



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	923 835 776
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ISHTAR BIDCO NORWAY AS
Forretningsadresse:	Karl Johans gate 27 0159 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Neil Duffy
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	01.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other expenses	3	677 659	1 493 434
Sum kostnader		677 659	1 493 434
Driftsresultat		-677 659	-1 493 434
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	12 050	
Other financial income	4		
Sum finansinntekter		12 050	
Write-down of long-term investments	4, 5, 6	155 530 477	
Annen rentekostnad	4	33 751 563	28 650 142
Other financial income and expenses	4	-790 928	5 982 273
Sum finanskostnader		188 491 112	34 632 415
Netto finans		-188 479 062	-34 632 415
Ordinært resultat før skattekostnad		-189 156 721	-36 125 849
Income tax expense	10		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-189 156 721	-36 125 849
Årsresultat		-189 156 721	-36 125 849
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-189 156 721	-36 125 849
Total profit/loss		189 156 721	36 125 849
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		189 156 721	36 125 849
Totalresultat		0	0
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-189 156 721	-36 125 849
Sum overføringer og disponeringer		-189 156 721	-36 125 849



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	111 892 705	267 423 182
Other long-term receivables	7		
Sum finansielle anleggsmidler		111 892 705	267 423 182
Sum anleggsmidler		111 892 705	267 423 182
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Accounts receivables	7		
Other short-term receivables	7		
Konsernfordringer	7	33 103 598	
Sum fordringer		33 103 598	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents		5 462 006	4 475 635
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 462 006	4 475 635
Sum omløpsmidler		38 565 604	4 475 635
SUM EIENDELER		150 458 309	271 898 817
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	8	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Opptjent egenkapital			
Other equity	2		
Udekket tap		284 007 733	94 851 012
Sum opptjent egenkapital		-284 007 733	-94 851 012
Sum egenkapital		-283 977 733	-94 821 012
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	308 814 561	310 232 913
Langsiktig konserngjeld	7	115 714 757	50 121 557
Sum annen langsiktig gjeld		424 529 318	360 354 470
Sum langsiktig gjeld		424 529 318	360 354 470
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			78 451
Tax payable	10		
Utbytte		9 675 161	6 204 658
Kortsiktig konserngjeld	7		
Other current liabilities		231 563	82 250
Sum kortsiktig gjeld		9 906 724	6 365 359
Sum gjeld		434 436 042	366 719 829
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		150 458 309	271 898 816



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 320570

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 835 776
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ISHTAR BIDCO NORWAY AS
Forretningsadresse: Karl Johans gate 27
0159 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Neil Duffy
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 09.03.2024



Organisasjonsnr: 923 835 776
ISHTAR BIDCO NORWAY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other expenses	3	677 659	1 493 434
Sum kostnader		677 659	1 493 434
Driftsresultat		-677 659	-1 493 434
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4	12 050	
Other financial income	4		
Sum finansinntekter		12 050	
Write-down of long-term investments	4, 5, 6	155 530 477	
Annen rentekostnad	4	33 751 563	28 650 142
Other financial income and expenses	4	-790 928	5 982 273
Sum finanskostnader		188 491 112	34 632 415
Netto finans		-188 479 062	-34 632 415
Ordinært resultat før skattekostnad		-189 156 721	-36 125 849
Income tax expense	10		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-189 156 721	-36 125 849
Årsresultat		-189 156 721	-36 125 849
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-189 156 721	-36 125 849
Total profit/loss		189 156 721	36 125 849
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		189 156 721	36 125 849
Totalresultat		0	0
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-189 156 721	-36 125 849
Sum overføringer og disponeringer		-189 156 721	-36 125 849



Organisasjonsnr: 923 835 776
ISHTAR BIDCO NORWAY AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 10

