



The Brew Company A/S

Kasmosevej 3
5500 Middelfart
CVR-nr. 31173353

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.09.2020

Ulrik Skovgaard Rasmussen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

The Brew Company A/S

Kasmosevej 3

5500 Middelfart

CVR-nr.: 31173353

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Christian Mariager, formand

Carsten Lerke Nielsen

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Direktion

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for The Brew Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 08.09.2020

Direktion

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Bestyrelse

Christian Mariager
formand

Carsten Lerke Nielsen

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i The Brew Company A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for The Brew Company A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 08.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Torben Skov

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19689

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at markedsføre, sælge og distribuere kaffe-, the- og herbbrygger opfindelsen i ind- og udland, samt at fremstille produktet (www.brew-company.com).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et underskud på 1.175 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 12.565 t.kr. og en egenkapital på 1.741 t.kr.

Der knyttes fortsat betydelige forventninger til selskabets langsigtede udviklingspotentiale. Det forventes at selskabet vil kunne levere et positivt EBITDA på ca. 1,25 mio. kr. i 2020 som helhed.

Koncernen har med de nuværende kreditfaciliteter og likviditetstilsagn, likviditet til at understøtte det lagte budget for 2020.

Selskabets kapitalejere finansierer 1.350 t.kr. i working capital, som forventes matchet af et lån fra Vækstfonden med 1.350 t.kr. Ydermere, så er det mellem kapitalejerne, som kautionerer for kreditfaciliteten i Nordea på 8 mio. kr., aftalt - at afdrag på kreditrammen aftales udskudt med banken i 3 år til Q1/2024.

Forventet udvikling

Selskabet havde forventet en positiv udvikling i både omsætning og drift, og et positivt EBITDA for 1st. halvår 2020, men Covid-19 har skåret ca. 3 mio. kr. af den forventede omsætning, med et negativt EBITDA resultat på ca. 1 - 1,1 mio. kr. for halvåret.

Der forventes dog fortsat en positiv udvikling i Q3 og Q4, og ledelsen knytter store forventninger til julesalget.

Selskabet oplever en vækst på +400 % på Amazon UK i første halvår, som forventes fastholdt for hele året.

Selskabet har endvidere investeret betydelige ressourcer en digitaliseringsstrategi, som inkluderer et nyt ERP system og en ny webshop-plattform. Dette med henblik på at sikre en attraktiv kundeoplevelse og en kost-effektiv supply-chain.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag på globalt plan udbrudt virusepidmi (COVID-19), hvilket bl.a. har haft negativ på virkning på selskabets omsætning. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at fastslå omfanget fuldt ud heraf.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		3.655.466	3.541.366
Personaleomkostninger	2	(3.121.994)	(3.832.558)
Af- og nedskrivninger	3	(1.363.820)	(1.427.140)
Driftsresultat		(830.348)	(1.718.332)
Andre finansielle indtægter	4	3.115	3.725
Andre finansielle omkostninger	5	(347.470)	(227.591)
Årets resultat		(1.174.703)	(1.942.198)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(1.174.703)	(1.942.198)
Resultatdisponering		(1.174.703)	(1.942.198)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	512.809	933.006
Erhvervede immaterielle aktiver		566.612	0
Immaterielle aktiver	6	1.079.421	933.006
Produktionsanlæg og maskiner		3.269.532	4.257.096
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		45.375	36.743
Indretning af lejede lokaler		42.505	63.793
Materielle aktiver	8	3.357.412	4.357.632
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.840.453	0
Deposita		179.552	176.225
Finansielle aktiver	9	2.020.005	176.225
Anlægsaktiver		6.456.838	5.466.863
Råvarer og hjælpematerialer		2.555.797	3.314.442
Fremstillede varer og handelsvarer		1.559.971	341.281
Forudbetalinger for varer		281.539	296.224
Varebeholdninger		4.397.307	3.951.947
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.613.014	862.705
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	443.352
Andre tilgodehavender		15.160	95.288
Periodeafgrænsningsposter		73.560	40.697
Tilgodehavender		1.701.734	1.442.042
Likvide beholdninger		9.447	138.154
Omsætningsaktiver		6.108.488	5.532.143
Aktiver		12.565.326	10.999.006

