

# F-Top Institute ApS

Nørregade 33, 3., 1165 København K  
CVR-nr.: 38 71 36 47

Årsrapport 2025  
*Annual Report 2025*

1. januar - 31. december  
*1 January - 31 December*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den 21. april 2026  
*The Annual Report has been presented and adopted at the Company's  
Annual General Meeting on 21 April 2026*

---

Helle Neergaard-Henrichsen

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of  
any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Havneholmen 2, 6. sal  
DK-2450 København SV  
CVR no. 45 71 93 75

Tlf.: +45 39 15 52 00  
Koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

The BDO logo is displayed in white text on a red background. The letters 'B', 'D', and 'O' are bold and sans-serif, with a horizontal line underneath the 'O'. The logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom right corner of the page.

# Indholdsfortegnelse

Contents

## Selskabsoplysninger

*Company Details*

[Selskabsoplysninger](#)

*Company Details*

3

## Erklæringer

*Statement and Report*

[Ledelsespåtegning](#)

*Management's Statement*

4

[Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang](#)

5-7

*The Independent Auditor's Report*

## Ledelsesberetning

*Management Commentary*

[Ledelsesberetning](#)

*Management Commentary*

8

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

*Financial Statements 1 January - 31 December*

[Resultatopgørelse](#)

*Income Statement*

9

[Balance](#)

*Balance Sheet*

10-11

[Egenkapitalopgørelse](#)

*Statement of Changes in Equity*

12

[Noter](#)

*Notes*

13

[Anvendt regnskabspraksis](#)

14-16

*Accounting Policies*

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

*BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, a Danish limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.*

# Selskabsoplysninger

Company Details

**Selskabet**  
*Company*

F-Top Institute ApS  
Nørregade 33, 3.  
1165 København K

CVR-nr.: 38 71 36 47

CVR No.:

Stiftet: 7. juni 2017

Established:

Kommune: København

Municipality:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial Year: 1 January - 31 December

**Direktion**  
*Executive Board*

Helle Neergaard-Henrichsen

**Revision**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Havneholmen 2, 6. sal  
2450 København SV

# Ledelsespåtegning

Management's Statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for F-Top Institute ApS.

*Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of F-Top Institute ApS for the financial year 1 January - 31 December 2025.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

*In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2025 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2025.*

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

*The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

København, den 21. april 2026  
Copenhagen, 21 April 2026

Direktion:  
Executive Board

---

Helle Neergaard-Henrichsen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

*The Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i F-Top Institute ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for F-Top Institute ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, 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. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

To the Shareholder of F-Top Institute ApS

## Conclusion

*We have performed an extended review of the Financial Statements of F-Top Institute ApS for the financial year 1 January - 31 December 2025, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.*

*Based on the work performed in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2025 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2025 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

## Basis for Conclusion

*We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of Financial Statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the Financial Statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.*

## Management's Responsibilities for the Financial Statements

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## The Independent Auditor's Report

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 fejl-information, 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.

*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 Extended Review of the Financial Statements

*Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the Financial Statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.*

*An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.*

*The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.*

### Statement on the Management Commentary

*Management is responsible for the Management Commentary.*

*Our conclusion on the Financial Statements does not cover the Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

*The Independent Auditor's Report*

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.

Basert 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.

København, den 21. april 2026  
*Copenhagen, 21 April 2026*

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 45 71 93 75  
CVR no.

Per Frost Jensen  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne27740  
MNE no.

*In connection with our extended review of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management Commentary and, in doing so, consider whether the Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.*

*Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*

*Based on the work we have performed, we conclude that the Management Commentary is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in the Management Commentary.*

# Ledelsesberetning

Management Commentary

## Væsentligste aktiviteter

F-Top Institute ApS er et research- og konsulentfirma. Vores hovedkompetence er at hjælpe virksomheder indenfor HR. Vi har tilknyttet BDO som eksternt bogholderi og revisor for selskabet.

## Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Principal activities

*F-Top Institute ApS is a research and consulting company. Our main competence is to help companies within HR. External accounting and auditing is handled by BDO.*

## Significant events after the end of the financial year

*No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.*

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2025 kr. DKK	2024 kr. DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.019.807</b>	<b>988.711</b>
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-677.124	-974.260
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>		0	-542
<b>Driftsresultat</b>		<b>342.683</b>	<b>13.909</b>
<i>Operating profit</i>			
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	2	837	1.284
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	3	-17.438	-51.513
<b>Resultat før skat</b>		<b>326.082</b>	<b>-36.320</b>
<i>Profit before tax</i>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-6.380	-13.200
<b>Årets resultat</b>		<b>319.702</b>	<b>-49.520</b>
<i>Profit for the year</i>			
 <b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		319.702	-49.520
<b>I alt</b>		<b>319.702</b>	<b>-49.520</b>

*Total*

## Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

### Aktiver

#### Assets

	Note	2025 kr. DKK	2024 kr. DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		0	255.718
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		140.911	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	25.905
Tilgodehavende selskabsskat <i>Corporation tax receivable</i>		6.720	14.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>		10.566	18.676
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>158.197</b>	<b>314.299</b>
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		304.513	262.427
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>462.710</b>	<b>576.726</b>
<i>Current assets</i>			
<b>Aktiver</b>		<b>462.710</b>	<b>576.726</b>
<i>Assets</i>			

## Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

### Passiver

#### Equity and liabilities

	Note	2025 kr. DKK	2024 kr. DKK
Anpartskapital <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat <i>Retained profit</i>		286.778	-32.924
<b>Egenkapital</b>		<b>336.778</b>	<b>17.076</b>
<i>Equity</i>			
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debt</i>		6.278	20.955
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		36.472	53.565
Gæld, tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	433.482
Selskabsskat <i>Corporation tax payable</i>		1.100	0
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		82.082	51.648
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities</i>		<b>125.932</b>	<b>559.650</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>125.932</b>	<b>559.650</b>
<i>Liabilities</i>			
<b>Passiver</b>		<b>462.710</b>	<b>576.726</b>
<i>Equity and liabilities</i>			

# Egenkapitalopgørelse

Equity

kr. DKK	Anpartskapital Share capital	Overført resultat Retained profit	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2025 <i>Equity at 1 January 2025</i>	50.000	-32.924	17.076
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed profit allocation</i>		319.702	319.702
<b>Egenkapital 31. december 2025</b> <i>Equity at 31 December 2025</i>	<b>50.000</b>	<b>286.778</b>	<b>336.778</b>

# Noter

Notes

	2025	2024
	kr.	kr.
	DKK	DKK
<b>1   Personalemkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i>	1	1
Løn og gager <i>Wages and salaries</i>	666.375	958.474
Andre omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i>	3.734	10.276
Andre personalemkostninger <i>Other staff costs</i>	7.015	5.510
	<b>677.124</b>	<b>974.260</b>

<b>2   Andre finansielle indtægter</b>		
<i>Other financial income</i>		
Finansielle indtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	837	1.284
	<b>837</b>	<b>1.284</b>

<b>3   Andre finansielle omkostninger</b>		
<i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Group enterprises</i>	14.673	45.221
Finansielle omkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	2.765	6.292
	<b>17.438</b>	<b>51.513</b>

<b>4   Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	6.380	0
Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	0	13.200
	<b>6.380</b>	<b>13.200</b>

# Anvendt regnskabspraksis

## Accounting Policies

Årsrapporten for F-Top Institute ApS for 2025 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

*The Annual Report of F-Top Institute ApS for 2025 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.*

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

## Income Statement

### Net revenue

*Net revenue from sale of services is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.*

### Other external expenses

*Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.*

### Staff costs

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees.*

### Financial income and expenses

*Financial income and expenses include interest income and expenses, debt and transactions in foreign currencies. Financial income and expenses are recognised by the amounts that relate to the financial year. Interest income and expenses are calculated on amortised cost prices.*

### Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

### Balancen

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Tax

*The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.*

### Balance Sheet

#### Receivables

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.*

*Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.*

*Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.*

*Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.*

#### Accruals, assets

*Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.*

## Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

## Tax payable and deferred tax

*Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.*

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*

## Liabilities

*Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.*