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 6 111 892 705 267 423 182

Other long-term receivables 7

Sum finansielle anleggsmidler 111 892 705 267 423 182

Sum anleggsmidler 111 892 705 267 423 182

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Accounts receivables 7

Other short-term

receivables 7

Konsernfordringer 7 33 103 598

Sum fordringer 33 103 598

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents 5 462 006 4 475 635

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 5 462 006 4 475 635

Sum omløpsmidler 38 565 604 4 475 635

SUM EIENDELER 150 458 309 271 898 817

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital 8 30 000 30 000

Sum innskutt egenkapital 30 000 30 000

Opptjent egenkapital

Other equity 2

Udekket tap 284 007 733 94 851 012

Sum opptjent egenkapital -284 007 733 -94 851 012

Sum egenkapital -283 977 733 -94 821 012



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	10		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	9	308 814 561	310 232 913
Langsiktig konserngjeld	7	115 714 757	50 121 557
Sum annen langsiktig gjeld		424 529 318	360 354 470
Sum langsiktig gjeld		424 529 318	360 354 470
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			78 451
Tax payable	10		
Utbytte		9 675 161	6 204 658
Kortsiktig konserngjeld	7		
Other current liabilities		231 563	82 250
Sum kortsiktig gjeld		9 906 724	6 365 359
Sum gjeld		434 436 042	366 719 829
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		150 458 309	271 898 816



Organisasjonsnr: 923 835 776
ISHTAR BIDCO NORWAY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Skatteetaten

Vår dato
09.09.2022

Din/Deres dato
05.09.2022

Saksbehandler
Lars Waalorp

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse

Telefon
90833418

Org.nr
974761076

Vår referanse
2022/5753999

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

ERNST & YOUNG ADVOKATFIRMA AS
Postboks 1299 Pirsenteret
7462 TRONDHEIM

Att. Martin Volden Mjøen

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk

Vi viser til deres brev sendt inn 5. september 2022 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for følgende selskaper:

Ishtar Bidco Norway AS	org.nr. 923 835 776
Fara AS	org.nr. 989 112 007

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

Bakgrunn

Fara AS er eid av Ishtar Bidco Norway AS som igjen er eid av et utenlandsk selskap og er en del av et internasjonalt konsern. Ishtar Bidco Norway AS er et holdingselskap, mens Fara AS er et teknologiselskap som leverer IT-løsninger innen offentlig transport. Selskapet tilbyr billettsystemer og sanntidsinformasjon og leverer til kunder både i Norge, Norden og i andre land. Virksomheten er rettet mot bedriftsmarkedet, og kommunikasjon foregår i all hovedsak på engelsk. Styrelederen og styremedlemmene i begge selskapene er utenlandske.

Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen [...] være på norsk. Departementet kan ved [...] enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører



kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt vekt på at selskapene direkte eller indirekte er eid av et utenlandsk selskap og er en del av et internasjonalt konsern. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp
seniorrådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



To the General Meeting of Ishtar Bidco Norway AS

RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

Independent Auditor's Report

www.rsmnorge.no

Opinion

We have audited the financial statements of Ishtar Bidco Norway AS (the Company), showing a loss of NOK 189 156 721 which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with simplified application of international accounting standards according to section 3-9 of the Norwegian Accounting Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards 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 as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to Note 2 in the financial statements, which indicates that the Company incurred a net loss of NOK 189 156 721 during the year ended December 31, 2022 and, as of that date, the Company's total equity is negative NOK 283 977 733. As stated in Note 2, these events or conditions, along with other, indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other Matters

The Company's financial statements have been submitted after the expiry of the statutory time limit for preparation of financial statements.

The financial statements for the previous period have not been audited and the comparative figures have therefore not been subject to audit. This matter does not affect our opinion on the financial statements.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/is a member of Den norske Revisorforening.

Pennco Dokumentnøkkel: BAHJA-PCCM-AENTT-4XFHF-LWJOS-VI0IB



Independent Auditor's Report 2022 for Isthair Bidco Norway AS

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with simplified application of International Accounting Standards according to the Norwegian Accounting Act section 3-9, 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 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 will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 1 March 2024
RSM Norge AS

Lars Løyning
State Authorised Public Accountant
(This document is signed electronically)

Penneo Dokumentnøkkel: BAHJA-PCCM-AENTT-4XFHF-LWJOS-VI0IB



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Lars Løyning

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1140989

IP: 178.232.xxx.xxx

2024-03-01 16:05:02 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: BAHJA-PCICM-AENTT-4XFHF-LWJOS-VIOIB

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Annual Report 2022 Ishtar Bidco Norway AS

Statement of profit and loss
Balance sheet statement
Equity statement
Cash flow
Notes to the Accounts