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	10	956.005	769.231
Reserve for udviklingsomkostninger		30.418	229.109
Overført overskud eller underskud		754.467	(565.940)
Egenkapital		1.740.890	432.400
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.053.908	1.276.415
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		134.950	0
Anden gæld		509.079	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.697.937	1.276.415
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	222.500	0
Bankgæld		7.988.200	7.848.006
Leverandører af varer og tjenesteydelser		651.687	566.553
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.886	345.091
Anden gæld		257.226	530.541
Kortfristede gældsforpligtelser		9.126.499	9.290.191
Gældsforpligtelser		10.824.436	10.566.606
Passiver		12.565.326	10.999.006
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	769.231	229.109	(565.940)	432.400
Kapitalforhøjelse	186.774	0	2.296.419	2.483.193
Overført til reserver	0	(198.691)	198.691	0
Årets resultat	0	0	(1.174.703)	(1.174.703)
Egenkapital ultimo	956.005	30.418	754.467	1.740.890

Noter

1 Going concern

Selskabet havde forventet en positiv udvikling i både omsætning og drift, og et positivt EBITDA for 1st. halvår 2020, men Covid-19 har skåret ca. 3 mio. kr. af den forventede omsætning, med et negativt EBITDA resultat på ca. 1 – 1,1 mio. kr. for halvåret.

Der forventes dog fortsat en positiv udvikling i Q3 og Q4, og ledelsen knytter store forventninger til julesalget.

Selskabet oplever en vækst på +400 % på Amazon UK i første halvår, som forventes fastholdt for hele året.

Selskabet har endvidere investeret betydelige ressourcer i en digitaliseringsstrategi, som inkluderer et nyt ERP system og en ny webshop-plattform. Dette med henblik på at sikre en attraktiv kundeoplevelse og en kost-effektiv supply-chain.

Selskabets kapitalejere finansierer 1.350 t.kr. i working capital, som forventes matchet af et lån fra Vækstfonden med 1.350 t.kr. Ydermere, så er det mellem kapitalejerne, som kautionerer for kreditfaciliteten i Nordea på 8 mio. kr., aftalt - at afdrag på kreditrammen aftales udskudt med banken i 3 år til Q1/2024.

2 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	3.097.793	3.918.552
Andre omkostninger til social sikring	87.952	94.679
	3.185.745	4.013.231
Personaleomkostninger overført til aktiver	(63.751)	(180.673)
	3.121.994	3.832.558
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	12

3 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	323.280	336.564
Afskrivninger på materielle aktiver	1.040.540	1.090.576
	1.363.820	1.427.140

4 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018 kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	3.025
Øvrige finansielle indtægter	3.115	700
	3.115	3.725

5 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.889	29.648
Renteomkostninger i øvrigt	303.539	171.660
Øvrige finansielle omkostninger	26.042	26.283
	347.470	227.591

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	4.176.830	0
Overførsler	(180.673)	180.673
Tilgange	0	469.695
Kostpris ultimo	3.996.157	650.368
Af- og nedskrivninger primo	(3.243.824)	0
Årets afskrivninger	(239.524)	(83.756)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.483.348)	(83.756)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	512.809	566.612

Erhvervede immaterielle består af nyt ERP-system.

7 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af optimering vedr. produktionen af kaffe-, the- og herbrygger.

Optimeringen af produktionen af kaffe-, the- og herbrygger skal understøtte selskabets hovedaktivitet. Omkostningerne indeholder interne lønomkostninger, designudvikling samt patenter og værdiansættes i henhold til den forventede understøttelse i selskabets hovedaktivitet. De færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 10 år. Der foretages en årlig gennemgang af værdiansættelsen.

8 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	11.101.030	1.046.451	1.016.522
Overførsler	(39.688)	39.688	0
Tilgange	40.320	0	0
Kostpris ultimo	11.101.662	1.086.139	1.016.522
Af- og nedskrivninger primo	(6.843.934)	(1.009.708)	(952.729)
Årets afskrivninger	(988.196)	(31.056)	(21.288)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.832.130)	(1.040.764)	(974.017)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.269.532	45.375	42.505

9 Finansielle aktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	176.225
Tilgange	1.840.453	3.327
Kostpris ultimo	1.840.453	179.552
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.840.453	179.552

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	956.005	1	956.005
	956.005		956.005

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	222.500	1.053.908	152.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	134.950	0
Anden gæld	0	509.079	0
	222.500	1.697.937	152.000

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftale der løber frem til februar 2023. Leasingforpligtelsen udgør 150 t.kr.

13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Columbus E. ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for skadesløs betaling op til 10.000.000 kr. har The Brew Company A/S givet Nordea Bank Danmark A/S panteret via skadesløsbrev (virksomhedspant) i alt, hvad selskabet ejer og fremtidig erhverver af aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Ledelsen har med henvisning til bestemmelserne i årsregnskabsloven undladt at præsentere nettoomsætningen.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.