

Shamballa Jewels A/S

Ny Østergade 7, 1., 1101 København K

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 28 49 52 93

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2017


Dirigent


pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13
Noter, regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Shamballa Jewels A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

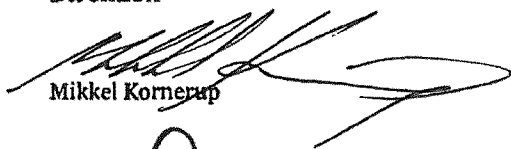
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

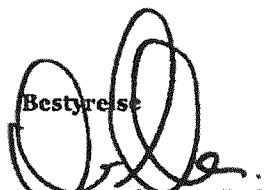
København, den 29. maj 2017

Direktion



Mikkel Kornerup

Bestyrelse



Madsen Nødgaard Albæk
formand



Mikkel Kornerup



Mads Kornerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Shamballa Jewels A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Shamballa Jewels A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets og koncernens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

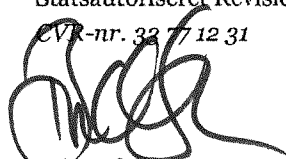
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 29. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Brian Christiansen
statsautoriseret revisor



Henrik Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Shamballa Jewels A/S
Ny Østergade 7, 1.
1101 København K

CVR-nr.: 28 49 52 93

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Morten Nødgaard Albæk, formand
Mikkel Kornerup
Mads Kornerup

Direktion

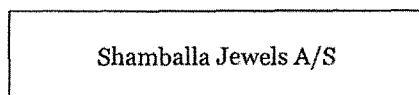
Mikkel Kornerup

Revision

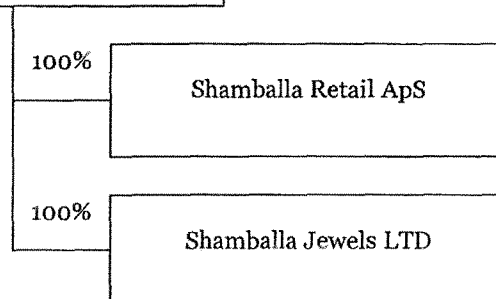
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab



**Konsoliderede
dattervirksomheder**



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	23.792	19.998	24.117	15.721	26.200
Resultat før finansielle poster	7.843	3.373	8.438	2.528	15.889
Resultat af finansielle poster	-305	-1.574	-2.176	-1.454	-2.157
Årets resultat	5.402	1.213	4.775	787	9.919
Balance					
Balancesum	66.811	73.425	80.312	66.320	69.400
Egenkapital	50.946	45.528	19.158	14.383	13.669
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	22.231	6.446	-4.089	-3.742	599
- investeringsaktivitet	-1.997	119	-2.811	-3.074	-4.452
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-82	-842	-1.299	-2.979	-4.050
- finansieringsaktivitet	-13.671	3.961	3.205	1.033	712
Årets forskydning i likvider	6.563	10.526	-3.695	-5.783	-3.141
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,7%	4,6%	10,5%	3,8%	22,9%
Soliditetsgrad	76,3%	62,0%	23,9%	21,7%	19,7%
Forrentning af egenkapital	11,2%	3,8%	28,5%	5,6%	57,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af smykker.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 5.402, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 50.946.

Pengestrømmene generet fra den primære drift udgjorde TDKK 22.231 og totale pengestrømme for året udgjorde TDKK 6.563.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Bruttofortjeneste		23.792	19.998	24.557	19.803
Personaleomkostninger	1	-14.326	-15.184	-14.326	-14.919
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.623	-1.441	-1.623	-1.441
Resultat før finansielle poster		7.843	3.373	8.608	3.443
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-677	-75
Finansielle indtægter	2	749	105	824	105
Finansielle omkostninger	3	-1.054	-1.679	-1.056	-1.689
Resultat før skat		7.538	1.799	7.699	1.784
Skat af årets resultat	4	-2.136	-586	-2.297	-571
Årets resultat		5.402	1.213	5.402	1.213

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-661	273
Overført resultat	2.063	940
	5.402	1.213

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Udviklingsprojekter under udførelse		1.898	0	1.898	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.898	0	1.898	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.621	2.566	1.621	2.566
Indretning af lejede lokaler		1.108	2.075	1.108	2.075
Materielle anlægsaktiver	6	2.729	4.641	2.729	4.641
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	819	1.480
Deposita		545	528	545	528
Finansielle anlægsaktiver		545	528	1.364	2.008
Anlægsaktiver		5.172	5.169	5.991	6.649
Varebeholdninger		41.755	49.584	40.639	49.584
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.708	12.831	5.272	12.693
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.327	241
Andre tilgodehavender		419	236	382	236
Udskudt skatteaktiv		267	100	0	0
Selskabsskat		101	97	0	0
Periodeafgrænsningsposter		866	1.448	566	1.448
Tilgodehavender		9.361	14.712	13.547	14.618
Likvide beholdninger		10.523	3.960	6.473	2.564
Omsætningsaktiver		61.639	68.256	60.659	66.766
Aktiver		66.811	73.425	66.650	73.415