Penneo Dokumentnrøkket: EZUG-5SDG:V1UDM-VATH1-37L3E-PKWV3

Org.no.: 923 835 776



Revenue statement

Ishtar Bidco Norway AS

Income statement	Note	2022	2021
Other expenses	3	677 659	1 493 434
Total expenses		677 659	1 493 434
Operating profit		-677 659	-1 493 434
Financial income and expenses			
Other interest income	4	12 050	0
Write-down of long-term investments	4, 5, 6	155 530 477	0
Other interest expenses	4	33 751 563	28 650 142
Other financial income and expenses	4	-790 928	5 982 273
Net financial items		-188 479 062	-34 632 415
Net profit before tax		-189 156 721	-36 125 849
Net profit or loss		-189 156 721	-36 125 849
Attributable to			
Loss brought forward		189 156 721	36 125 849
Total		-189 156 721	-36 125 849
Other comprehensive income			
Total profit/loss		189 156 721	36 125 849
Other result items			
Total comprehensive income		-189 156 721	-36 125 849

Penneo Dokumentnøkkel: EZUG-5SDG-VTUDM-VATH1-37L3E-PKWV3



Balance sheet

Ishtar Bidco Norway AS

Assets	Note	2022	2021
Non-current financial assets			
Investments in subsidiaries	6	111 892 705	267 423 182
Total non-current financial assets		111 892 705	267 423 182
Total non-current assets		111 892 705	267 423 182
Current assets			
Debtors			
Receivables from group companies	7	33 103 598	0
Total receivables		33 103 598	0
Investments			
Cash and cash equivalents		5 462 006	4 475 635
Total current assets		38 565 604	4 475 635
Total assets		150 458 309	271 898 817

Penneo Dokumentnr: EZUG-5SDG-V1UDM-VATH1-37L3E-PKWV3



Balance sheet

Ishtar Bidco Norway AS

Equity and liabilities	Note	2022	2021
Equity			
Paid-in capital			
Share capital	8	30 000	30 000
Total paid-up equity		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
Retained earnings			
Uncovered loss		-284 007 733	-94 851 012
Total retained earnings		<u>-284 007 733</u>	<u>-94 851 012</u>
Total equity		<u>-283 977 733</u>	<u>-94 821 012</u>
Liabilities			
Other non-current liabilities			
Liabilities to financial institutions	9	308 814 561	310 232 913
Non-current liabilities to group companies	7	115 714 757	50 121 557
Total non-current liabilities		<u>424 529 318</u>	<u>360 354 470</u>
Current liabilities			
Trade payables		0	78 451
Interest accrual		9 675 161	6 204 658
Other current liabilities		231 563	82 250
Total current liabilities		<u>9 906 724</u>	<u>6 365 359</u>
Total liabilities		<u>434 436 042</u>	<u>366 719 829</u>
Total equity and liabilities		<u>150 458 309</u>	<u>271 898 817</u>

Oslo, 01.03.2024

The board of Ishtar Bidco Norway AS

Neil Duffy
Chairman of the board

Kelly Hanna
Member of the board



Cash Flow Statement

Ishtar Bidco Norway AS

	Note	2022	2021
Cash flows from operating activities			
Profit/loss before tax		-189 156 721	-36 125 849
Change in accounts receivable		0	-246 000
Change in accounts payable		-78 451	68 451
Change in value of foreign currency basis spreads		-10 878 650	0
Changes in intercompany balances		32 489 602	0
Items classified as investment or financing activities		188 479 062	0
Change in other accrual items		149 313	74 250
Net cash flows from operating activities		21 004 155	-36 229 148
Cash flows from financing activities			
Acquisition of new debt		0	35 151 000
Payment of interest		20 018 001	0
Net cash flows from financing activities		-20 018 001	35 151 000
Net change in cash and cash equivalents		986 154	-1 078 148
Cash and cash equivalents at the start of the period		4 475 852	5 554 000
Cash and cash equivalents at the end of the period		5 462 006	4 475 852

Penneo Dokumentnr: IEZUG-5SDG-VIUDM-VATH1-37L3E-PKWW3



Equity statement

	Share capital	Other equity	Total equity capital
Pr. 31.12.2021	30 000	-94 851 012	-94 821 012
Comprehensive income for the year		-189 156 721	-189 156 721
Pr 31.12.2022	30 000	-284 007 733	-283 977 733



Accounting principles

The financial statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act, Section 3-9, and Simplified IFRS Regulations determined by the Norwegian Ministry of Finance on 21 January 2008. In general, this means that recognition and the accounting estimates follow international accounting standards (IFRS), and that the presentation and information in the notes comply with Norwegian accounting laws and good accounting practices.

