

## **SPLISH IVS**

**CVR-nummer 38927329**

### **Årsrapport 2017/2018**

***Annual report 2017/2018***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 11. juni 2019

*The annual report was presented and adopted at the company's annual general meeting 11. juni 2019*

---

Hanna Bergman

Dirigent

*Chair*

## Indholdsfortegnelse

---

### *Table of contents*

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
Company information	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Statement by management on the annual report	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	4
Auditor's report on compilation of financial state	4
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
Management's review	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Income statement	7
Aktiver	8
Assets	8
Passiver	9
Liabilities and equity	9
Noter	10
Notes	10
Anvendt regnskabspraksis	12
Accounting policies	12

## Selskabsoplysninger

---

### *Company information*

#### **Selskab (Company)**

SPLISH IVS  
Fredericiagade 33, st.  
1310 København K

Hjemstedskommune: (*Municipality of domicile*) København

CVR-nummer: (*CVR no.*) 38927329

Regnskabsperiode: (*Reporting period*) 11. september 2017 - 31. december 2018

#### **Direktion (Executive Board)**

Hanna Paulina Bergman  
Ethan James Cameron Cooper

#### **Revisor (Auditor)**

Dansk Revision Odense  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Langelinie 79  
5230 Odense M

## Ledelsespåtegning

---

*Statement by management on the annual report*

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 11. september 2017 - 31. december 2018 for SPLISH IVS. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Executive Board today considered and approved the annual report of SPLISH IVS for the period 11. september 2017 - 31. december 2018. The annual report was prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 11. september 2017 - 31. december 2018.

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position as at 31. december 2018, and of its financial performance and cash flows for the financial year 11. september 2017 - 31. december 2018.*

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 11. september 2017 - 31. december 2018.

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position as at 31. december 2018, and of its financial performance for the financial year 11. september 2017 - 31. december 2018.*

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

*In our opinion, the management's review gives a true and fair view of the matters dealt with in the review.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend that the annual report be adopted by the annual general meeting.*

København K, 9. juni 2019

**Direktionen:**

**Executive Board:**

Hanna Paulina Bergman

Ethan James Cameron Cooper

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

---

*Auditor's report on compilation of financial state*

### Til den daglige ledelse i SPLISH IVS

*To the management of SPLISH IVS*

Vi har opstillet årsregnskabet for SPLISH IVS for regnskabsåret 11. september 2017 - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomhedens ledelse har tilvejebragt. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

*We have compiled the Financial Statements of SPLISH IVS for the financial year 11. september 2017 - 31. december 2018 based on the Company's bookkeeping records and other information provided by you. The Financial Statements comprise accounting policies, income statement, balance sheet and notes.*

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

*We performed our work in accordance with ISRS 4410 Engagements to Compile Financial Statements.*

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere selskabets ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

*We have applied our professional expertise to assist you in preparing and presenting the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Auditors Act and FSR – Danish auditors' ethical rules, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.*

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er selskabets ledelses ansvar.

*The Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the Financial Statements are your responsibility.*

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, selskabets ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*As an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by you for the compilation of the financial statements. Consequently, we do not express an audit opinion or a review conclusion as to whether these Financial Statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Odense M, 9. juni 2019

### Dansk Revision Odense

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 82218912

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

---

*Auditor's report on compilation of financial state*

Karin Astrup

Partner, registreret revisor

mne11061

## Ledelsesberetning

---

### *Management's review*

#### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at udvikle og sælge en platform til dannelse og distribution af e-publicationer til forbruger markedet.

#### ***Principal activities***

*The company's main activities are to develop and sell a platform for the formation and distribution of e-publications to the consumer market.*

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for mindre tilfredsstillende, men skal dog ses i lyset af, at det er et nystartet selskab.

#### **Kapitalberedskab og going concern**

Selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119, idet selskabet har tabt mere end halvdelen af anpartskapitalen. Ledelsen forventer, at anpartskapitalen retableres via de kommende års indtjening.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet jævnfør ovenstående er sikret det fornødne kapitalgrundlag til gennemførelse af det kommende års drift. Der henvises i øvrigt til årsregnskabs note 3.

