
Estibio ApS

Brydehusvej 28, DK-2750 Ballerup

Årsrapport for 2020

Annual Report for 2020

CVR-nr. 29 21 16 63

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 9/7 2021

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 9/7 2021*

Anders Weber
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar 2020 - 31. december 2020 <i>Income statement 1 January 2020 - 31 December 2020</i>	7
Balance 31. december 2020 <i>Balance sheet 31 December 2020</i>	8
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	10
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	11

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Estibio ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 9. juli 2021
Ballerup, 9 July 2021

Direktion
Executive Board

Anders Weber
Direktør
Manager

Bestyrelse
Board of Directors

Arild Nerdrum
formand
Chairman

Erik Max Michael Obermayer

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Estibio ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i Estibio ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Estibio ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås de nødvendige salg til finansiering af driften, men at det er ledelsens vurdering, at dette vil blive realiseret, og at ejerkredsen har tilkendegivet, at den har til hensigt at støtte selskabet finansielt. Årsregnskabet er på denne baggrund udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

To the shareholder of Estibio ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Estibio ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material Uncertainty Related to Going Concern

It should be noted that a material uncertainty exists which may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. We refer to note 1 to the Financial Statements disclosing that, it is uncertain whether the necessary sales will be realized for the financing of operations, but that Management expects this to be realized and the Shareholders have indicated that they will support the Company. Accordingly, the Financial Statements have been prepared on the assumption of the Company continuing as a going concern.

Our opinion has not been modified in respect of this matter.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets immaterielle anlægsaktiver på TDKK 1.808. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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:

Emphasis of Matter

We draw attention to note 2 in the accounts, which shows that there is significant uncertainty about the value of the company's intangible fixed assets of TDKK 1,808. Our opinion has not been modified in respect of this matter.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- 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 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 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 ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hillerød, den 9. juli 2021
Hillerød, 9 July 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne17120

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet *The Company*

Estibio ApS

Brydehusvej 28
DK-2750 Ballerup

CVR-nr: 29 21 16 63
CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 16. december 2005
Incorporated: 16 December 2005

Regnskabsår: 15. regnskabsår
Financial year: 15th financial year

Hjemstedskommune: Ballerup
Municipality of reg. office: Ballerup

Bestyrelse *Board of Directors*

Arild Nerdrum, formand (*chairman*)
Erik Max Michael Obermayer

Direktion *Executive board*

Anders Weber

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2020	2019
		DKK	DKK
Bruttotab		-87.680	-96.531
<i>Gross loss</i>			
Finansielle omkostninger	4	-373.295	-350.524
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		-460.975	-447.055
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat		0	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		-460.975	-447.055
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2020	2019
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	-460.975	-447.055
<i>Retained earnings</i>		
	-460.975	-447.055

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		1.807.691	1.807.691
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	1.807.691	1.807.691
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.807.691	1.807.691
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	950
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		0	950
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		3.452	44.169
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		3.452	45.119
Aktiver <i>Assets</i>		1.811.143	1.852.810

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		944.546	944.546
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-5.263.503	-4.802.528
Egenkapital <i>Equity</i>		-4.318.957	-3.857.982
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		5.277	4.758
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		6.097.880	5.689.034
Anden gæld <i>Other payables</i>		26.943	17.000
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		6.130.100	5.710.792
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		6.130.100	5.710.792
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		1.811.143	1.852.810

Going concern <i>Going concern</i>	1
Usikkerhed ved indregning og måling <i>Uncertainty relating recognition and measurement</i>	2
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>	3
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	944.546	-4.802.528	-3.857.982
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-460.975	-460.975
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	944.546	-5.263.503	-4.318.957

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1. Going concern

Going concern

Selskabets nuværende likviditetsreserver dækker ikke frem til december 2021, medmindre der forinden findes købere til selskabets produkter eller der tilføres kapital fra ejerkredsen. På denne baggrund er der væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er af ejerkredsen oplyst, at denne har til hensigt at støtte selskabet finansielt. Årsrapporten er på baggrund heraf aflagt under forudsætning af fortsat drift.

The company currency liquidity reserves do not cover the period until December 2021, unless buyers are found for the Company's products or commitments have been made for liquidity by the owners before the end of the year. On the ground there is considerable doubt the company's ability to continue operations. A non-binding agreement has been entered with the shareholders regarding additional liquidity to the continued operations. Accordingly, the financial statements have been prepared on going concern basis.

Selskabet har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen. Ledelsen vil drøfte plan for re-etablering heraf med aktionærerne på den kommende generalforsamling.

The company has lost more than 50 % of the share capital. Management will discuss the plan for reestablishment hereof with the share holders at the General Assembly.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty relating to recognition and measurement

Selskabet har aktiveret immaterielle anlægsaktiver for i alt DKK 1.808 pr. 31. december 2020. Ledelsen forventer, at genindvindingsværdien af de immaterielle anlægsaktiver overstiger de aktiverede værdier på baggrund af forventninger om fremtidigt salg. Genindvindingsværdien af de immaterielle aktiver baserer sig på skøn fastsat af ledelsen, hvortil der er knyttet en væsentlig usikkerhed.

The Company has capitalized intangible assets amounting to DKK 1,808k at 31 December 2020. Management expects that the recoverable amount exceeds the booked value of the intangible assets based on assumptions made on the expectations to future sales. The recoverable amount of the intangible assets are based on assumptions provided by management to which considerable uncertainty exists.

3. Væsentligste aktiviteter

Key activities

Selskabets hovedaktivitet består i besiddelse af immaterielle rettigheder med hensyn til udvikling af biobrændstof og biokemikalier samt direkte eller indirekte at drive anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er forbundet hermed.

The main activity for the Company is to provide consultancy on biofuels and biochemical and to possess intellectual property rights in the development of biofuels and biochemical.

Noter til årsregnskabet **Notes to the Financial Statements**

	2020	2019
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	368.042	344.654
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	5.253	5.868
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	0	2
	373.295	350.524

5. Immaterielle anlægsaktiver ***Intangible fixed assets***

	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i> DKK
Kostpris primo 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	2.320.240
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	2.320.240
Ned- og afskrivninger primo 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	512.549
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	512.549
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	1.807.691

6. Hensættelse til udskudt skat ***Provision for deferred tax***

Selskabet har ikke-indregnet skatteaktiv på TDKK 1853
The company has a not-recognized tax asset on TDKK 1853

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	DKK	DKK
7. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse		
<i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån til C5 Technologies ApS <i>The following assets have been placed as security with lån til C5 Technologies ApS</i>		
Erhvervede patenter	1.807.690	1.807.690

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for C5 technologies ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.
The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of C5 Technologies ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

Selskabet har ikke yderligere eventualforpligtelser.
The Company have no further contingent liabilities.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Estibio ApS for 2020 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.

Årsregnskabet for 2020 er aflagt i DKK.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

The Annual Report for Estibio ApS for 2020 has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act for companies in Class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttotab

Bruttotab omfatter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 andre eksterne omkostninger.

Finansielle poster

I regnskabsår med positiv skattepligtig indkomst hidrørende fra sådanne kursgevinster, kan det besluttet, at disse helt eller delvist overføres til den frie formue.

Skat af årets resultat

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income statement

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and as well as office expenses, etc.

Gross loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss comprises other external expenses.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Patents and licences

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and less any accumulated impairment losses or at a lower value in use.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Goodwill, head office buildings and other assets for which a separate value in use cannot be determined as the asset does not on an individual basis generate future cash flows are reviewed for impairment together with the group of assets to which they are attributable.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.