

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

2024042900192



Styrelsen för

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

får härmed avge

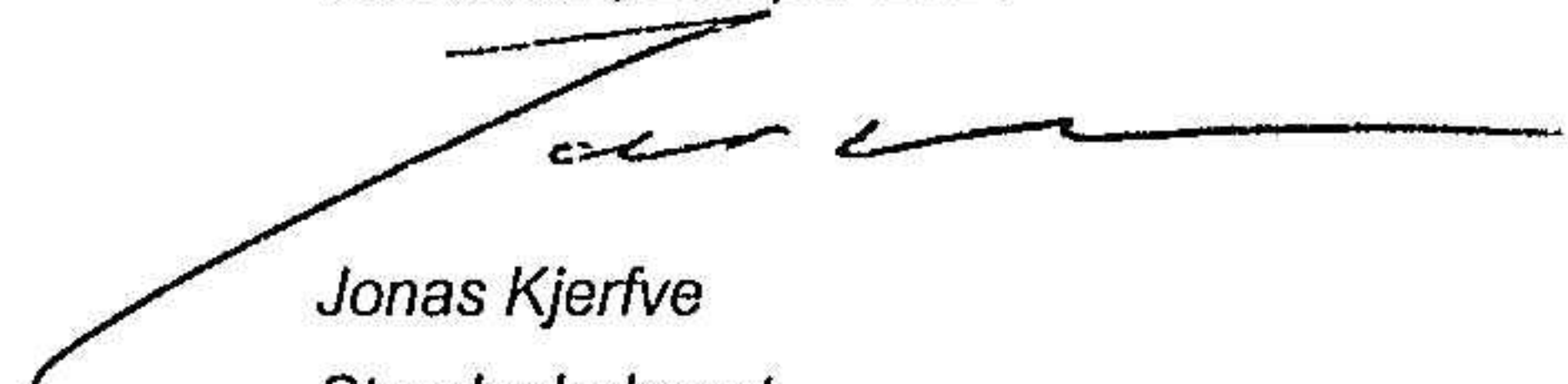
Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 oktober 2022 - 30 september 2023

Undertecknad styrelseledamot i EF Cultural Tours AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämman den 29 mars 2024.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm, 25 april 2024



Jonas Kjerfve
Styrelseledamot

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

2024042900193

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	5-9
Underskrifter	9

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten, viktiga händelser och den framtida utvecklingen

EF Cultural Tours AB säljer administrativa tjänster till bolag inom EF gruppen.

Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholm kommun.

Fleraårsöversikt

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Nettoomsättning	tkr	32 136	25 479	23 709	26 176	29 590
Resultat efter finansiella poster	tkr	651	47	-111	-886	517
Balansomslutning	tkr	147 540	163 330	162 067	160 944	181 486
Soliditet	%	61%	40%	40%	40%	36%
Medelantal anställda	st	9	8	11	14	16

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Vid årets början	750 000	150 000	64 197 532
Aktieägartillskott			15 200 000
Årets resultat			10 080 298
Vid årets slut	750 000	150 000	89 477 830

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserat resultat	79 397 530
Årets resultat	10 080 298
	<u>89 477 828</u>

Styrelsen föreslår att
i ny räkning balanseras

89 477 828

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-10-01</i> <i>-2023-09-30</i>	<i>2021-10-01</i> <i>-2022-09-30</i>
Nettoomsättning		32 136 352	25 478 831
Övriga rörelseintäkter		—	3 786
Summa intäkter		32 136 352	25 482 617
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-849 096	-771 620
Personalkostnader	1	-29 664 230	-23 451 338
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2	-70 629	-45 877
Övriga rörelsekostnader		-22 646	-505
Rörelseresultat		1 529 751	1 213 277
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	1 536 456	370 484
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-2 415 384	-1 536 450
Resultat efter finansiella poster		650 823	47 311
Bokslutsdispositioner			
Resultat från fusion		—	-24 525
Koncernbidrag		9 817 009	586 000
Resultat före skatt		10 467 832	608 786
Skatt på årets resultat	5	-387 534	—
Årets resultat		10 080 298	608 786

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-09-30</i>	<i>2022-09-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2	172 799	167 453
Summa materiella anläggningstillgångar		172 799	167 453
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6	105 089 853	105 064 853
Fordringar hos koncernföretag		0	16 500 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		105 089 853	121 564 853
Summa anläggningstillgångar		105 262 652	121 732 306
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		40 032 282	38 409 384
Skattefordringar		1 703 214	2 657 860
Övriga fordringar		209 933	188 009
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	142 968	124 468
Summa kortfristiga fordringar		42 088 397	41 379 721
Kassa och bank		188 489	217 637
Summa omsättningstillgångar		42 276 886	41 597 358
SUMMA TILLGÅNGAR		147 539 538	163 329 664
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		750 000	750 000
Reservfond		150 000	150 000
Summa bundet eget kapital		900 000	900 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		79 397 531	63 588 746
Årets resultat		10 080 298	608 786
Summa fritt eget kapital		89 477 829	64 197 532
Summa eget kapital		90 377 829	65 097 532
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	8	35 000 000	–
Summa långfristiga skulder		35 000 000	–
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	8	19 182 068	94 236 523
Leverantörsskulder		40 504	232 374
Övriga skulder		606 800	588 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	2 332 337	3 175 123
Summa kortfristiga skulder		22 161 709	98 232 133
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		147 539 538	163 329 664

