

3E Denmark ApS

C/O Winghouse Business Center
Ørestads Boulevard 73
2300 København S

CVR-nr. 26 91 60 03
CVR no. 26 91 60 03

Årsrapport for 2023 *Annual report for 2023*

(21. regnskabsår)
(21st Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 15. juli 2024
*Adopted at the annual general meeting on 15
July 2024*

Gregory William Gartland
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	9
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	15
Balance <i>Balance Sheet</i>	16
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	20
Noter <i>Notes</i>	21

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for 3E Denmark ApS.

The supervisory board and executive board have today discussed and approved the annual report of 3E Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2023 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 15. juli 2024
Copenhagen, 15 July 2024

Direktion *Executive board*

Gregory William Gartland
direktør
Director

Bestyrelse *Supervisory board*

Gregory William Gartland
formand
Chairman

Audrey Jean

Chelsea Marie Gibson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i 3E Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for 3E Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA's 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholder of 3E Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of 3E Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2023 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 and IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 the 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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.

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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

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.

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.

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.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review 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 of management's review.

Hellerup, den 15. juli 2024

Hellerup, 15 July 2024

CVR-nr. 33 25 68 76

CVR no. 33 25 68 76



Søren Jonassen

Statsautoriseret revisor

State authorised public accountant

mne18488

mne18488

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

3E Denmark ApS
C/O Winghouse Business Center
Ørestads Boulevard 73
2300 København S

CVR-nr.: 26 91 60 03
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023
Reporting period: 1 January - 31 December 2023
Stiftet: 4. december 2002
Incorporated: 4 December 2002
Regnskabsår: 21. regnskabsår
Financial year: 21st financial year

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Bestyrelse *Supervisory board*

Gregory William Gartland, formand (chairman)
Audrey Jean
Chelsea Marie Gibson

Direktion *Executive board*

Gregory William Gartland, direktør (director)

Revision *Auditors*

Crowe
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive handel og service i forbindelse med informationsprodukter samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på EUR 1.989.014, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en negativ egenkapital på EUR 7.909.515.

Tamarack Intermediate, L.L.C. har udstedt et støttebrev, som økonomisk sikrer selskabets drift frem til 31. december 2024. Selskabet forventer at genoprette egenkapitalen enten gennem fremtidig drift eller ved yderligere finansiering fra koncernen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Business review

The Company carries out commercial and servicebusiness in relation to information products, as well as related business.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2023 shows a profit of EUR 1.989.014, and the balance sheet at 31 December 2023 shows negative equity of EUR 7.909.515.

Tamarack Intermediate, L.L.C. has issued a support letter, which financially secures the company's operations until 31 December 2024. The company expects to restore equity either through future operations or by further funding by the Group.

Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for 3E Denmark ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i EUR

Sammenligningstal

Sammenligningstallene for tilgodehavende og gæld i tilknyttede virksomheder er blevet korrigerede. Korrektionerne medfører at balancen bliver reduceret med TEUR 14.735. Korrektionerne har ingen effekt på resultat eller egenkapital.

Sammenligningstallet for ændring af igangværende arbejder og personaleomkostninger er blevet korrigerede. Korrektionerne har ingen effekt på resultat, balance eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

The annual report of 3E Denmark ApS for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities, as well as provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2023 is presented in EUR

Comparison numbers

The comparison numbers for receivables and payables from group entities have been adjusted. The adjustments decrease total assets by TEUR 14.735. The adjustments have no effect on result or equity.

The comparison numbers for change of work in progress and staff costs have been adjusted. The adjustments have no effect on resultat, balance sheet or equity.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra servicesydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag for afgivne rabatter i forbindelse med salget.

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Income statement

Revenue

Income from the sale of services is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured exclusive VAT and less sales discounts.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives linært over den anstående brugstid på 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Software is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Software is amortised on a straight-line depreciation that is provided on the basis of the following estimated useful lives of 3 years.

Tangible assets

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
3-5 år <i>3-5 years</i>	0% % <i>0% %</i>

Deposits

Deposits are measured at amortised cost.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually correspond to nominal value. The value is written down with amortisation to expected losses.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

Income tax and deferred tax

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

The company and all its Danish group entities are taxed on a joint basis. The current income tax charge is allocated between the jointly taxed entities relative to their taxable income. Tax losses are allocated based on the full absorption method. The jointly taxed entities are eligible for the Danish Tax Prepayment Scheme.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities

Liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Deferred income

Deferred income, recognised under liabilities, comprises revenue relating to subsequent financial years. Deferred income is measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2023

Income statement

1 January - 31 December 2023

	Note	2023 EUR	2022 EUR
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		11.300.482	11.088.866
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>	2	-5.743.226	-18.885.647
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		5.557.256	-7.796.781
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-3.084.304	-2.700.490
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-9.223	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		2.463.729	-10.497.271
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	95.272	483.993
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	5	-5.810	-56.617
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		2.553.191	-10.069.895
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-564.177	-134.263
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		1.989.014	-10.204.158
Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.989.014	-10.204.158
		1.989.014	-10.204.158

Balance pr. 31. december 2023

Balance sheet at 31 December 2023

	Note	2023 EUR	2022 EUR
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Software <i>Software</i>		14.508	20.835
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	14.508	20.835
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	8	0	2.896
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>		0	2.896
Deposita <i>Deposits</i>	9	18.400	5.517
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		18.400	5.517
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		32.908	29.248
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		2.852.375	3.968.143
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group entities</i>		697.751	845.074
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	132.548
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	976.774	1.579.109
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		4.526.900	6.524.874

