

**Sturegallerian Holding AB**  
**Org nr 556712-2261**

## Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Styrelsen avger följande årsredovisning.


Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- förändringar i eget kapital	8
- kassaflödesanalys	9
- noter	10

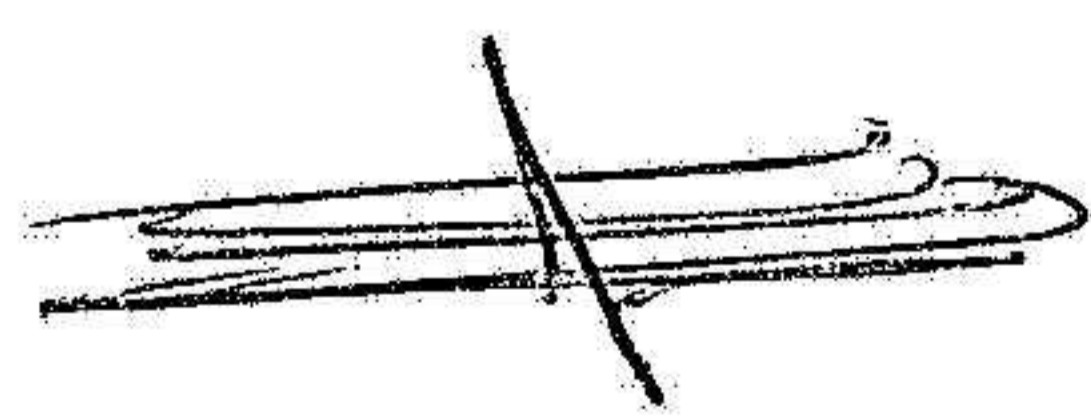
Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Undertecknad styrelseledamot/VD i Sturegallerian Holding AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överrensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 2024- 06-10.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm den 2024- 06-10

  
Johannes Adam Smit

  
Obaid Saqer Obaid Hamad AIDhaheri

**Sturegallerian Holding AB**  
**Org nr 556712-2261**

## Årsredovisning för räkenskapsåret 2023

Styrelsen avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	5
- balansräkning	6
- förändringar i eget kapital	8
- kassaflödesanalys	9
- noter	10

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.



## **Förvaltningsberättelse**

### **Information om verksamheten**

Bolaget äger och förvaltar aktier i dotterbolag.

### **Ägarförhållanden**

Bolaget är helägt dotterbolag till Tamweelview European Holdings S A, nr. B93081, med säte i Luxemburg.

Moderföretag i den största samt minsta koncern där bolaget är dotterföretag och koncernredovisning upprättas är Tamweelview European Holdings S A, nr. B93081, med säte i Luxemburg.

Bolaget äger samtliga aktier i Sturegallerian AB, org.nr. 556562-4045, med säte i Stockholm. Dotterbolaget äger fastigheterna Sperlingens Backe 27 och 56 samt är registrerade innehavare av tomträtten till fastigheten Sperlingens Backe 55.

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

Under året har koncernen utökat och förlängt löptiden på ett banklån som bolaget har gått i borgen för.

Under året har bolaget minskat (skuld) lånefaciliteten hos sitt utländska moderbolag. Motsvarande minskning har gjorts av lånefaciliteten (fordran) gentemot dotterbolaget.

### **Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer**

Värdet på bolagets aktier i dotterbolag påverkas av omvärldsfaktorer såsom ränteläge, politiska beslut och allmänna konjunkturläget för företag och privatpersoner. Den bästa bedömningen just nu är att framtida effekterna på bolaget är begränsade. Bolaget har säkrat risken på inlåning med utlåning på samma räntevillkor och lånevolym.



## Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rörelseresultat	tkr	-101	-84	-111	-153	-131
Resultat efter finansiella poster	tkr	-100	-84	-111	-198	29 803
Balansomslutning	tkr	2 838 834	2 892 457	2 466 172	2 424 945	2 364 265
Soliditet	%	83,2	81,7	95,8	97,5	99,9
Avkastning på totalt kapital	%	neg	neg	neg	neg	1,3
Avkastning på eget kapital	%	neg	neg	neg	neg	1,3

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

## Användning av finansiella instrument

Upplýsningar om företags finansiella instrument, mål och tillämpade principer för finansiell riskstyrning finns i not 3 Finansiell rikshantering och finansiella instrument. Noten innehåller även upplýsningar och beskrivning av valutarisker, ränterisker och likviditets- och finansieringsrisker.

## Övriga upplýsningar

Bolaget har ej haft några anställda under innevarande eller föregående år, varför några löner eller ersättningar ej har utbetalats. Styrelsearvode har ej utgått.



### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	2 362 959 844
Årets resultat	-99 991
	<hr/>
kronor	<u>2 362 859 853</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	2 362 859 853
	<hr/>
kronor	<u>2 362 859 853</u>

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.



2024061920935

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Nettoomsättning		- - 0	- - 0
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	4, 5	-101	-84
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-101	-84
<b>Rörelseresultat</b>		-101	-84
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	17 774	6 322
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-17 773	-6 322
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		1	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-100	-84
Skatt på årets resultat	8	-	-
<b>Årets förlust</b>		-100	-84

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	9	2 363 995	2 363 995
Fordringar hos koncernföretag	10	466 377	520 000
		<u>2 830 372</u>	<u>2 883 995</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>2 830 372</u>	<u>2 883 995</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		46	45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 293	8 300
		<u>8 339</u>	<u>8 345</u>
<u>Kassa och bank</u>		123	117
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>8 462</u>	<u>8 462</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>2 838 834</u>	<u>2 892 457</u>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	11		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		100	100
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad vinst eller förlust		2 362 960	2 363 044
Årets förlust		-100	-84
		<u>2 362 860</u>	<u>2 362 960</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>2 362 960</u>	<u>2 363 060</u>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	12	466 377	520 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<u>466 377</u>	<u>520 000</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		1 109	1 004
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	8 388	8 393
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>9 497</u>	<u>9 397</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>2 838 834</u>	<u>2 892 457</u>

2024061920938

### Förändringar i eget kapital

	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Övrigt fritt eget</u> <u>kapital</u>	<u>Summa eget</u> <u>kapital</u>
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>100</b>	<b>2 363 044</b>	<b>2 363 144</b>
Årets resultat		-84	-84
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>100</b>	<b>2 362 960</b>	<b>2 363 060</b>
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>100</b>	<b>2 362 960</b>	<b>2 363 060</b>
Årets resultat		-100	-100
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>100</b>	<b>2 362 860</b>	<b>2 362 960</b>



<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-101	-84
Erhållen ränta	17 774	6 322
Erlagd ränta	-17 773	-6 322
	<u>-100</u>	<u>-84</u>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	6	-6 314
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	100	6 368
	<u>6</u>	<u>-30</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
	6	-30
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förändring i fordringar hos koncernföretag	53 623	-420 000
	<u>53 623</u>	<u>-420 000</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
	53 623	-420 000
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring skulder till koncernföretag	-53 623	420 000
	<u>-53 623</u>	<u>420 000</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
	-53 623	420 000
<b>Årets kassaflöde</b>	6	-30
<b>Likvida medel vid årets början</b>	117	147
	<u>123</u>	<u>117</u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		
	123	117

M

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen för Sturegallerian Holding AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC) inom ramen för Årsredovisningslagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Ingen koncernredovisning har upprättats med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap. 2 §.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärde om inget annat anges. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

### Standarder och tolkningar

#### IFRS 9

IFRS 9 Finansiella instrument, ersatte IAS 39 Finansiella instrument Redovisning och värdering, från och med 2018.

IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas. RFR 2 ger en valmöjlighet att tillämpa IFRS 9 fullt ut eller att tillämpa principer som framgår av RFR 2. Sturegallerian Holding AB har valt att inte tillämpa IFRS 9 i juridisk person. Finansiella instrument värderas därför med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. IFRS 9 inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster. De nya reglerna för nedskrivningar, baserat på förväntade kreditförluster, har låg påverkan då förluster på hyresfordringar historiskt har varit låga och hyresfakturering sker i förskott.

#### IFRS 15

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersatte från och med 2018 existerande IFRS relaterade till intäcksredovisning, såsom IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal och IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastigheter. IFRS 15 baseras på att intäkt redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden.

#### IFRS 16

IFRS 16 Leasing har ersatt IAS 17 från och med 2019. Den nya standarden omfattar regler för leasingtagare och leasegivare. RFR 2 ger en valmöjlighet att tillämpa IFRS 16 eller att tillämpa vissa principer vilka framgår av RFR 2. Då företaget ej är operationell leasingtagare påverkas företaget inte av övergången. Sturegallerian Holding AB har valt att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person.

#### Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdeskatt, rabatter och liknande avdrag.



#### *Ränteintäkter*

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

#### **Utländsk valuta**

Företagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är svenska kronor (SEK).

#### *Omräkning av poster i utländsk valuta*

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår.

#### **Låneutgifter**

Låneutgifter redovisas i resultatet i den period de hänför sig till.

#### **Skatter**

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Företagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

#### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den sk balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.



Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då företaget har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

#### *Aktuell och uppskjuten skatt för perioden*

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen. Företaget saknar transaktioner där skatt redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

#### **Nedskrivningar av anläggningstillgångar**

Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för materiella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

#### **Andelar i koncernföretag**

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelningen bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt (företag som omfattas av en IFRS-koncern får i vissa fall värdera andelar i dotterföretag till verkligt värde).

#### **Likvida medel**

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värddeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

#### **Övriga finansiella skulder**

Lån samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.



### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

### **Nyckeltalsdefinitioner**

#### Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

#### Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

#### Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

### **Not 2 Uppskattningar och bedömningar**

#### *Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar*

Nedan redogörs för de viktiga antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar ska beskrivas, exempelvis avseende:

- Värderingar av andelar i dotterbolag, vilka är direkt korrelerat till underliggande fastighetsvärden i dotterbolag.

### **Not 3 Finansiell riskhantering och finansiella instrument**

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk.

Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av företagets finansiella risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen i en finanspolicy som revideras årligen.



### **Marknadsrisk**

#### *Valutarisk*

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Bolaget bedriver sin verksamhet i Sverige och företagets in- och utflöden består i all väsentlighet av SEK. Därigenom är bolaget ej exponerat för valutarisk.

#### *Ränterisk*

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor.

Bolaget påverkas av ändrade marknadsräntor som en följd av banktillgodohavanden som löper med ränta. Företagets bedömning är att förändrade marknadsräntor inte får någon väsentlig påverkan på företagets finansiella intäkter.

### **Likviditets- och finansieringsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken att bolaget får problem med att möta dess åtaganden relaterade till bolagets finansiella skulder. Med finansieringsrisk avses risken att bolaget inte kan uppbringa tillräcklig finansiering till en rimlig kostnad.

Företagets finansiering är koncernintern och det är företagsledningens bedömning att företagets likviditets- och finansieringsrisk är begränsad.

### **Värdering av finansiella instrument till verkligt värde**

Bolaget har inga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärde enligt ÅRL.

Det redovisade värdet på räntebärande skulder uppgår till 466 (520) Mkr. Det verkliga värdet uppgår till 466 (520) Mkr. Räntebärande skulder värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende balansdagen gällande marknadsräntor för återstående löptid. Värdering sker enligt nivå 2, IFRS 13. Diskontering sker av framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar.

### **Hantering av kapitalrisk**

Bolagets mål avseende kapitalstrukturen är att trygga bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att det kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter samt upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

### **Koncernbidrag**

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

### **Utdelningar**

Utdelning på aktier och andelar redovisas som intäkt när bolagsstämman beslutat om utdelning.



### Aktieägartillskott

Erhållet aktieägartillskott redovisas som en ökning av eget kapital.

### Utdelning och aktieägartillskott

Lämnad utdelning respektive återbetalning av aktieägartillskott redovisas som minskning av eget kapital när beslut om utdelning respektive återbetalning fattats.

### Not 4 Övriga externa kostnader

I beloppet övriga externa kostnader ingår koncerninterna kostnader med 0 (0) tkr.

### Not 5 Ersättning till revisorerna

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>KPMG</u>		
Revisionsuppdraget	82	71
	<u>—</u>	<u>—</u>
Summa	<u>82</u>	<u>71</u>

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

### Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ränteintäkter, koncernföretag	17 773	6 322
	<u>—</u>	<u>—</u>
Summa	<u>17 773</u>	<u>6 322</u>

**Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Räntekostnader, koncernföretag	-17 773	-6 322
Summa	<u>-17 773</u>	<u>-6 322</u>

**Not 8 Skatt på årets resultat**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisat resultat före skatt	-100	-84
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6%	21	17
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4	-2
Skatteeffekt på utnyttjade ej redovisade underskottsavdrag	-17	-15
Redovisad skattekostnad	<u>0</u>	<u>0</u>

**Not 9 Andelar i koncernföretag**

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3 083 141	3 083 141
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 083 141	3 083 141
Ingående nedskrivningar	-719 146	-719 146
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-719 146	-719 146
Utgående redovisat värde	<u>2 363 995</u>	<u>2 363 995</u>

M

Sturegallerian Holding AB  
556712-2261

17(20)

2024061920947

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapital- andel (%)</u>		
Sturegallerian AB	556562-4045	Stockholm	100		
				Bokfört värde	Bokfört värde
<u>Dotterbolaget</u>	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>23-12-31</u>	<u>22-12-31</u>
Sturegallerian AB	100	100	1 000	2 363 995	2 363 995
Summa				<u>2 363 995</u>	<u>2 363 995</u>

#### Not 10 Fordringar hos koncernföretag

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	520 000	100 000
- Tillkommande fordringar	580 000	420 000
- Avgående fordringar	-633 623	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>466 377</u>	<u>520 000</u>
Utgående redovisat värde	<u>466 377</u>	<u>520 000</u>

#### Not 11 Eget kapital

Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Antalet aktier vid utgången uppgår till 100 000 till ett kvotvärde av 1 krona.

Sturegallerian Holding AB  
556712-2261

18(20)

2024061920948

**Not 12      Upplåning**

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
<b>Förfallotider</b>		
<u>Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen</u>		
Skulder till koncernföretag	-466 377	-520 000
Summa	<u>-466 377</u>	<u>-520 000</u>

**Not 13      Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Upplupna räntekostnader	8 293	8 300
Övriga poster	95	93
Summa	<u>8 388</u>	<u>8 393</u>

**Not 14      Ställda säkerheter**

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
<b>För egna avsättningar och skulder</b>		
För koncernföretag		
Aktier i dotterbolag	2 363 995	2 363 995
Fordringar	466 377	520 000
Summa ställda säkerheter	<u>2 830 372</u>	<u>2 883 995</u>

**Not 15 Eventualförpliktelser**

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Borgensförbindelse	2 700 000	1 905 442
Summa ansvarsförbindelser	<u>2 700 000</u>	<u>1 905 442</u>

**Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Under 2024 har bolaget utökat (skuld) lånefaciliteten hos sitt utländska moderbolag. Motsvarande utökning har gjorts av lånefaciliteten (fordran) gentemot dotterbolaget.

