

---

# ***Shamballa Jewels A/S***

Ny Østergade 7, 1., 1101 København K

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 28 49 52 93

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2016

Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12
Regnskabspraksis	18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

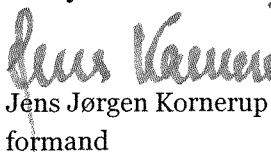
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

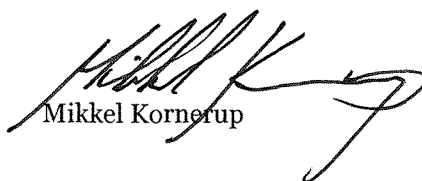
København, den 31. maj 2016

### Direktion

Mikkel Kornerup

### Bestyrelse

  
Jens Jørgen Kornerup  
formand

  
Mikkel Kornerup

  
Mads Kornerup

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Shamballa Jewels A/S

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Shamballa Jewels A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

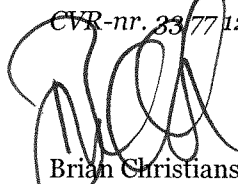
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet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

Hellerup, den 31. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231



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

Jens Jørgen Kornerup, formand  
Mikkel Kornerup  
Mads Kornerup

### Direktion

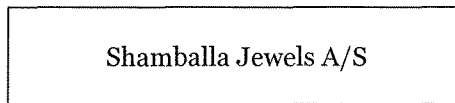
Mikkel Kornerup

### Revision

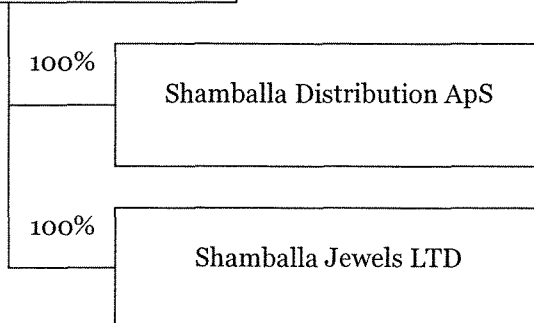
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Koncernoversigt

**Moderselskab**



**Konsoliderede  
dattervirksomheder**



## Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Bruttofortjeneste	19.998	24.117	15.721	26.200
Resultat før finansielle poster	3.373	8.438	2.528	15.889
Resultat af finansielle poster	-1.574	-2.176	-1.454	-2.157
Årets resultat	1.213	4.775	787	9.919
<b>Balance</b>				
Balancesum	73.425	80.312	66.320	69.400
Egenkapital	45.528	19.158	14.383	13.669
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	6.446	-4.089	-3.742	599
- investeringsaktivitet	119	-2.811	-3.074	-4.452
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-842	-1.299	-2.979	-4.050
- finansieringsaktivitet	3.961	3.205	1.033	712
Årets forskydning i likvider	10.526	-3.695	-5.783	-3.141
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	4,6%	10,5%	3,8%	22,9%
Forrentning af egenkapital	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

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af smykker.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 1.213, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 45.528.

Pengestrømmene generet fra den primære drift udgjorde TDKK 6.446 og totale pengestrømme for året udgjorde TDKK 10.526.

## 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	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>19.998</b>	<b>24.117</b>	<b>19.803</b>	<b>23.714</b>
Personaleomkostninger	1	-15.184	-13.901	-14.919	-13.901
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.441	-1.778	-1.441	-1.778
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.373</b>	<b>8.438</b>	<b>3.443</b>	<b>8.035</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-75	225
Finansielle indtægter	2	105	83	105	133
Finansielle omkostninger	3	-1.679	-2.259	-1.689	-2.185
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.799</b>	<b>6.262</b>	<b>1.784</b>	<b>6.208</b>
Skat af årets resultat	4	-586	-1.487	-571	-1.433
<b>Årets resultat</b>		<b>1.213</b>	<b>4.775</b>	<b>1.213</b>	<b>4.775</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode  
Overført resultat