Balance pr. 31. december 2023 (continued)

Balance sheet at 31 December 2023 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		EUR	EUR
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Likvide beholdninger		<u>2.156.415</u>	<u>7.515.893</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>6.683.315</u>	<u>14.040.767</u>
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		<u><u>6.716.223</u></u>	<u><u>14.070.015</u></u>
<i>Assets total</i>			

Balance pr. 31. december 2023

Balance sheet at 31 December 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		EUR	EUR
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		134.273	134.273
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-8.043.788	-10.032.802
<i>Retained earnings</i>			
		<hr/>	<hr/>
Egenkapital		-7.909.515	-9.898.529
<i>Equity total</i>			
Hensættelse til udskudt skat		1.221	2.593
<i>Provision for deferred tax</i>			
		<hr/>	<hr/>
Hensatte forpligtelser i alt		1.221	2.593
<i>Provisions total</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		105.931	50.377
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.914.685	18.340.364
<i>Payables to group entities</i>			
Selskabsskat		481.124	0
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		607.991	253.119
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		4.514.786	5.322.091
<i>Deferred income</i>			
		<hr/>	<hr/>
Kortfristede gældsforpligtelser		14.624.517	23.965.951

Balance pr. 31. december 2023 (continued)

Balance sheet at 31 December 2023 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2023</u> EUR	<u>2022</u> EUR
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>14.624.517</u>	<u>23.965.951</u>
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		<u><u>6.716.223</u></u>	<u><u>14.070.015</u></u>
<i>Liabilities and equity total</i>			
	1		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Særlige poster	2		
<i>Special items</i>			
Eventualforpligtelser	11		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
<i>Mortgages and collateral</i>			

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2023 <i>Equity at 1 January 2023</i>	134.273	-10.032.802	-9.898.529
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.989.014	1.989.014
Egenkapital 31. december 2023 Equity at 31 December 2023	134.273	-8.043.788	-7.909.515

Noter

Notes

1 Usikkerhed vedrørende fremtidig drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Tamarack Intermediate, L.L.C. har udstedt et støttebrev, som økonomisk sikrer selskabets drift frem til 31. december 2024. Selskabet forventer at genoprette egenkapitalen enten gennem fremtidig drift eller ved yderligere finansiering fra koncernen.

Tamarack Intermediate, L.L.C. has issued a support letter, which financially secures the company's operations until 31 December 2024. The company expects to restore equity either through future operations or by further funding by the Group.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	EUR	EUR
2 Særlige poster		
<i>Special items</i>		
Tab på mellemværende		
<i>Loss on intercompany receivable</i>		
Tab på mellemværende, tidligere moderselskab	0	10.690.411
<i>Loss on receivable, previous parent company</i>		
	<u>0</u>	<u>10.690.411</u>
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	2.746.708	2.289.935
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	28.720	34.643
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	308.876	375.912
<i>Other social security costs</i>		
	<u>3.084.304</u>	<u>2.700.490</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>13</u>	<u>15</u>
<i>Number of fulltime employees on average</i>		

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the executive board has not been disclosed.

Noter

Notes

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	EUR	EUR
4 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	95.272	483.993
<i>Other financial income</i>		
	<u>95.272</u>	<u>483.993</u>
5 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger	5.810	56.617
<i>Other financial costs</i>		
	<u>5.810</u>	<u>56.617</u>
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	563.122	131.670
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-1.372	2.593
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.427	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>564.177</u>	<u>134.263</u>

Noter

Notes

7 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

	Software <i>Software</i>
Kostpris 1. januar 2023 <i>Cost at 1 January 2023</i>	<u>66.395</u>
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-45.560
Kostpris 31. december 2023 <i>Cost at 31 December 2023</i>	<u>20.835</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2023</i>	45.560
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	6.327
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of impairment and amortisation of sold assets</i>	-45.560
Af- og nedskrivninger 31. december 2023 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2023</i>	<u>6.327</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>14.508</u>
Carrying amount at 31 December 2023	

Noter

Notes

8 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2023 <i>Cost at 1 January 2023</i>	<u>93.484</u>
Kostpris 31. december 2023 <i>Cost at 31 December 2023</i>	<u>93.484</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2023</i>	90.588
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.896
Af- og nedskrivninger 31. december 2023 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2023</i>	<u>93.484</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>0</u></u>
Carrying amount at 31 December 2023	

9 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i>
Kostpris 1. januar 2023 <i>Cost at 1 January 2023</i>	<u>5.517</u>
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	12.883
Kostpris 31. december 2023 <i>Cost at 31 December 2023</i>	<u>18.400</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>18.400</u></u>
Carrying amount at 31 December 2023	

Noter

Notes

10 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger på TEUR 690 som vedrøre regnskabsår efter 31 December 2024.

Prepayments constitute prepaid costs of TEUR 690 which relate to financial years after 31 December 2024.

11 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Tamarack Denmark ApS (Administrationsselskab) og hæftersolidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2022 og frem.

The company is jointly taxed with its parent company, Tamarack Denmark ApS (management company), and jointly and severally liable with other jointly taxed entities for payment of income taxes for income year 2022 onwards.

Selskabet har indgået huslejeoplygtelse, som er slutter d. 30. juni 2024. Der foreligger en forpligtelse på EUR 9.707.

The company has entered into a rent obligation, which end in June 30, 2024. There is a liability of EUR 9,707.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Ingen.

None.