**Not 17 Uppgift om moderföretag**

Bolaget är helägt dotterbolag till Tamweelview European Holdings S A, nr. B93081, med säte i Luxemburg.

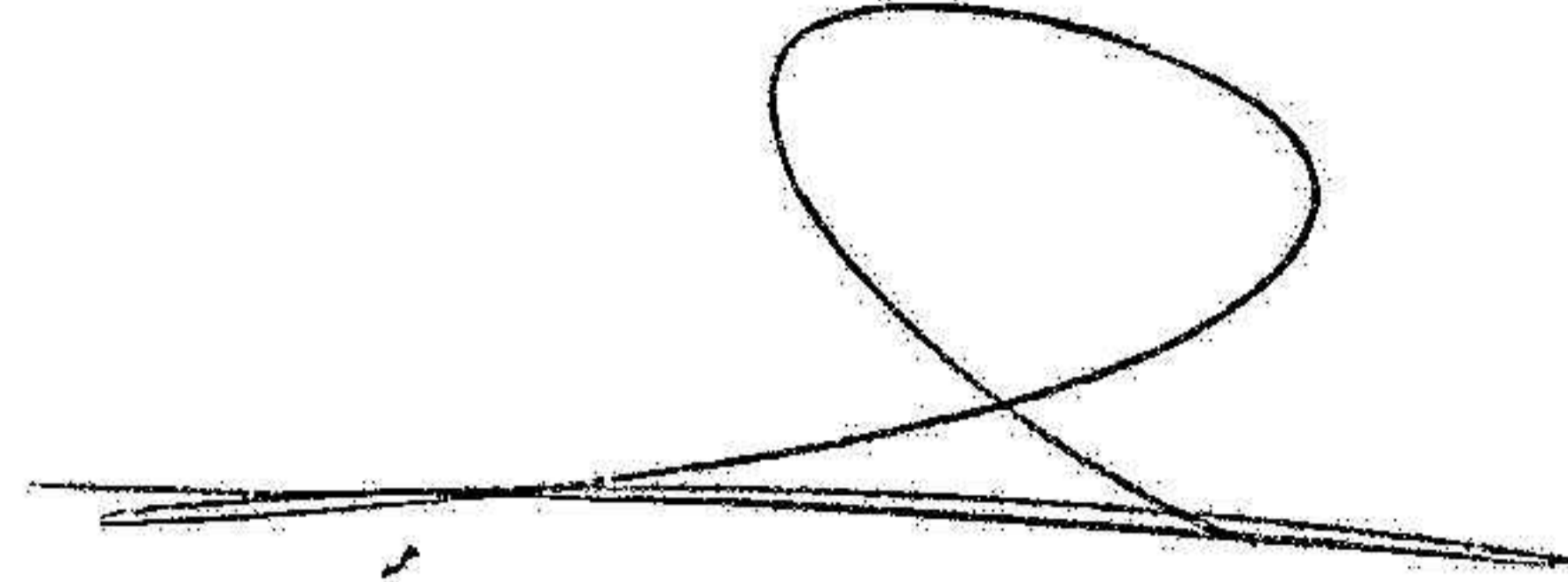
Moderföretag i den största samt minsta koncern där bolaget är dotterföretag och koncernredovisning upprättas är Tamweelview European Holdings S A, nr. B93081, med säte i Luxemburg.



Abu Dhabi 2024- 06-03



Sultan Omran Sultan Matar AlHallami  
Styrelseordförande



Khaled Mohamed Abul Husain Al Khajeh  
Styrelseledamot

Stockholm 2024-06-~~10~~

Obaid Saqer Obaid Hamad AlDhaheeri  
Styrelseledamot



John Charles Macdonald  
Styrelseledamot



Johannes Adam Smit  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-06+10.

KPMG AB



Marc Karlsson  
Åuktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sturegallerian Holding AB, org. nr 556712-2261

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sturegallerian Holding AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sturegallerian Holding ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sturegallerian Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den

upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Sturegallerian Holding AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sturegallerian Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 10 juni 2024

KPMG AB



Marc Karlsson

Auktoriserad revisor

***TAMWEEVIEW  
EUROPEAN HOLDINGS  
S.A.***

***Société Anonyme***

Annual Accounts and  
Independent auditor's report  
as at 31 December 2023

51, boulevard Royal  
L - 2449 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg: B93081  
Subscribed capital: EUR 170.000.000,00



KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

To the Sole Shareholder of  
Tamweelview European Holdings S.A.  
51, boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg  
Luxembourg

## REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Report on the audit of the annual accounts*

#### *Opinion*

We have audited the annual accounts of Tamweelview European Holdings S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

#### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession ("Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the « Responsibilities of "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the annual accounts » section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### *Other information*

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report including the management report but does not include the annual accounts and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

### ***Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts***

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors 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 the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### ***Responsibilities of the réviseur d'entreprises agréé for the audit of the annual accounts***

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the "réviseur d'entreprises agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF 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 annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, 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 the Board of Directors.



- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting 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 report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the annual accounts 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 report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

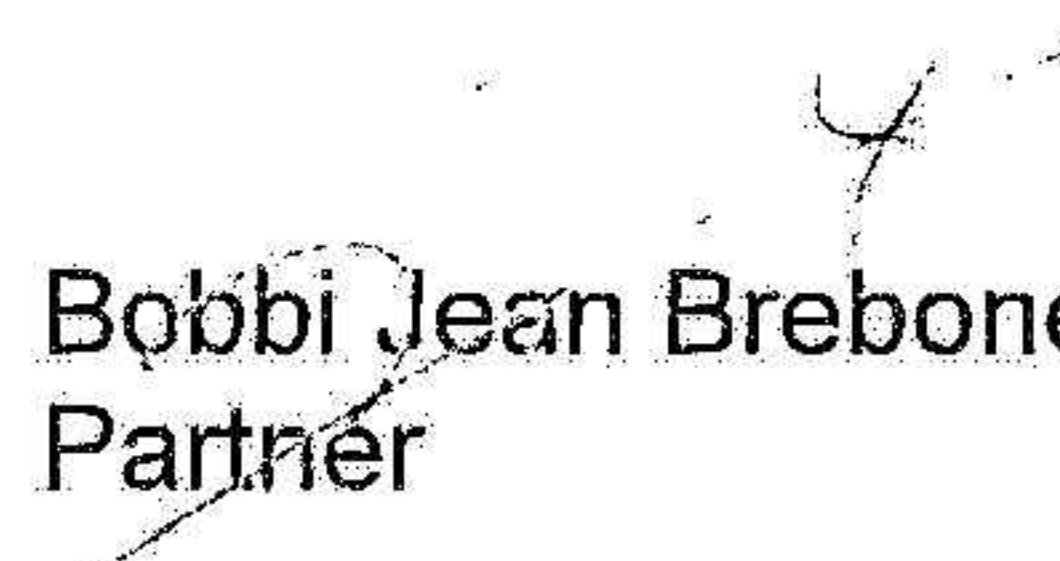
We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