	273	225
	940	4.550
	<b>1.213</b>	<b>4.775</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		0	967	0	967
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>967</b>	<b>0</b>	<b>967</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.566	2.501	2.566	2.501
Indretning af lejede lokaler		2.075	2.757	2.075	2.757
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>4.641</b>	<b>5.258</b>	<b>4.641</b>	<b>5.258</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	1.480	1.425
Deposita		528	513	528	513
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>528</b>	<b>513</b>	<b>2.008</b>	<b>1.938</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.169</b>	<b>6.738</b>	<b>6.649</b>	<b>8.163</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>49.584</b>	<b>57.804</b>	<b>49.584</b>	<b>57.804</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.831	11.516	12.693	10.732
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	241	49
Andre tilgodehavender		236	1.201	236	1.201
Selskabsskat		197	498	0	321
Periodeafgrænsningsposter		1.448	1.066	1.448	1.066
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.712</b>	<b>14.281</b>	<b>14.618</b>	<b>13.369</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.960</b>	<b>1.489</b>	<b>2.564</b>	<b>927</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>68.256</b>	<b>73.574</b>	<b>66.766</b>	<b>72.100</b>
<b>Aktiver</b>		<b>73.425</b>	<b>80.312</b>	<b>73.415</b>	<b>80.263</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		502	125	502	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.424	1.151
Overført resultat		45.026	19.033	43.602	17.882
<b>Egenkapital</b>	8	<b>45.528</b>	<b>19.158</b>	<b>45.528</b>	<b>19.158</b>
Hensættelse til udskudt skat		247	915	247	915
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>247</b>	<b>915</b>	<b>247</b>	<b>915</b>
Kreditinstitutter		0	8.055	0	8.055
Gældsbreve		10.000	0	10.000	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		916	1.784	916	1.784
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.999	6.778	3.944	6.729
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	109	0
Gæld til associerede virksomheder		9.119	37.298	9.119	37.298
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		65	2.925	65	2.925
Selskabsskat		691	0	678	0
Anden gæld		2.860	3.399	2.809	3.399
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.650</b>	<b>60.239</b>	<b>27.640</b>	<b>60.190</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.650</b>	<b>60.239</b>	<b>27.640</b>	<b>60.190</b>
<b>Passiver</b>		<b>73.425</b>	<b>80.312</b>	<b>73.415</b>	<b>80.263</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9				
Nærtstående parter og ejerforhold	10				

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		1.213	4.775
Reguleringer	11	3.767	5.024
Ændring i driftskapital	12	3.301	-10.325
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.281</b>	<b>-526</b>
Renteindbetalinger og lignende		105	83
Renteudbetalinger og lignende		-1.677	-2.260
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>6.709</b>	<b>-2.703</b>
Betalt selskabsskat		-263	-1.386
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>6.446</b>	<b>-4.089</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.289
Køb af materielle anlægsaktiver		-842	-1.299
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-15	-223
Salg af materielle anlægsaktiver		16	0
Andre reguleringer vedrørende Goodwill		960	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>119</b>	<b>-2.811</b>
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder m.v.		-6.039	0
Tilbagebetaling af lån		-5.000	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	3.205
Optagelse af lån		15.000	0
Gældskonvertering til aktiekapital		-25.000	0
Kontant kapitalforhøjelse		25.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>3.961</b>	<b>3.205</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>10.526</b>	<b>-3.695</b>
Likvider 1. januar		-6.566	-2.871
<b>Likvider 31. december</b>		<b>3.960</b>	<b>-6.566</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.960	1.489
Kassekredit		0	-8.055
<b>Likvider 31. december</b>		<b>3.960</b>	<b>-6.566</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	13.732	12.908	13.732	12.908
Pensioner	289	308	289	308
Andre omkostninger til social sikring	264	201	264	201
Andre personaleomkostninger	899	484	634	484
	<b>15.184</b>	<b>13.901</b>	<b>14.919</b>	<b>13.901</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	50
Andre finansielle indtægter	105	7	105	7
Valutakursreguleringer	0	76	0	76
	<b>105</b>	<b>83</b>	<b>105</b>	<b>133</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	10	0
Renteomkostninger associerede virksomheder	1.424	1.913	1.424	1.913
Andre finansielle omkostninger	142	272	142	272
Kursreguleringer omkostninger	113	2	113	0
Valutakurstab	0	72	0	0
	<b>1.679</b>	<b>2.259</b>	<b>1.689</b>	<b>2.185</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	204	1.730	189	1.676
Årets udskudte skat	262	-243	262	-243
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.050	0	1.050	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-930	0	-930	0
	<b>586</b>	<b>1.487</b>	<b>571</b>	<b>1.433</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	1.289
Afgang i årets løb	-1.289
	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	322
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-322
	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>