A consolidated financial statement for Ishtar Bidco Norway AS in Norway is not prepared. An exemption from the requirement for a subsidiary to provide consolidated financial statement for the parent company (Regnskapslovens §3-7) was applied for. Approval was granted to omit developing a consolidated financial statement for the parent company (Ishtar Bidco Norway AS) in Norway. The approval was granted by the Norwegian tax authority: Skatteetaten.

Subsidiary

Ishtar Bidco Norway AS is a holding company. The subsidiary FARA AS (989112007) has filed a separate annual report and financial statements.

Use of estimates

In the preparation of the annual accounts estimates and assumptions have been made that have affected the profit and loss account and the valuation of assets and liabilities, and uncertain assets and liabilities on the balance sheet date in accordance with generally accepted accounting practice. Areas which to a large extent contain such subjective evaluations, a high degree of complexity, or areas where the assumptions and estimates are material for the annual accounts, are described in the notes.

Foreign currency

Functional currency is Norwegian Kroner (NOK).

Foreign currency transactions are translated at the exchange rate on the date of the transaction. Monetary foreign currency items are translated to NOK at the exchange rate on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at historical cost in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the transaction date. Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the measurement date. Exchange rate fluctuations are posted to the profit and loss account as they arise under other financial items.

Revenues

The company has no income.

Tax

The company has no tax expense for 2022 or 2021, neither tax payable nor change to deferred tax. There is also no deferred tax advantage in the balance 31.12.22 or 31.12.21.

Evaluation and classification of assets and debt

Assets that are due within 12 months are classified as current assets. Other assets, that only include the shares in FARA AS, are classified as fixed assets. Debt that is due within 12 months is classified as short-term debt. Other debt, which includes internal corporate loans, is classified as long-term. Long-term debt is posted to amortized cost.

Shares in subsidiaries

The subsidiary is evaluated by the cost method in the company accounts. The investment is valued at investment cost for the shares unless a write-down has been necessary. A write-down to actual value is performed when the decrease in value is due to causes that cannot be assumed to be transient. Write-downs are reversed when the grounds for the write-down are no longer present.

Events after the balance sheet date

New information after the balance sheet date, regarding the company's financial situation on the balance sheet date, are taken into account in the annual report. Information about events after the balance sheet date that do not impact the company's financial situation on the balance sheet date, but which will affect the company's financial situation in the future, are reported if these are essential.

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared by the indirect method. Liquid funds consist of cash assets. Folio deposits in banks or equivalent finance institutions are counted as cash assets. The company does not have



an overdraft facility

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash holdings, bank deposits, and other short-term. Cash and cash equivalents are posted at nominal values in the balance. Restricted funds are included in cash and cash equivalents.

Note 2 Continued operation

Basis for preparation

The company has negative equity as of 31.12.22, tied to a deficit in 2022 and 2021. The deficit is related to interest on a long-term bank loan, in turn related to the purchase of FARA AS in 2019 and impairment of the shares in FARA AS. The interest related to the bank loan is serviced by the sister company, Corvia Ltd and recharged to Ishtar Bidco Norway AS. Corvia Ltd has issued a letter to the effect that the interest will not be called in, in the timeframe until 31.12.24. The bank loan is secured against the wider operating group and more particularly the assets of Corvia Ltd.

Going concern

The Directors have considered the above negative equity situation, and at the time of approving the financial statements the Directors have a reasonable expectation that the company has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. The group is committed to providing sufficient liquidity to the company as and when required in the future. The Board believes the benefits generated from the ownership of Fara, which have supported the growth and increased contracted revenue in Corvia Ltd, has created increased value in Corvia Ltd and Ishtar Topco Ltd. The directors, thus, continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing the financial statements.

Note 3 Other operating cost

The company has no employees. The company is not required to have an occupational pension system to the law regarding obligatory occupational pension.

No salary or remuneration has been paid to the general manager or to the board.

Remuneration to the auditor for audit services and other services is NOK 194 063 in 2022 (2021: NOK 376 238).