***Report on other legal and regulatory requirements***

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Luxembourg, 25 June 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

  
Bobbi Jean Breboneria  
Partner

RCSL Nr. : B93081

Matricule : 20032207856

**BALANCE SHEET**

Financial year from 01/01/2023 to 31/12/2023 (in EUR)

TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

51, boulevard Royal

L - 2449 Luxembourg

**ASSETS**

	References	Current year	Previous year
<b>A. Subscribed capital unpaid</b>	1101	101	102
I. Subscribed capital not called	1103	103	104
II. Subscribed capital called but unpaid	1105	105	106
<b>B. Formation expenses</b>	1107	107	108
<b>C. Fixed assets</b>	1109	109	110
I. Intangible assets	1111	111	112
1. Costs of development	1113	113	114
2. Concessions, patents, licences trade marks and similar rights and assets, if they were	1115	115	116
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3	1117	117	118
b) created by the undertaking itself	1119	119	120
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	1121	121	122
4. Payments on account and intangible assets under development	1123	123	124
II. Tangible assets	1125	125	126
1. Land and buildings	1127	127	128
2. Plant and machinery	1129	129	130

The notes in the annex form an integral part of the annual accounts

RCSL Nr. : B93081

Matricule : 20032207856

	References		Current year		Previous year
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment	1131	131		132	
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction	1133	133		134	
III. Financial assets	1135	3	1.494.543.739,88	136	1.827.366.499,21
1. Shares in affiliated undertakings	1137	137	1.048.480.018,77	138	1.034.655.748,54
2. Loans to affiliated undertakings	1139	139	446.063.720,11	140	791.567.590,67
3. Participating interests	1141	141		142	1,00
4. Loans to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests	1143	143		144	
5. Investments held as fixed assets	1145	145	1,00	146	1.143.159,00
6. Other loans	1147	147		148	
D. Current assets	1151	151	169.602.250,00	152	124.480.202,62
I. Stocks	1153	153		154	
1. Raw materials and consumables	1155	155		156	
2. Work in progress	1157	157		158	
3. Finished goods and goods for resale	1159	159		160	
4. Payments on account	1161	161		162	
II. Debtors	1163	4	168.381.010,98	164	121.823.200,76
1. Trade debtors	1165	165		166	
a) becoming due and payable within one year	1167	167		168	
b) becoming due and payable after more than one year	1169	169		170	
2. Amounts owed by affiliated undertakings	1171	171	165.311.256,81	172	121.804.131,84
a) becoming due and payable within one year	1173	173	165.311.256,81	174	121.804.131,84
b) becoming due and payable after more than one year	1175	175		176	
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests	1177	177		178	
a) becoming due and payable within one year	1179	179		180	
b) becoming due and payable after more than one year	1181	181		182	
4. Other debtors	1183	183	3.069.754,17	184	19.068,92
a) becoming due and payable within one year	1185	185	3.069.754,17	186	19.068,92
b) becoming due and payable after more than one year	1187	187		188	

The notes in the annex form an integral part of the annual accounts

RCSL Nr. : B93081	Matricule : 20032207856
-------------------	-------------------------

	References		Current year		Previous year
III. Investments	1189	189		190	
1. Shares in affiliated undertakings	1191	191		192	
2. Own shares	1209	209		210	
3. Other investments	1195	195		196	
IV. Cash at bank and in hand	1197	197	1.221.239,02	198	2.657.001,86
E. Prepayments	1199	199		200	
<b>TOTAL (ASSETS)</b>		201	<b>1.664.145.989,88</b>	202	<b>1.951.846.701,83</b>

2024070229739

The notes in the annex form an integral part of the annual accounts

RCSL Nr. : B93081

Matricule : 20032207856

## CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES

	References		Current year		Previous year	
<b>A. Capital and reserves</b>	1301	5	301	20.597.355,49	302	118.866.148,86
I. Subscribed capital	1303		303	170.000.000,00	304	170.000.000,00
II. Share premium account	1305		305	295.763.394,70	306	2.588.458,94
III. Revaluation reserve	1307		307		308	
IV. Reserves	1309		309	17.000.000,00	310	17.000.000,00
1. Legal reserve	1311		311	17.000.000,00	312	17.000.000,00
2. Reserve for own shares	1313		313		314	
3. Reserves provided for by the articles of association	1315		315		316	
4. Other reserves, including the fair value reserve	1429		429		430	
a) other available reserves	1431		431		432	
b) other non available reserves	1433		433		434	
V. Profit or loss brought forward	1319		319	(70.722.310,08)	320	11.051.354,37
VI. Profit or loss for the financial year	1321		321	(391.443.729,13)	322	(81.773.664,45)
VII. Interim dividends	1323		323		324	
VIII. Capital investment subsidies	1325		325		326	
<b>B. Provisions</b>	1331		331		332	
1. Provisions for pensions and similar obligations	1333		333		334	
2. Provisions for taxation	1335		335		336	
3. Other provisions	1337		337		338	
<b>C. Creditors</b>	1435		435	1.634.884.712,45	436	1.824.050.115,78
1. Debenture loans	1437		437		438	
a) Convertible loans	1439		439		440	
i) becoming due and payable within one year	1441		441		442	
ii) becoming due and payable after more than one year	1443		443		444	
b) Non convertible loans	1445		445		446	
i) becoming due and payable within one year	1447		447		448	
ii) becoming due and payable after more than one year	1449		449		450	
2. Amounts owed to credit institutions	1355		355		356	
a) becoming due and payable within one year	1357		357		358	
b) becoming due and payable after more than one year	1359		359		360	

The notes in the annex form an integral part of the annual accounts

RCSL Nr. : B93081	Matricule : 20032207856
-------------------	-------------------------

	References		Current year		Previous year	
3. Payments received on account of orders in so far as they are not shown separately as deductions from stocks	1361	361		362		
a) becoming due and payable within one year	1363	363		364		
b) becoming due and payable after more than one year	1365	365		366		
4. Trade creditors	1367	6	367	1.707.840,58	368	1.904.019,95
a) becoming due and payable within one year	1369		369	1.707.840,58	370	1.904.019,95
b) becoming due and payable after more than one year	1371		371		372	
5. Bills of exchange payable	1373		373		374	
a) becoming due and payable within one year	1375		375		376	
b) becoming due and payable after more than one year	1377		377		378	
6. Amounts owed to affiliated undertakings	1379	6	379	1.631.244.885,66	380	1.820.217.574,62
a) becoming due and payable within one year	1381		381	312.326.647,90	382	376.345.123,23
b) becoming due and payable after more than one year	1383		383	1.318.918.237,76	384	1.443.872.451,39
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests	1385		385		386	
a) becoming due and payable within one year	1387		387		388	
b) becoming due and payable after more than one year	1389		389		390	
8. Other creditors	1451	6	451	1.931.986,21	452	1.928.521,21
a) Tax authorities	1393		393	1.931.402,30	394	1.927.937,30
b) Social security authorities	1395		395		396	
c) Other creditors	1397		397	583,91	398	583,91
i) becoming due and payable within one year	1399		399	583,91	400	583,91
ii) becoming due and payable after more than one year	1401		401		402	
D. Deferred income	1403	7	403	8.663.921,94	404	8.930.437,19
<b>TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)</b>			405	<b>1.664.145.989,88</b>	406	<b>1.951.846.701,83</b>