#### ***Development in activities and financial affairs***

*The company has continued its normal business activities. No isolated events during the financial year are material enough to require disclosure in the management's review.*

*Developments and results for the year are considered less satisfactory, but must be seen in the light of the fact that it is a newly started company.*

#### ***Capital resources and going concern***

*The company is subject to the capital duty rules in the Danish Companies Act section 119, as the company has lost more than half of the capital. The management expects that the share capital will be restored via the earnings of the coming years.*

*It is management's assessment that the company according to the above is ensured the necessary capital base for the implementation of the next year's operations. Reference is also made to note 3 in the annual accounts.*

#### **Hændelser efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

#### ***Events after the end of the financial year***

*No events have occurred after the end of the financial year which would materially affect the company's conditions.*

*Income statement*

Note	<b>Resultatopgørelse</b>	2017/18
		DKK

**Perioden 11. september - 31. december***The period 11. september - 31. december*

	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>156.245</b>
	<i>Gross profit</i>	
1	Personaleomkostninger	-162.755
	<i>Staff costs</i>	
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-6.510</b>
	<i>Income or loss before net financials</i>	
	Finansielle omkostninger	-1.227
	<i>Financial expenses</i>	
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-7.737</b>
	<i>Profit before tax</i>	
	Skat af årets resultat	0
	<i>Tax on the income or loss for the year</i>	
	<b>Årets resultat</b>	<b>-7.737</b>
	<i>Net income or loss for the year</i>	
	<b>Forslag til resultatdisponering:</b>	
	<i>Proposal for distribution of net income</i>	
	Overført resultat	-7.737
	<i>Retained earnings</i>	
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>-7.737</b>
	<i>Total distribution of net income</i>	



<i>Assets</i>		
Note	<b>Balance</b>	2017/18
		DKK
	<b>Aktiver pr. 31. december</b>	
	<i>Assets as at 31. december</i>	
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.500
	<i>Receivables from sales and services</i>	
	Andre tilgodehavender	1.250
	<i>Other receivables</i>	
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>8.750</b>
	<i>Receivables</i>	
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>609</b>
	<i>Cash</i>	
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>9.359</b>
	<i>Total current assets</i>	
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.359</b>
	<i>Total assets</i>	

<i>Liabilities and equity</i>		2017/18
Note	<b>Balance</b>	DKK
	<b>Passiver pr. 31. december</b>	
	<i>Liabilities and equity as at 31. december</i>	
	Virksomhedskapital	100
	<i>Contributed capital</i>	
	Overført resultat	-7.737
	<i>Transferred earnings</i>	
2	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-7.637</b>
	<i>Total equity</i>	
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.500
	<i>Accounts payable</i>	
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.950
	<i>Payables to group enterprises</i>	
	Anden gæld	2.097
	<i>Other payables</i>	
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.450
	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>16.997</b>
	<i>Current payables</i>	
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>16.997</b>
	<i>Total payables and provisions</i>	
	<b>Passiver i alt</b>	<b>9.359</b>
	<i>Total liabilities and equity</i>	
3	Usikkerhed om going concern	
4	Eventualforpligtelser	
	<i>Contingent liabilities</i>	
5	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
	<i>Charges and securities</i>	

## Noter

---

### Notes

#### 1 **Personaleomkostninger** *Staff costs*

Lønninger <i>Production wages</i>	160.527
ATP-bidrag <i>ATP contributions</i>	1.988
Databehandling løn <i>Data processing, pay</i>	240
<b>Personaleomkostninger i alt</b> <i>Staff costs</i>	<b>162.755</b>

Gennemsnitlig antal beskæftigede 1

2 <b>Egenkapital</b>	<b>Virksom- hedskapi- tal</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
<i>Equity</i>	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Saldo primo	0	0	0
Årets resultat	0	-8	-8
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity</i>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>

#### 3 **Usikkerhed om going concern**

Selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119, idet selskabet har tabt mere end halvdelen af anpartskapitalen. Ledelsen forventer, at anpartskapitalen retableres via de kommende års indtjening.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet jævnfør ovenstående er sikret det fornødne kapitalgrundlag til gennemførelse af det kommende års drift. Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelige kreditfaciliteter til rådighed for at fortsætte driften i 2019.

