	**2.337.367**
Annulleret	(19.100)	50,64	24,62	(470.522)
Udestående ved udgangen af 2011	**59.475**	**59,40**	**31,39**	**1.866.845**
Udløbet	-			
Udestående ved udgangen af 2011/2012	**59.475**	**59,40**	**31,39**	**1.866.845**
Udløbet	(43.000)	77,16	36,00	(1.549.297)
Udestående ved udgangen af 2012/2013	**16.475**	**13,04**	**19,27**	**317.549**

Den vægtede gennemsnitlige resterende udnyttelsesperiode udgør 1,25 år pr. 30. juni 2013.

5. AF- OG NEDSKRIVNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2012 (6 mdr)
Afskrivninger af andre immaterielle aktiver, jf. note 13	135	0
Afskrivninger af materielle aktiver, jf. note 14	0	
	135	**0**

6. FINANSIELLE INDTÆGTER (1.000 KR)

	2012/13	2012 (6 mdr)
Andre indtægter	11	349
Renter af tilgodehavender	7.776	0
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	7.788	0
	7.788	**349**

7. FINANSIELLE OMKOSTNINGER (1.000 KR)

	2012/13	2012 (6 mdr)
Renter	0	0
Øvrige omkostninger	-1	0
Renteomkostninger af finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	-1	0
	-1	**0**

8. INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER (1.000 KR)

	2012/13	2012 (6 mdr)
Udbytte fra dattervirksomheder	0	0
Nedskrivning	0	0
Udlodning fra datter til brug ved køb af virksomheder	0	0
Tilbageførsel af nedskrivning	0	0
Gevinst/(tab) ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0
	0	**0**

9. SKAT AF ÅRETS RESULTAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER (1.000 KR)

	2012/13	2012 (6 mdr)
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
Udskudt skat overført fra egenkapital	0	0
Skat af årets resultat for fortsættende aktiviteter	**0**	**0**

Skat af årets resultat kan forklares således:

Resultat før skat	**15.433**	**(2.204)**
Beregnet skat ved en skatteprocent på 25% (2012: 25%)	(3.858)	551
Effekt af forskelle i skatteprocenter for udenlanske virksomheder	0	0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger	0	0
Andel af resultat i associerede virksomheder	0	0
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	0	0
Andre reguleringer	3.858	(321)
Regulering vedrørende tidl. år	0	(230)
	(0)	**0**
Effektiv skatteprocent (%)	0	0

Skat af anden totalindkomst		
Dagsværdiregulering af af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme (negativt beløb er lig indtægt)		
Skat af anden totalindkomst	**0**	**0**

Skyldig selskabsskat	30.06.2013	30.06.2012
Skyldig selskabsskat, langfristet	0	0
Skyldig selskabsskat, kortfristet	0	0

10. IMMATERIELLE AKTIVER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Kostpris	3.019	0
Af- og nedskrivninger	(135)	0
	2.885	**0**

Varemærke-, kundedatabase- og domænerettigheder	2.885	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0
	2.885	**0**

	Varemærker, kundedatabaser og domæner	Udviklings -projekter
Kostpris 01.07.2011	0	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 30.06.2012	**0**	**0**
Af- og nedskrivninger 01.07.2011	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Afgang	0	0
Af- og nedskrivninger 30.06.2012	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2012	**0**	**0**
Kostpris 01.07.2012	0	0
Tilgang	3.019	0
Afgang	0	0
Kostpris 30.06.2013	**3.019**	**0**
Af- og nedskrivninger 01.07.2012		
Årets afskrivninger	135	0
Afgang	0	0
Af- og nedskrivninger 30.06.2013	**135**	**0**
Regnskabsmæssig værdi 30.06.2013	**2.885**	**0**

Den regnskabsmæssige værdi af varemærkerettigjheder er fordelt på følgende pengestrømsfrembringende enheder.

Varemærke- og domænerettigheder	**30.06.2013**	**30.06.2012**
Varemærket og domænet Stylepit	900	0
Varemærket og domænet Styledelux	380	0
Varemærket og domænet Sportsprofi	1.605	0
Regnskabsmæssig værdi af varemærker	**2.885**	**0**

Genindvindingsværdien af de pengestrømsfrembringende enheder, som beløbene er fordelt til, opgøres med udgangspunkt i beregninger af enhedernes kapitalværdi. De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til fremtidige pengestrømme baseret på omsætning tilknyttet de enkelte varemærker og domæner. De væsentligste parametre ved beregningen af kapitalværdier er fremtidig omsætning, EBITDA og diskonteringsfaktor. Ved beregning af kapitalværdien er der anvendt en vækstfaktor i terminalperioden på 2% og en diskonteringsfaktor før skat på 16%.

11. KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER (1.000 KR)

	2012/13	2011/1211
Kostpris 01.07.		
Tilgang ved apportindskud	450.350	0
Tilgang ved stiftelse	9	0
Afgang ved salg af kapitalandele	0	0
Kostpris 30.06	**450.359**	**0**
Nedskrivninger 01.07.		
Årets nedskrivninger	0	0
Årets tilbageførsel af nedskrivninger	0	0
Tilbageførsel ved salg af kapitalandele	0	0
Nedskrivninger 30.06.	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi 30.06	**450.359**	**0**

Smartguy Group A/S' dattervirksomheder består af følgende:

		Ejerandel		Andel af stemmerettigheder		
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	
	Hjemsted	%	%		%	**Aktivitet**
Smartguy A/S	Holbæk	100	0	100	0	Driftsselskab - online detailsalg
Stylepit Poland SpZoo	Stettin	100	0	100	0	Driftsselskab - lagerdrift

12. ANDRE TILGODEHAVENDER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Øvrige tilgodehavender	0	609
	0	**609**

13. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Afholdte omkostninger i forberedelser til kapitalforhøjelse	0	4.177
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0	0
	0	**4.177**

14. LIKVIDE BEHOLDNINGER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Kontanter og bankindeståender	337	108
Moderselskabets uudnyttede trækningsretter på kassekreditter	**0**	**0**

15. AKTIEKAPITAL (STK)

	30.06.2013	30.06.2012
Antal aktier 01.07	8.157	2.719
Antal aktier 30.06	**284.300**	**8.157**

Aktiekapitalen består af 284.300.000 aktier a 1 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

16. UDSKUDT SKAT (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Udskudt skat er indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	8.152	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	0
	8.152	0

Udskudt skat 2012/13	Udskudt skat 01.07	Indregnet i resultat-op gørelse	Køb af virksom-heder	Udskudt skat 30.06
Immaterielle aktiver	0	0	0	0
Materielle aktiver	0	0	0	0
Varebeholdninger	0	0	0	0
Øvrige	0	0	(8.152)	(8.152)
Midlertidige forskelle	**0**	**0**	**(8.152)**	**(8.152)**

Udskudt skat 2011/12	Udskudt skat 01.07	Indregnet i resultat-opgørelse	Køb af virksom-heder	Udskudt skat 30.06
Immaterielle aktiver	0	0	0	0
Materielle aktiver	230	(230)	0	0
Varebeholdninger	0	0	0	0
Øvrige	0	0	0	0
Midlertidige forskelle	**230**	**(230)**	**0**	**0**

	30.06.2013	30.06.2012
Fremførbare skattemæssige underskud	129.313	144.746
Midlertidige forskelle	-920	-920
	128.393	143.826
Samlet skatteværdi	**32.098**	**35.957**

Udskudte skatteaktiver, der er indregnet	8.152	0
Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet	23.946	35.957
Samlet skatteværdi	**32.098**	**35.957**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Skatteværdien af skattemæssige underskud, der kan fremføres, er indregnet med udgangspunkt i vurdering af ledelsens forventninger. Værdiansættelsen tager hensyn til væsentlige usikkerheder.

17. LEVERANDØRGÆLD (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser	718	5.218
	718	**5.218**

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi

18. ANDEN GÆLD (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
	0	0
Langfristet anden gæld	**0**	**0**
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag, feriepengeforpligtelser o.l.		
Andre skyldige omkostninger	708	0
Kortfristet anden gæld	**708**	**0**

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi

19. ÆNDRING I NETTOARBEJDSKAPITAL (1.000 KR)

	2012/13	2011/12
Koncernintern overdragelse af varelager vedr. virksomhedsopkøb	3.620	0
Ændring i tilgodehavender	(117.145)	(13.943)
Ændring i kortfristede forpligtelser	3.793	5.046
Ændring i nettoarbejdskapital	**(109.732)**	**(8.897)**

20. KØB AF VIRKSOMHEDER (1.000 KR)

Moderselskabet har i regnskabsåret erhvervet følgende aktiviteter

Overtagne aktiviteter 2012/13	Primær aktivitet	Overtagelses-tidspunkt	Købsvederlag
Styledelux.com	Internetsalg af dame- og børnetøj	30. jan 2013	3.834
Sportsprofi.de	Internetsalg af sports- og modetøj	3. maj 2013	1.605
			5.439

Der var ingen virksomhedssammenslutninger i 2011/12.