The notes in the annex form an integral part of the annual accounts

RCSL Nr. : B93081

Matricule : 20032207856

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

Financial year from 01/01/2023 to 31/12/2023 (in EUR)

TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

51, boulevard Royal

L - 2449 Luxembourg

	References		Current year		Previous year
1. Net turnover	1701	701		702	
2. Variation in stocks of finished goods and in work in progress	1703	703		704	
3. Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalised	1705	705		706	
4. Other operating income	1713	713		714	
5. Raw materials and consumables and other external expenses	1671	8	671 (402.576,68)	672	(944.511,59)
a) Raw materials and consumables	1601		601	602	
b) Other external expenses	1603		603 (402.576,68)	604	(944.511,59)
6. Staff costs	1605		605	606	
a) Wages and salaries	1607		607	608	
b) Social security costs	1609		609	610	
i) relating to pensions	1653		653	654	
ii) other social security costs	1655		655	656	
c) Other staff costs	1613		613	614	
7. Value adjustments	1657	10	657	658	(5.182,96)
a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets	1659		659	660	
b) in respect of current assets	1661		661	662	(5.182,96)
8. Other operating expenses	1621	11	621 (34.987,37)	622	(134.078,95)

The notes in the annex form an integral part of the annual accounts

RCSL Nr. : B93081	Matricule : 20032207856
-------------------	-------------------------

	References		Current year		Previous year	
<b>9. Income from participating interests</b>	1715	12	715	3.654.680,83	716	363.316.598,26
a) derived from affiliated undertakings	1717		717	3.654.680,83	718	363.316.598,26
b) other income from participating interests	1719		719		720	
<b>10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets</b>	1721	13	721	34.398.162,84	722	44.824.938,05
a) derived from affiliated undertakings	1723		723	34.398.162,84	724	44.824.938,05
b) other income not included under a)	1725		725		726	
<b>11. Other interest receivable and similar income</b>	1727	14	727	10.908.774,77	728	28.813.844,22
a) derived from affiliated undertakings	1729		729	10.751.514,14	730	28.619.650,76
b) other interest and similar income	1731		731	157.260,63	732	194.193,46
<b>12. Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method</b>	1663		663		664	
<b>13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets</b>	1665	15	665	(373.988.188,82)	666	(432.045.464,50)
<b>14. Interest payable and similar expenses</b>	1627	16	627	(66.002.618,95)	628	(85.594.991,98)
a) concerning affiliated undertakings	1629		629	(56.476.302,72)	630	(84.862.431,54)
b) other interest and similar expenses	1631		631	(9.526.316,23)	632	(732.560,44)
<b>15. Tax on profit or loss</b>	1635	17	635	21.374,25	636	
<b>16. Profit or loss after taxation</b>	1667		667	(391.445.379,13)	668	(81.768.849,45)
<b>17. Other taxes not shown under items 1 to 16</b>	1637	17	637	1.650,00	638	(4.815,00)
<b>18. Profit or loss for the financial year</b>	1669		669	(391.443.729,13)	670	(81.773.664,45)

The notes in the annex form an integral part of the annual accounts

# TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## *Notes to the annual accounts as at 31 December 2023*

### **1. General Information**

Tamweelview European Holdings S.A. (the "Company") was incorporated on 17 April 2003 and organised under the laws of Luxembourg as a Société Anonyme. The Company is registered under RCS nr. B93081.

The registered office of the Company is established at 51, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

The financial year starts on 1 January and ends on 31 December of each year.

The main activity of the Company is to take participations and interests, in any form whatsoever, in any commercial, industrial financial or other, Luxembourg or foreign companies or enterprises. The acquisition through participations, contributions, underwriting, purchases, or options, negotiation or in any other way any securities, rights, patents and licenses, and other property, rights and interest in property. And generally, to hold, manage, develop, sell or dispose of the same, in whole or in part, and in particular for shares of securities of any company purchasing the same.

The Company is exempt from the obligation to draw up consolidated accounts since it meets the consolidation exemption requirements laid down in article 1711-5 of the Commercial Law of Luxembourg.

The Company's annual accounts are included in the financial statements of Silver Holdings S.A. (the "Parent Company") prepared in accordance with IFRS as adopted by European Union forming the smallest body of undertakings of which the Company forms part as a direct subsidiary undertaking. The registered office of that company is located at 51, Boulevard Royal, L-2249 Luxembourg, and its financial statements are published in accordance with Luxembourg laws.

The Company also prepares financial statements under the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by European Union, in accordance with IFRS 10, which are available at the Company's registered office.

### **2. Accounting policies**

#### **2.1 Basis of preparation**

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention, as well as with the generally accepted accounting principles in Luxembourg.

Accounting policies and valuation rules are, beside the ones laid down by the Law of 19 December 2002 (amended on 10 August 2016), determined and applied by the Board of Directors.

The preparation of the annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgment in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumption changed. The Board of Directors believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore fairly present the financial position and results.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

# TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## *Notes to the annual accounts as at 31 December 2023*

### **2.2 Significant accounting policies**

The main valuation rules are applied by the Company as follows:

#### **2.2.1 Foreign currency translation**

The Company maintains its accounting records in Euro ("EUR") and the annual accounts are expressed in this currency.

Transactions in foreign currencies are translated into EUR at the exchange rates applicable at the date of the transaction.

Non-monetary assets and liabilities expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historical exchange rates.

Monetary assets and liabilities are translated at the exchange rates effective at the balance sheet date.

The realised and unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The unrealised exchange gains are recorded as deferred income in the balance sheet, whereas the realised exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation. Where there is an economic link between an asset and a liability, these are valued in total according to the method described above and solely the net unrealised losses are recorded in the profit and loss account whereas the unrealised exchange gains are recorded as deferred income until the moment of their realisation.

#### **2.2.2 Formation expenses**

Formation expenses of the Company are directly charged to the profit and loss accounts of the year/period in which they are incurred.

#### **2.2.3 Financial assets**

Shares in affiliated undertakings, participating interests, securities and other financial instruments held as fixed assets are recorded at purchase price including the expenses incidental thereto. Loans to affiliated undertakings, loans to undertakings with which the Company is linked by virtue of participating interests and other loans, shown under "Financial assets", are recorded at nominal value including the expenses incidental thereto.

In case of durable depreciation in value of the financial assets according to the opinion of the Board of Directors, value adjustments are made in respect of financial assets, so that they are valued at the lower figure to be attributed to them at the balance sheet date. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

#### **2.2.4 Debtors**

Debtors are carried at costs which corresponds to their nominal value. A value adjustment is recorded when the estimated realisable value is lower than the nominal value. These value adjustments are reversed if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

The tax advance payments are disclosed in the assets of the balance sheet under "Other debtors – becoming due and payable within one year".

#### **2.2.5 Prepayments**

Prepayments include expenses paid during the financial year but related to a subsequent financial year.

#### **2.2.6 Creditors**

Creditors are recorded at their reimbursement value.

When the amount repayable on account is greater than the amount received, the difference is shown as an asset and is written off over the period of the debt based on a linear method.

Tax liability estimated by the Company for the financial years for which the Company has not been assessed yet are recorded under caption "Other creditors – Tax authorities".