#### **Uncertainty, Going concern**

*The company is subject to the capital duty rules in the Danish Companies Act section 119, as the company has lost more than half of the capital. The management expects that the share capital will be restored via the earnings of the coming years.*

*It is management's assessment that the company according to the above is ensured the necessary capital base for the implementation of the next year's operations. On the basis of this, the management's assessment that the company has sufficient credit facilities available to continue operations in 2019.*

## Noter

---

*Notes*

### **4 Eventualforpligtelser**

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet [administrationselskabet] CMP Company ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

### **5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.

*None.*

## Anvendt regnskabspraksis

---

### *Accounting policies*

#### **Generelt**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Det er selskabets første regnskabsår, og der er således ingen sammenligningstal.

#### **General**

*The annual report was prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B. It is the company's first financial year, and there is thus no comparative figures.*

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

*In addition, the Company has decided to observe certain provisions from higher reporting classes.*

#### **Generelt om indregning og måling**

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

#### **General principles for recognition and measurement**

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits 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.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.*

## Anvendt regnskabspraksis

---

### *Accounting policies*

*Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, implying the recognition of a constant effective interest rate to maturity. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.*

*In recognition and measurement, foreseeable losses and risks are taken into consideration when arising before the annual report is prepared and proving or disproving matters existing on the balance sheet date.*

*Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Also recognised are expenses incurred to generate the earnings for the year, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions, as well as reversals resulting from changes in accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.*

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

### **Foreign currency translation**

*During the year, foreign currency transactions are translated at the exchange rates prevailing on the transaction date. Foreign currency receivables, payables and other items that have not been settled on the balance sheet date are translated at the exchanges rates prevailing on the balance sheet date.*

*Realised and unrealised foreign currency translation adjustments are recognised in the income statement under net financials.*

*Financial instruments are not used to hedge the value expressed in Danish currency of balance sheet items in foreign currencies and future foreign currency transactions.*

## **Resultatopgørelsen**

### **Income statement**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Revenue**

*Revenue is recognised in the income statement if the delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the financial year. Revenue is recognised exclusive of VAT and less sales discounts.*

### **Bruttofortjeneste**

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

## Anvendt regnskabspraksis

---

*Accounting policies*

### **Gross profit**

*Revenue less expenses for raw materials and consumables and other external expenses are aggregated in the item 'Gross profit'.*

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Other external expenses**

*Other external expenses include expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, operating lease expenses etc.*

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### **Staff costs**

*Staff costs include wages and salaries and social security costs, pensions etc. for the company's staff.*

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### **Tax on net income or loss for the year**

*Tax for the year, comprising current tax for the year and changes in deferred tax for the year, is recognised in the income statement as the share attributable to net income or loss for the year, and directly in equity as the share attributable to entries directly to equity.*

## Anvendt regnskabspraksis

---

### *Accounting policies*

*The company is subject to Danish regulations on compulsory joint taxation of the parent company and its Danish subsidiaries. The parent company is the administration company in the joint taxation scheme and thus settles all income tax payments with the tax authorities.*

*For settlement of the joint tax contribution, the current Danish income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. Under the joint taxation scheme, companies with tax losses receive joint tax contributions from companies that have been able to use these losses (full allocation).*

*The company is subject to Danish regulations on compulsory joint taxation of the parent company and its Danish subsidiaries.*

*For settlement of the joint tax contribution, the current Danish income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. Under the joint taxation scheme, companies with tax losses receive joint tax contributions from companies that have been able to use these losses (full allocation).*

### **Balancen**

#### ***Balance sheet***

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### ***Receivables***

*Receivables are measured in the balance sheet at amortised cost, usually equivalent to nominal value. The value is reduced by write-downs for expected losses following an assessment of each receivable.*

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontantbeholdning og bankindeståender.

#### ***Cash***

*Cash and cash equivalents include cash and bank deposits.*

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

#### ***Payables***

*Payables are measured at cost, equivalent to nominal value.*

#### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### *Accounting policies*

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

### **Tax payable and deferred tax**

*Current tax liabilities and tax receivable are measured in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for tax on taxable for previous years and tax prepaid.*

*Deferred tax on temporary differences between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts is measured under the balance sheet liability method. Deferred tax is measured on the basis of the tax regulations and rates that, according to the rules in force at the balance sheet date, will apply at the time the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, is measured at the value at which the asset is expected to be realisable, either by elimination in tax on future positive taxable income or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.*