### Moderselskab

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	1.289
Afgang i årets løb	-1.289
	<u>0</u>
Kostpris 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	322
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-322
	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	4.155	4.430
Tilgang i årets løb	568	274
Afgang i årets løb	-233	0
Kostpris 31. december	4.490	4.704
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.655	1.673
Årets afskrivninger	485	956
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-216	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.924	2.629
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.566</b>	<b>2.075</b>

### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	4.155	4.430
Tilgang i årets løb	568	274
Afgang i årets løb	-233	0
Kostpris 31. december	4.490	4.704
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.655	1.673
Årets afskrivninger	485	956
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-216	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.924	2.629
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.566</b>	<b>2.075</b>



## Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	80	6
Tilgang i årets løb	50	74
Afgang i årets løb	-74	0
Kostpris 31. december	56	80
Værdireguleringer 1. januar	1.344	926
Valutakursregulering	155	122
Årets resultat	-75	297
Værdireguleringer 31. december	1.424	1.345
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.480</b>	<b>1.425</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Shamballa Jewels LTD	USA	100%	1.390	-115
Shamballa Distribution ApS	Danmark	100%	90	40

## 8 Egenkapital

### Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	0	0	19.033	19.158
Kontant kapitalforhøjelse	2	24.998	0	0	25.000
Fondsaktier	375	0	0	-375	0
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	157	157
Årets resultat	0	0	0	1.213	1.213
Overført fra overkurs ved emission	0	-24.998	0	24.998	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45.026</b>	<b>45.528</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital (fortsat)

### Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125	0	1.151	17.882	19.158
Kontant kapitalforhøjelse	2	24.998	0	0	25.000
Fondsaktier	375	0	0	-375	0
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	157	157
Årets resultat	0	0	273	940	1.213
Overført fra overkurs ved emission	0	-24.998	0	24.998	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>1.424</b>	<b>43.602</b>	<b>45.528</b>

Selskabskapitalen består af 502 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	125	125	125	125	125
Kapitalforhøjelse	377	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>502</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pantsætning Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement i Nordea Bank A/S, har moderselskabet deponeret skadesløsbrev på i alt TDKK 10.000 med sikkerhed i selskabets simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill. Aktivernes regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2015 TDKK 67.969

Moderselskabet har endvidere stillet bankgaranti på i alt 753 tkr.

### Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået en huslejeforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør 3.203 tkr. i uopsigelsesperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør 691 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.

## 10 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Shamballa ApS  
Restart small business support ApS

## 11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015 TDKK	2014 TDKK
Finansielle indtægter	-105	-83
Finansielle omkostninger	1.679	2.259
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.440	1.778
Skat af årets resultat	586	1.487
Valutakursregulering indregnet under egenkapital	157	0
Andre reguleringer	10	-417
	<b>3.767</b>	<b>5.024</b>

## 12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	8.220	-10.336
Ændring i tilgodehavender	-732	-1.959
Ændring i leverandører m.v.	-4.187	1.970
	<b>3.301</b>	<b>-10.325</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Shamballa Jewels A/S for 2015 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 2015 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.

# 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 bortset fra produktions lønninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

# Regnskabspraksis

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

## 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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 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, 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.

# Regnskabspraksis

## 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.

## Varebeholdninger

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

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

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

## Regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer 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.

### 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.

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 acontoskatter. 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.



## Regnskabspraksis

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 minus 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.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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