#### **2.2.7 Deferred income**

Deferred income includes income received during the financial year but related to a subsequent financial year as well as net unrealised exchange gains recognised in the balance sheet as a result of the revaluation of the monetary assets and liabilities. It is measured at nominal value.

#### **2.2.8 Dividends**

Dividends are recognised when the shareholder's right to receive payment of said dividend has been established.

# TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## *Notes to the annual accounts as at 31 December 2023*

### **2.2.9 Interest income and charges**

Interest income and interest charges are accrued on a timely basis, by reference to the principal outstanding and at the nominal interest rate applicable.

### **2.3 Going concern**

The annual accounts have been prepared on a going concern basis despite the current liabilities exceeding the current assets by EUR 146.364.224,69 as at 31 December 2023 and the net equity of the Company being less than half the share capital. The Parent Company will not ask for repayment of current intercompany payables if it would prevent the Company to continue to carry on its business and operations. Without considering the payables to the Parent Company, net current assets would equal to EUR 164.749.695,63. In addition, the Parent Company intends to provide all necessary financial support to the Company to meet its financial obligation as and when fall due in the foreseeable future, within at least 12 months from the date of the approval of these financial statements, if the Company is unable to fulfil these out of its own resources.

2024070229746

# TAMWHEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 3. Financial assets

The movements on financial assets valued at costs over the year are as follows:

	Shares in affiliated undertakings	Loans to affiliated undertakings	Participating interests	Investments held as fixed assets	Total
<b>Gross value as at 31/12/2022</b>	<b>2.318.364.280,65</b>	<b>1.084.694.907,46</b>	<b>9.616.879,00</b>	<b>40.000.000,00</b>	<b>3.452.676.067,11</b>
Additions for the year	330.675.020,62	63.364.141,45	0,00	0,00	394.039.162,07
Partial repayments for the year	(22.276.348,32)	(316.354.970,51)	0,00	0,00	(338.631.318,83)
Dissolution/Liquidation (* )	(9.867.342,00)	0,00	(9.616.879,00)	0,00	(19.484.221,00)
Foreign exchange translation	0,00	5.241.807,25	0,00	0,00	5.241.807,25
<b>Gross value as at 31/12/2023</b>	<b>2.616.895.610,95</b>	<b>836.945.885,65</b>	<b>0,00</b>	<b>40.000.000,00</b>	<b>3.493.841.496,60</b>
<b>Accumulated value adjustments as at 31/12/2022</b>	<b>1.283.708.532,11</b>	<b>293.127.316,79</b>	<b>9.616.878,00</b>	<b>38.856.841,00</b>	<b>1.625.309.567,90</b>
Allocations for the year	287.234.326,69	97.754.848,75	0,00	1.143.158,00	386.132.333,44
Reversals for the year	(2.527.266,62)	0,00	0,00	0,00	(2.527.266,62)
Dissolution/Liquidation (* )	0,00	0,00	(9.616.878,00)	0,00	(9.616.878,00)
<b>Accumulated value adjustments as at 31/12/2023</b>	<b>1.568.415.592,18</b>	<b>390.882.165,54</b>	<b>0,00</b>	<b>39.999.999,00</b>	<b>1.999.297.756,72</b>
<b>Net book value as at 31/12/2022</b>	<b>1.034.655.748,54</b>	<b>791.567.590,67</b>	<b>1,00</b>	<b>1.143.159,00</b>	<b>1.827.366.499,21</b>
<b>Net book value as at 31/12/2023</b>	<b>1.048.480.018,77</b>	<b>446.063.720,11</b>	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>	<b>1.494.543.739,88</b>

In 2022, Silver Diamond TEHC24 S.à r.l. and Silver Agate C 2013 S.à r.l., indirect subsidiaries of the Company held through Silver Diamond TEHB24 S.à r.l., transferred their portfolio to related parties. These related parties are not direct or indirect subsidiaries of the Company but are controlled by the same ultimate parent entity. As a result of these restructurings, Silver Diamond TEHB24 S.à r.l. fully repaid its share premium as well as almost the entirety of its share capital for an aggregate amount of GBP 247,822,589.10 (equivalent to EUR 286.746.039.25). The subsidiary also fully repaid its loan due to the Company for an amount of GBP 43,643,003.29 (equivalent to EUR 59,215,252.84).

(\* ) During the year, White River B Levallois 2014 S.A.S., a direct subsidiary of the Company, was dissolved and merged into the Company. The Company realised a gain of EUR 615.544,34 on this merger (Note 12).

Also, during the year, Afet (Poland) S.A., an entity in which the Company was previously holding a 49.80% ownership, was liquidated and dissolved. The Company realised a loss of EUR 9.399.678,72 on this dissolution (Note 16).

# TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### Shares in affiliated undertakings

Undertakings in which the Company holds at least 20% of the share capital as at 31 December 2023 or in which the Company is a general partner are the following:

Name of undertaking	Registered office	Ownership	Last balance sheet date	Currency	Net Equity at the balance sheet date (in EUR) (*)	Profit or Loss of the latest financial year (in EUR) (*)	Book value at year end (in EUR)
Tamweelview Listed Securities Holdings S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	(14.908.817,20)	(11.561,69)	1,00
Tamweelview Co-Investment I S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	(553.308,09)	(16.907,01)	1,00
Sturegallerian Holding A.B.	Stockholm, SE	100.00%	31/12/2023	SEK	212.257.790,49	(8.981,88)	129.805.177,38
Longview S.A.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	1.997.303,35	(430.560,82)	2.002.352,71
Silver Oryx B 2007 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	255.870.083,98	(7.820.425,80)	255.869.410,09
THB JV S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	USD	52.019.357,60	(48.019.111,22)	52.394.362,49
Tamweelview Investment Properties S.A.S.	Paris, FR	100.00%	31/12/2023	EUR	54.661.318,60	4.954.617,53	54.090.208,11
Silver Diamond TEHB24 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	GBP	55.501,38	3.587,40	14.463,26
Silver Knight B Antony 2013 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	2.008.634,37	(41.111,45)	1.838.670,88
White Knight B Capitole 2013 S.A.S.	Paris, FR	100.00%	31/12/2023	EUR	60.422.065,46	1.234.788,30	60.069.128,27
Silver Moss B 2014 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	CHF	(256.355.609,27)	(20.274.190,12)	1,00
Silver Light B 2014 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	25.216.640,59	(161.784,60)	26.887.806,32
Emihash Espanola S.A.	Madrid, ES	100.00%	31/12/2023	EUR	57.540.480,47	(86.359,97)	54.361.497,00
Silver Opal B 2015 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	BRL	69.165.091,94	(7.810.933,37)	114.693.801,23
Silver Franc B 2015 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	(792.392,98)	(248.489,26)	1,00
MB Tomahawk (Luxembourg) S.à r.l.	Luxembourg, LU	70.00%	31/12/2023	NOK	370.083.498,86	(92.682,27)	154.834.939,53
Silver Etoile C 2007 S.à r.l.	Luxembourg, LU	100.00%	31/12/2023	EUR	(201.401.951,07)	(12.563.416,00)	1,00
White Tower C 2016 OPCI	Paris, FR	100.00%	31/12/2023	EUR	81.276.006,23	(16.758.161,07)	111.744.860,12
Coima Mistral Fund	Milano, IT	100.00%	31/12/2023	EUR	34.529.282,97	65.187,41	29.000.000,00
GP Capital Partners VI LP	Delaware, US	1.00%	31/12/2023	USD	83.359.230,74	(19.836.960,98)	873.336,38
							<b>1.048.480.018,77</b>

(\*): Representing 100% of the net equity and results based on the 2023 approved management accounts of the respective entities.