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		502	502	502	502
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	763	1.424
Reserve for udviklingsomkostninger		0	0	1.481	0
Overført resultat		46.444	45.026	44.200	43.602
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000	0	4.000	0
Egenkapital	8	50.946	45.528	50.946	45.528
Hensættelse til udskudt skat		513	247	513	247
Hensatte forpligtelser		513	247	513	247
Vækstlån		5.000	0	5.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	5.000	0	5.000	0
Kreditinstitutter		180	0	180	0
Gældsbreve		0	10.000	0	10.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		768	916	768	916
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.062	3.999	4.868	3.944
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	46	109
Gæld til associerede virksomheder		268	9.119	268	9.119
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		8	65	8	65
Selskabsskat		2.389	691	2.389	678
Anden gæld		1.677	2.860	1.664	2.809
Kortfristede gældsforpligtelser		10.352	27.650	10.191	27.640
Gældsforpligtelser		15.352	27.650	15.191	27.640
Passiver		66.811	73.425	66.650	73.415
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		5.402	1.213
Reguleringer	10	4.080	3.767
Ændring i driftskapital	11	13.081	3.302
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		22.563	8.282
Renteindbetalinger og lignende		748	105
Renteudbetalinger og lignende		-1.054	-1.678
Pengestrømme fra ordinær drift		22.257	6.709
Betalt selskabsskat		-26	-263
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.231	6.446
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.898	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-82	-842
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-17	-15
Salg af materielle anlægsaktiver		0	16
Andre reguleringer vedrørende Goodwill		0	960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.997	119
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-8.851	-6.039
Tilbagebetaling af lån, gældsbrief		-10.000	-5.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		180	0
Optagelse af lån		5.000	15.000
Køb af egne kapitalandele		0	-25.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	25.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.671	3.961
Ændring i likvider		6.563	10.526
Likvider 1. januar		3.960	-6.566
Likvider 31. december		10.523	3.960
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.523	3.960
Likvider 31. december		10.523	3.960

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	12.995	13.732	12.995	13.732
Pensioner	352	289	352	289
Andre omkostninger til social sikring	275	264	275	264
Andre personaleomkostninger	704	899	704	634
	14.326	15.184	14.326	14.919
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	32	30	32	30
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	75	0
Andre finansielle indtægter	59	105	59	105
Valutakursreguleringer	690	0	690	0
	749	105	824	105
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2	10
Renteomkostninger associerede virksomheder	161	1.424	161	1.424
Andre finansielle omkostninger	357	142	357	142
Kursreguleringer omkostninger	536	113	536	113
	1.054	1.679	1.056	1.689
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.597	204	1.595	189
Årets udskudte skat	103	262	266	262
Regulering af skat vedr. tidligere år	436	1.050	436	1.050
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-930	0	-930
	2.136	586	2.297	571

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	1.898
Kostpris 31. december	<u>1.898</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.898</u>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af koncernens salgsplatform, der gør det muligt for selskabets forhandlere at øge deres forretningsmuligheder. Projektet forventes færdiggjort i 2017. Det forventes at projektet er tjent ind i perioden frem til 2020.

Moderselskab

	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	1.898
Kostpris 31. december	<u>1.898</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.898</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	4.491	4.704
Tilgang i årets løb	39	43
Afgang i årets løb	-372	0
Kostpris 31. december	<u>4.158</u>	<u>4.747</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.923	2.630
Årets afskrivninger	614	1.009
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.537</u>	<u>3.639</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.621</u>	<u>1.108</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	4.491	4.704
Tilgang i årets løb	39	43
Afgang i årets løb	-372	0
Kostpris 31. december	<u>4.158</u>	<u>4.747</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.923	2.630
Årets afskrivninger	614	1.009
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.537</u>	<u>3.639</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.621</u>	<u>1.108</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	56	80
Tilgang i årets løb	0	50
Afgang i årets løb	0	-74
Kostpris 31. december	56	56
Værdireguleringer 1. januar	1.424	1.344
Valutakursregulering	16	155
Årets resultat	-351	-75
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-326	0
Værdireguleringer 31. december	763	1.424
Regnskabsmæssig værdi 31. december	819	1.480

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejeraandel	Egenkapital	Årets resultat
Shamballa Jewels LTD	USA	100%	733	-347
Shamballa Retail ApS	Danmark	100%	86	-4

8 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	502	0	0	45.026	0	45.528
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	16	0	16
Årets resultat	0	0	0	1.402	4.000	5.402
Egenkapital 31. december	502	0	0	46.444	4.000	50.946

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital (fortsat)

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Reserve for udviklings- omkostninge r	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	502	1.424	0	43.602	0	45.528
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	16	0	16
Årets udviklingsomkostninger	0	0	1.481	-1.481	0	0
Årets resultat	0	-661	0	2.063	4.000	5.402
Egenkapital 31. december	502	763	1.481	44.200	4.000	50.946

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Vækstlån				
Efter 5 år	2.671	0	2.671	0
Mellem 1 og 5 år	2.329	0	2.329	0
Langfristet del	5.000	0	5.000	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-749	-105
Finansielle omkostninger	1.054	1.679
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.623	1.440
Skat af årets resultat	2.136	586
Valutakursregulering indregnet under egenkapital	16	157
Andre reguleringer	0	10
	4.080	3.767
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.829	8.220
Ændring i tilgodehavender	5.521	-732
Ændring i leverandører og anden gæld	-269	-4.186
	13.081	3.302

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for engagement i Danske Bank A/S, har moderselskabet deponeret skadesløsbrev på i alt TDKK 15.000 med sikkerhed i selskabets simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og immaterielle rettigheder.

Til sikkerhed for engagement i Vækstfonden, har moderselskabet deponeret skadesløsbrev på i alt TDKK 5.000 med sikkerhed i selskabets simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og immaterielle rettigheder.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en huslejeforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør TDKK 2.243 i uopsigelighedsperioden.

Kautions- og garantiforpligtelser

Moderselskabet har endvidere stillet bankgaranti på i alt TDKK 805.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør 2.389 TDKK. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Shamballa Jewels A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Shamballa Jewels A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter, regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejet dansk datterselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter, regnskabspraksis

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Noter, regnskabspraksis

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem prove-
nuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$