20. KØB AF VIRKSOMHEDER, FORTSAT (1.000 KR)

	Styledelux	Sportsprofi	I alt
Langfristede aktiver			
Varemærker og domæner	414	1.605	2.019
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	3.420	0	3.420
Langfristede forpligtelser			
Udskudt skat	0	0	0
Kortfristede forpligtelser			
Leverandørgæld	0	0	0
Anden gæld	0	0	0
Overtagne nettoaktiver	**3.834**	**1.605**	**5.439**
Goodwill	0	0	0
Samlet vederlag	**3.834**	**1.605**	**5.439**
Overtagne likvide beholdninger, jf. ovenfor	0	0	0
Udstedelse af 143.309 stk. aktier á 2,89 kr.	(414)	0	(414)
Udskudt betinget vederlag	0	0	0
Kontant vederlag	**3.420**	**1.605**	**5.025**

	Styledelux	Sportsprofi	I alt
Samlet vederlag	3.834	1.605	5.439
Overtagne nettoaktiver	(3.834)	(1.605)	(5.439)
Goodwill	**0**	**0**	**0**

Koncernen har i 2012/13 overtaget aktiviteterne vedrørende Styledelux.com og Sportsprofi.de. Varelager i Sportsprofi er erhvervet af datterselskabet SmartGuy A/S. Varelager i Styledelux er købt af moderselskabet SmartGuy Group A/S og videresolgt koncerninternt til SmartGuy A/S. Koncerninternt videresalg af varelager til SmartGuy A/S fremgår af noten vedr. ændringer i arbejdskapital i moderselskabet SmartGuy Group A/S.

I vederlaget for Styledelux indgår 143.309 stk. aktier i SmartGuy Group A/S målt til middelkursen på Nasdaq OMX på dato'en for aftalens indgåelse den 30. januar 2013.

Koncernen har afholdt anskaffelsesomkostninger på 20 t.kr. (Styledelux) og 126 t.kr. (Sportsprofi), der er indregnet i administrationsomkostninger i totalindkomstopgørelsen for 2012/13

Der er ikke betalt goodwill som en andel af købsvederlag. Der er betalt dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Opgørelse af proformabeløb for nettoomsætning og årets resultat i forbindelse med opkøb er udeladt med henvisning til, at de opkøbte aktiviteter er fuldt integererede i Smartguy's øvrige aktiviteter (Styledelux integreret via Stylepit/Premium og Sportsprofi integreret via Stylepit/Sport).

21. FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (1.000 KR)

	30.06.2013	30.06.2012
Kategorier af finansielle instrumenter		
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	131.125	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	9.193
Andre tilgodehavender	0	609
Likvide beholdninger	337	108
Udlån og tilgodehavender	**131.461**	**9.910**
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme		
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	**0**	**0**
Prioritetsgæld	0	0
Bankgæld	0	0
Leverandørgæld	718	5.218
Anden gæld	708	0
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	**1.426**	**5.218**

Politik for styring af finansielle risici

Moderselskabet 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 moderselskabet centralt og koordinerer moderselskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.

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

Optimering af kapitalstruktur

Ledelsen vurderer løbende, om moderselskabets 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 moderselskabets interessenter ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Der opereres ikke med foruddefinerede grænser for finansiel gearing, soliditet eller lignende.

Valutarisici

Moderselskabet anses ikke for eksponeret overfor ændringer i valutakurser. Moderselskabets udenlandske dattervirksomheder påvirkes ikke i betydelig grad af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta. Ledelsen har indtil videre vurderet, at moderselskabets valutaeksponering ikke har et omfang der giver anledning til afdækning med valutaterminsforretninger eller lignende.

21. FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER, FORTSAT (1.000 KR)

Renterisici

Det er moderselskabets politik at afdække renterisici på moderselskabets 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 moderselskabets 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 moderselskabets målsætning af have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Kreditrisici

Moderselskabet 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.

22. NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter med kontrol

Der er ingen nærtstående som har kontrol over moderselskabet.

Associerede virksomheder

Der er ingen associerede virksomheder i moderselskabet.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

2012/13	Associerede virksomheder	Nøgle-personer i ledelsen	Andre nærtstående parter	I alt
Der henvises til personaleomkostninger jf. note 4	0	740	0	0
2011/12				
Der henvises til personaleomkostninger jf. note 4	0	0	0	0

Tilgodehavende hos nærtstående parter	**30.06.2013**	**30.06.2012**
Aktionærer med betydelig indflydelse	131.125	0
Dattervirksomheder	0	0
Associerede virksomheder	0	0
	131.125	0

23. BESTYRELSE OG DIREKTION (STK)

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

	Aktiebesiddelse	
	30.06.2013	**30.06.2012**
Ebbe Pelle Jacobsen, formand for bestyrelsen	208.333	0
Morten Windfeldt Jensen, næstformand	120.000	0
Christian Stadil, bestyrelsesmedlem (via Mount Baldy A/S, Odense)	208.333	0
Jacob Risgaard Eriksen, bestyrelsesmedlem (via JR Holdings ApS, Aalborg)	208.333	0
Poul Kusk, bestyrelsesmedlem (via Las Atalayas ApS, Jyderup og Langåsen Invest Aps, Jyderup)	36.681.626	652.535
Nicolai Dines Kærgaard, direktør (via NK Invest ApS, Jyderup)	84.186.129	2.120.740
Christian Bjerre Kusk, direktør (via Las Atalayas ApS, Jyderup og Søvang Invest Aps, Jyderup)	86.175.489	2.120.740

24. PANTSÆTNINGER, SIKKERHEDSSTILLELSER OG LEASINGFORPLIGTELSER

SmartGuy Group A/S indestår som selvskyldnerkautionist til sikkerhed for kreditrammer tildelt af kreditinstitutter til datterselskaber. Kreditrammer beløber sig til DKK 59,5 mio. pr. 30. juni 2013. Kreditrammen var ikke benyttet pr. 30. juni 2013.

NØGLE *tal*

Bruttomargin (%)	=	Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning
EBITDA-margin (%)	=	EBITDA x 100 / Nettoomsætning
Afkast af investeret kapital (%)	=	EBITDA x 100 / Gns. investeret kapital
Finansiel gearing	=	Nettorentebærende gæld / Egenkapital
Egenkapitalens forrentning (%)	=	Årets resultat / Gns. Egenkapital
Indre værdi pr. aktie (%)	=	Egenkapital / 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.

LEDELSES *påtegning*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 – 30. juni 2013 for SmartGuy Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 – 30. juni 2013.

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 selskabet og koncernen står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jyderup, den 30. september 2013

DIREKTION // DAGLIGE LEDELSE

Nicolai Kærgaard

Christian Bjerre Kusk

Marc Jeilman

Peter Grand

BESTYRELSE

Ebbe Pelle Jacobsen
Formand

Morten Windfeldt
Næstformand

Christian Stadil

Jacob Riisgaard

Poul Kusk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS *erklæringer*

TIL KAPITALEJERNE I SMARTGUY GROUP A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SmartGuy Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2012 – 30. juni 2013 der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

LEDELSENS ANSVAR FOR KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. 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 i 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 og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 – 30. juni 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

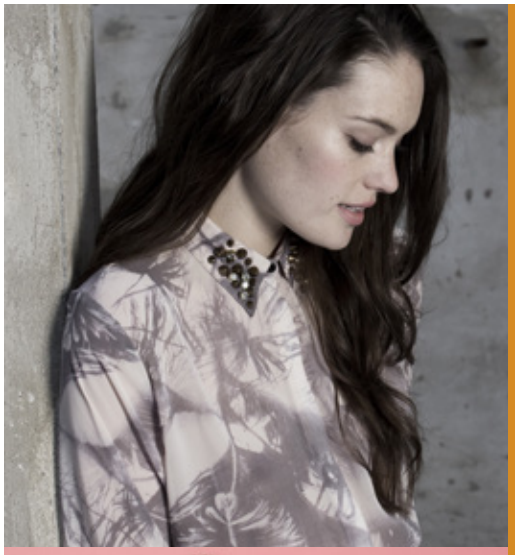
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 30. september 2013
Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