During the year, the Company purchased 1% of the shares issued by GP Capital Partners VI LP for an amount of USD 923.116,55 (equivalent to EUR 873.336,38). THB JV S.à r.l., a direct affiliated undertakings own the remaining 99% of this entity. The Company was subsequently appointed as the General Partner of GP Capital Partners VI LP.

# TAMWHEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### Loans to affiliated undertakings

Loans to affiliated undertakings as at 31 December 2023 are as follows:

Name	31/12/2023	31/12/2022
White Knight B Capitole 2013 S.A.S.	0,00	338.990,00
Silver Oryx B 2007 S.à r.l.	1,00	1,00
Silver Moss B 2014 S.à r.l.	82.383.041,39	96.613.902,83
Silver Etoile C 2007 S.à r.l.	126.127.169,30	186.644.041,57
THB JV S.à r.l.	129.102.977,63	376.705.452,94
White Tower C 2016 OPCI	66.557.271,91	84.503.453,43
Sturegallerian Holding AB	41.893.258,88	46.761.748,90
	<b>446.063.720,11</b>	<b>791.567.590,67</b>

### Investments held as fixed assets

Investments held as fixed assets held by the Company as at 31 December 2023 are as follows:

Name of undertaking	Registered office	Ownership	Last balance sheet date	Currency	Net Equity at the balance sheet date (in EUR) (*)	Profit or Loss of the latest financial year (in EUR) (*)	Book value at year end (in EUR)
Fondo Odissea	Milano, IT	19.75%	31/12/2023	EUR	157.265.922,00	(13.203.769,00)	1,00
							<b>1,00</b>

(\*) Representing 100% of the net equity and results based on the 2023 approved management accounts of the entity.

The Class C units held in Fondo Odissea have no governance rights and the distribution rights are subordinated to the distribution to the holders of all other classes of units.

Based on actual market conditions, the Board of Directors decided to recognise an additional value adjustment as at 31 December 2023 for an amount of EUR 1.143.158,00.

# TAMWHEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 4. Debtors

As at 31 December 2023, debtors are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Amounts owed by affiliated undertakings</b>	<b>165.311.256,81</b>	<b>121.804.131,84</b>
Amounts due by affiliated undertakings (Recharging) (*)	4.176.194,36	4.851.097,22
Dividends to be received from Silver Franc B 2015 S.à r.l.	1.500.000,00	1.500.000,00
Interest receivable on loans owed by affiliated undertakings	143.858.180,33	113.685.910,33
Other interest free loans owed by affiliated undertakings	15.776.882,12	1.767.124,29
<b>Other debtors</b>	<b>3.069.754,17</b>	<b>19.068,92</b>
Withholding tax refund on dividends received from French subsidiaries	26,60	26,60
CIT / NWT advances	13.241,25	15.190,00
Other short-term receivables	1.723,82	1.723,82
Liquidation of Yvelines Holding - Sefal 2014 statement	2.127,50	2.127,50
Liquidation of Silver Swan C 2018 S.à r.l. - Receivable	1,00	1,00
VAT refundable	200.000,00	0,00
CIT receivable from French authorities - White River C Levallois OPCI dissolution	123.550,00	0,00
Other taxes receivable from French authorities - White River C Levallois OPCI dissolution	2.729.084,00	0,00
<b>Total</b>	<b>168.381.010,98</b>	<b>121.823.200,76</b>

(\*): These amounts due by affiliated undertakings (recharging of corporate costs) are interest free and are repayable on demand.

# TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 5. Capital and reserves

During the year, the movements in capital and reserves are as follows:

	Subscribed capital	Share premium account	Legal reserve	Profit or loss brought forward	Profit or loss for the financial year	Total
<b>31/12/2022</b>	<b>170.000.000,00</b>	<b>2.588.458,94</b>	<b>17.000.000,00</b>	<b>11.051.354,37</b>	<b>(81.773.664,45)</b>	<b>118.866.148,86</b>
Allocation of prior year's result	0,00	0,00	0,00	(81.773.664,45)	81.773.664,45	0,00
Share premium contributions / repayments	0,00	293.174.935,76	0,00	0,00	0,00	293.174.935,76
Profit or loss for the financial year	0,00	0,00	0,00	0,00	(391.443.729,13)	(391.443.729,13)
<b>31/12/2023</b>	<b>170.000.000,00</b>	<b>295.763.394,70</b>	<b>17.000.000,00</b>	<b>(70.722.310,08)</b>	<b>(391.443.729,13)</b>	<b>20.597.355,49</b>

#### Subscribed capital

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the subscribed capital of the Company amounts to EUR 170.000.000,00 represented by 1.700.000 shares with a nominal value of EUR 100,00 each. The subscribed capital of the Company is fully paid.

The authorised capital of the Company amounts to EUR 170.000.000,00.

#### Share premium account

During the year, the sole shareholder of the Company made additional share premium contributions in an aggregate amount of EUR 315.642.031,86. Also, during the year, the Company partially repaid its share premium for an aggregate amount of EUR 22.467.091,10.

As at 31 December 2023, the share premium account of the Company amounts to EUR 295.763.394,70.

#### Legal reserve

The Company is required to allocate a minimum of 5% of its annual net income to a legal reserve, until this reserve equals 10% of the subscribed capital. This reserve may not be distributed.

As at 31 December 2023, the legal reserve of the Company amounts to EUR 17.000.000,00, and is fully allocated.

# TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 6. Creditors

As at 31 December 2023, creditors are composed of:

	In less than 1 year	After more than 1 year	31/12/2023	31/12/2022
Trade creditors	1.707.840,58	0,00	1.707.840,58	1.904.019,95
Amounts owed to affiliated undertakings	312.326.647,90	1.318.918.237,76	1.631.244.885,66	1.820.217.574,62
Other creditors	1.931.986,21	0,00	1.931.986,21	1.928.521,21
<b>Total</b>	<b>315.966.474,69</b>	<b>1.318.918.237,76</b>	<b>1.634.884.712,45</b>	<b>1.824.050.115,78</b>

#### Trade creditors:

Trade creditors as at 31 December 2023, due within one year, are as follows:

	31/12/2023	31/12/2022
Accrued expenses	852.163,11	641.200,99
Amounts due to third parties	855.677,47	1.262.818,96
	<b>1.707.840,58</b>	<b>1.904.019,95</b>

#### Amounts owed to affiliated undertakings

Amounts owed to affiliated undertakings as at 31 December 2023, due within one year, are as follows:

	31/12/2023	31/12/2022
Loans from Parent Company	0,00	108.146.086,69
Interest payable on loans from affiliated undertakings	311.113.920,32	268.039.515,20
Interest free loans from Parent Company & affiliated undertakings	158.518,27	159.521,34
Amounts due to the ultimate shareholder	1.054.209,31	0,00
	<b>312.326.647,90</b>	<b>376.345.123,23</b>

Amounts owed to affiliated undertakings as at 31 December 2023, due after more than one year, are as follows:

	31/12/2023	31/12/2022
Loans from Parent Company (between 1 and 5 years maturity)	844.925.033,09	1.361.008.760,11
Loans from Parent Company (after 5 years maturity)	473.993.204,67	82.863.691,28
	<b>1.318.918.237,76</b>	<b>1.443.872.451,39</b>

Interest rates vary from 1,11% to 5,91% and maturity varies from 2025 to 2032.