Note 4 Financial items

Financial income and financial expenses consist primarily of interest payments tied to the company's total financing. In addition, unsecured currency effects of the company's receivables and debts in foreign currency are reported as agio/disagio.

Financial income	2022	2021
Other interest income	12 050	0
Total financial income	12 050	0
Financial costs	2022	2021
Write-down of financial assets	155 530 477	0
Interest costs to companies in the same group	4 190 943	0
Interest expenses	29 560 620	28 650 142
Other interest costs (disagio)	-790 928	5 982 274
Total financial costs	188 491 112	34 632 416

Penneo Dokumentnøkkel: IEZUG-5SDGI-VTUDM-VATH1-37L3E-PKWV3



Note 5 Events after the Balance Sheet Date

Share Purchase Agreement (SPA) have been entered on 16 November 2023 between Ishtar Bidco Norway AS (as seller) and Trapeze Switzerland GmbH (as buyer) regarding the sale of 100 % of the shares in FARA AS. The book value of the shares in FARA AS have been written down to the net carrying value as of 31.12.22 as a result of the valuation of the shares.

Note 6 Subsidiaries

Ishtar Bidco Norway AS owns 100% of the shares in FARA AS, which gives Ishtar Bidco Norway AS 100% of the votes in the company. FARA AS has its registered office in Trondheim. The annual result for the period 01.01-31.12.2022 was NOK -29 779 000. The book value of equity capital as at 31.12.2022 was NOK -4 064 000.

Note 7 Intercompany balances

Other receivables

	2022	2021
Fara AS	33 103 598	0
Total	33 103 598	0

Other liabilities

	2022	2021
Ishtar Midco Limited	-35 562 447	0
Corvia Limited	-80 152 310	-50 121 557
Total	-115 714 757	-50 121 557

Intercompany with Corvia Limited is subject to interest with an interest rate at 9 %.
Booked interest costs for 2022 are NOK 4 190 943.

Note 8 Share capital, shareholders etc.

The share capital in Ishtar Bidco Norway AS as at 31.12 consists of:

	Number	Par value	Posted
Ordinary shares	30	1 000	0
Total	30	1 000	0

All shares give the same rights in the company.
No dividend is proposed for 2022.

No shares is owned by board members or companies controlled by them as of 31.12.22.

Shareholders 31.12.22

	Ordinary	Total	Interest	Share of votes
Ishtar Bidco Limited UK	30	30	100 %	100 %



Note 9 Other Long-term debt

Ishtar Bidco Norway AS has a long-term loan from Ares Management Limited amounting to MNOK 308,8 (2021: MNOK 310).

The loan is in GB Pounds, the debt has a variable interest rate depending on the group gross debt leverage ratio, and the amount is subject to agio adjustment at the end of each quarter. The debt is tied to a covenant in the lending bank which states that the company – Ishtar Bidco Norway AS and the parent company Ishtar Bidco UK Ltd – at all times must have a minimum GBP 2m in available liquidity. Ares loan has not been fully repaid following the sale of FARA & the bank covenant minimum liquidity requirement has been waived.

Note 10 Tax

Calculation of the tax base for the year	2022	2021	
Result before tax	-189 156 721	-36 125 849	
Permanent differences	165 866 612	-3 760 190	
The year's tax base	-23 290 109	-39 886 039	
Payable tax in the balance:			
Total payable tax in the balance	0	0	
Overview of temporary differences:			
Total	0	0	0
Accumulated loss to be carried forward	-87 556 069	-64 265 960	23 290 109
Not included in the deferred tax calculation	87 556 069	64 265 960	-23 290 109
Total	0	0	0
Deferred tax assets (22 %)	0	0	0

Penneo Dokumentnøkket: EZUG-5SDG-V1UDM-VATH1-37L3E-PKWV3



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Kelly Hanna

Styremedlem

På vegne av: Ishtar Bidco Norway AS

Serienummer: kelly.hanna@ticketer.co.uk

IP: 109.158.xxx.xxx

2024-03-01 14:10:47 UTC

Kelly Hanna

Neil Duffy

Styreleder

På vegne av: Ishtar Bidco Norway AS

Serienummer: neilduffy@tenzing.pe

IP: 86.147.xxx.xxx

2024-03-01 14:48:30 UTC

Neil Duffy

Penneo Dokumentnøkkel: IEZUG-5SDGI-VTUDM-VATH1-37L3E-PKWW3

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>