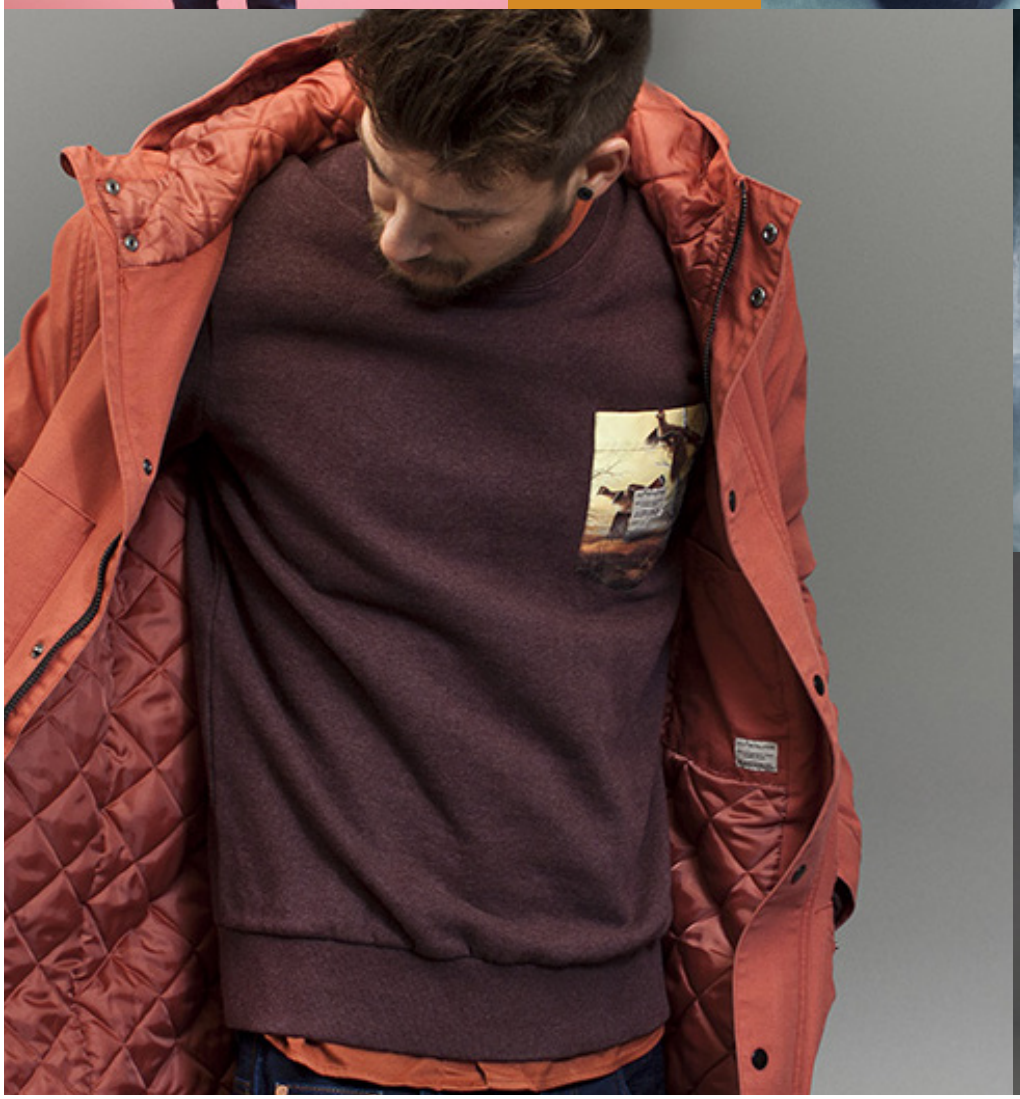
Jørgen Holm Andersen
statsautoriseret revisor

Christian Sanderhage
statsautoriseret revisor













happy&co

SMARTGUY

SmartGuy Group A/S // Bødkervej 5 // 4450 Jyderup
T: (+45) 8830 3200 // Mail: info@smartguygroup.dk // Web: www.smartguygroup.dk