#### Other creditors

Other creditors as at 31 December 2023, due within one year, are as follows:

	31/12/2023	31/12/2022
Other creditors - Social security authorities	583,91	583,91
Tax authorities	1.931.402,30	1.927.937,30
	<b>1.931.986,21</b>	<b>1.928.521,21</b>

### 7. Deferred income

As at 31 December 2023, deferred income are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Net unrealised foreign exchange gains	8.663.921,94	8.930.437,19
<b>Total</b>	<b>8.663.921,94</b>	<b>8.930.437,19</b>

# TAMWEEVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 8. Raw materials and consumables and other external expenses

#### Other external expenses

Other external expenses are composed as follows:

	31/12/2023	31/12/2022
Administration fees	373.353,73	914.572,77
Bank charges	5.939,62	29.588,82
Subscription for Chamber of Commerce	350,00	350,00
Management fees	22.933,33	0,00
<b>Total</b>	<b>402.576,68</b>	<b>944.511,59</b>

### 9. Staff

The Company did not employ any staff during the financial year (2022: nil).

### 10. Value adjustments

Value adjustments in respect of current assets are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Value adjustment on accrued interest	0,00	5.182,96
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>5.182,96</b>

### 11. Other operating expenses

The other operating expenses are composed as follows:

	31/12/2023	31/12/2022
Non-recoverable Value Added Tax	34.987,37	134.078,95
<b>Total</b>	<b>34.987,37</b>	<b>134.078,95</b>

### 12. Income from participating interests

Income from participating interests derived from affiliated undertakings are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Dividend from Silver Diamond TEHB24 S.à r.l	0,00	360.315.714,76
Dividend from Coima Mistral Fund	0,00	1.046.439,00
Other miscellaneous income	3.039.136,49	1.954.444,50
Gain on dissolution and merger of White River B Levallois 2014 S.A.S.	615.544,34	0,00
<b>Total</b>	<b>3.654.680,83</b>	<b>363.316.598,26</b>

# TAMWHEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 13. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets

Income from other investments and loans forming part of the fixed assets derived from affiliated undertakings are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Interest income from affiliated undertakings	34.140.061,83	44.582.679,79
Guarantee income from affiliated party	258.101,01	242.258,26
<b>Total</b>	<b>34.398.162,84</b>	<b>44.824.938,05</b>

### 14. Other interest receivable and similar income

Other interest receivable and similar income derived from affiliated undertakings are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Foreign currency exchange gains linked to affiliated undertakings - realised	10.751.514,14	28.619.650,76
<b>Total</b>	<b>10.751.514,14</b>	<b>28.619.650,76</b>

Other interest receivable and similar income are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Foreign currency exchange gains - realised	135.770,85	194.193,46
Bank interest income	21.489,78	0,00
<b>Total</b>	<b>157.260,63</b>	<b>194.193,46</b>

### 15. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets

Value adjustments in respect of financial assets and investments held as current assets are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Value adjustments on shares in affiliated undertakings	(287.234.326,69)	(349.612.231,99)
Reversal of value adjustments on shares in affiliated undertakings	2.527.266,62	0,00
Value adjustments on loans to affiliated undertakings due and payable after more than one year	(97.754.848,75)	(83.576.390,51)
(Value adjustment)/Reversal of value adjustment on investments held as fixed assets - Fondo Odissea	(1.143.158,00)	1.143.158,00
Reversal of value adjustment on participating interests - Afet (Poland) S.A.	9.616.878,00	0,00
<b>Total</b>	<b>(373.988.188,82)</b>	<b>(432.045.464,50)</b>

# TAMWHEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 16. Interest payable and similar expenses

Interest payable and similar expenses derived from affiliated undertakings are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Fixed interest expense on loans from Parent Company	48.951.220,31	56.741.184,16
Realised foreign currency exchange losses - affiliated undertakings	10.502.816,86	24.249.382,53
Unrealised foreign currency exchange losses - affiliated undertakings (*)	(2.977.734,45)	3.871.864,85
<b>Total</b>	<b>56.476.302,72</b>	<b>84.862.431,54</b>

(\*) The foreign currency exchange losses - unrealised was in a negative position in 2023 due to the reversal of the 2022 balance.

Other interest and similar expenses are composed of:

	31/12/2023	31/12/2022
Realised foreign currency exchange losses - other	126.637,51	732.560,44
Loss on the liquidation of Afet (Poland) S.A. (*)	9.399.678,72	0,00
<b>Total</b>	<b>9.526.316,23</b>	<b>732.560,44</b>

(\*) On 5 April 2023, the former shareholders of Afet (Poland) S.A. resolved to close the liquidation and to dissolve this entity. As a result, the Company realised a loss of EUR 9.399.678,72.

### 17. Tax

The Company is subject to the tax regulation applicable in Luxembourg.

On 1st January 2016, the Company entered a Tax Unity headed by Silver Holdings S.A.

### 18. Remuneration paid to the Management and supervisory bodies

#### Remuneration

No remuneration has been granted to members of the management and/or supervisory bodies in that capacity for the year ended 31 December 2023 (2022: EUR nil).

#### Commitments

There is no commitment arising or entered into in respect of retirement pensions for former members of the management and/or supervisory bodies in that capacity of the Company.

# TAMWHEELVIEW EUROPEAN HOLDINGS S.A.

## Notes to the annual accounts as at 31 December 2023

### 19. Off-balance sheet commitments

The financial commitments of the Company as at 31 December 2023 are as follows:

Commitments	Currency	31/12/2023	31/12/2022
Investments in subsidiaries	EUR	122.485.000,00	230.857.000,00
		<b>122.485.000,00</b>	<b>230.857.000,00</b>

These commitments are considered hard commitments (i.e. they are approved and contractually committed) and there is no option to reduce or exit the commitment. As and when the Company is required to invest funds in its investments, the Parent Company injects funds into the Company in desired mix of capital and debt injection.

Excluded from investment in subsidiaries above are approved but not contractually committed amounts of EUR 1,020,280 thousand (2022: EUR 493,466 thousand). These are considered soft commitments as the Company has the option to refuse each investment proposed by its subsidiaries.

In January 2015, Silver Royal A 2014 S.A., ("Silver Royal") and Tamweelview European Holdings S.A., entered into a Guarantee Agreement following the acquisition by Silver Royal of 51% of shares in the Royal Hamilius entities (Royal Hamilius-Commerces S.A.-known as 'Silver Royal C Commerces 2013 S.A.', Royal Hamilius-Bureaux S.A.-known as 'Silver Royal C Bureaux 2013 S.A.' and Royal Hamilius-Parkings S.A. - known as 'Silver Royal C Parking 2013 S.A.') by means of a Share Purchase Agreement dated December 2014. Tamweelview European Holdings S.A. agreed to guarantee the obligations of Silver Royal under the share purchase agreement, call and put options agreement in favour of the Royal Hamilius Entities, for a maximum amount of EUR 50,000 thousand. The options have been fully exercised by Silver Royal following the acquisition of 49% retail component during the year 2022. The guarantee was not utilized as of 31 December 2023 and 2022. However, Tamweelview European Holdings S.A. receives a 0.338% fee from Silver Royal for the guarantee facility.

### 20. Subsequent events

There are no significant post balance sheet events.