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Företagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Intäktsredovisning

Bolaget vinstavräknar utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning i den takt arbetet utförs. Pågående, ej fakturerade tjänsteuppdrag tas i balansräkningen upp till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för de materiella tillgångarna.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Datorer	3 år

Finansiella instrument

Bolaget tillämpar kapitel 11, värdering till anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, kortfristiga placeringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Leasing

Företaget är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende företagsbil och lokalhyra. Den operationella leasingsaviften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester och betald sjukfrånvaro. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Ersättningar efter avslutad anställning

Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner vilket innebär att företaget betalar fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgifterna är betalda.

Skatter inklusive uppskjuten skatt

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Ägarförhållanden

EF Cultural Tours AB är ett helägt dotterbolag till Universal Care Sàrl, org nr B 83591 med säte i Luxemburg.

EF Cultural Tours AB upprättar inte koncernredovisning med hänvisning till ÅRL 7 kap 2 §. Koncernredovisning uprättas av Universal Care Sàrl, org nr B 83591 med säte i Luxemburg. Koncernredovisning finns att tillgå på företagets kontor med adressen 13 avenue de la Porte Neuve, L-2227 Luxemburg.

Koncernuppgifter

Av årets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 49,7% (48,5%) av inköpen och 0,0% (0,0%) av försäljningen till andra företag inom Universal Care Sàrl koncernen.

Uppskattningar och bedömningar

Inga bedömningar eller uppskattningar har gjorts som har betydande effekt på de redovisade beloppen i den finansiella rapporten eller skulle innebära en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Not 1 Anställda och personalkostnader

	2022-10-01 -2023-09-30	2021-10-01 -2022-09-30
Medelantalet anställda		
Sverige	9	8
Varav män	7	6
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Löner anställda	20 300 143	16 280 325
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	8 405 576 (1 461 656)	6 349 529 (830 328)

Bolagets styrelse har erhållit 0 kr (0 kr) i ersättning från bolaget. Bolaget har inga pensionskostnader avseende styrelsen. Liksom föregående år har bolaget inga utestående pensionsförpliktelser till styrelsen. Styrelsen består av tre män (tre män).

Not 2 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-09-30	2022-09-30
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	282 395	262 385
Nyanskaffningar	98 621	94 566
Avyttringar och utrangeringar	-45 530	-74 556
	<u>335 486</u>	<u>282 395</u>
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-114 942	-130 186
Avyttringar och utrangeringar	22 884	61 121
Årets avskrivning enligt plan	-70 629	-45 877
	<u>-162 687</u>	<u>-114 942</u>
Planenligt restvärde vid årets slut	<u>172 799</u>	<u>167 453</u>

Not 3 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2022-10-01 -2023-09-30	2021-10-01 -2022-09-30
Ränteintäkter, övriga	8 637	-
Ränteintäkter, koncernföretag	1 512 976	352 590
Valutakursvinster	14 844	17 894
	<u>1 536 457</u>	<u>370 484</u>

Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2022-10-01 -2023-09-30	2021-10-01 -2022-09-30
Räntekostnader, koncernföretag	2 415 384	1 533 000
Valutakursförluster	-	3 450
	<u>2 415 384</u>	<u>1 536 450</u>

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

2024042900200

Not 5 Skatt på årets resultat

	2023-09-30	2022-09-30
Aktuell skatt för året	-387 534	-
Skatt på årets resultat	-387 534	-
Redovisat resultat före skatt	10 467 832	608 786
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-2 156 373	-125 410
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2 335 756	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-566 917	-10 130
Skatteeffekt av underskottsavdrag som nyttjas i år	-	135 540
I år uppkomna underskottsavdrag	-	-
Redovisad skattekostnad	-387 534	-

Not 6 Specifikation av bolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Ägarandel i %	Bokfört	Bokfört
			värde 2023-09-30	värde 2022-09-30
EF Education AB, 556101-5255, Stockholm	5 000	100,0	4 645 673	4 645 673
ECOM Fastighets AB, 556520-3683, Stockholm	1 000	100,0	100 001	100 001
Erika Försäkringsaktiebolag (publ), 516401-8581, Stockholm	10 000	100,0	90 000 000	90 000 000
Akire Services Aktiebolag, 556496-2347, Stockholm	1 000	100,0	10 000 000	10 000 000
EF Global Transport AB, 556891-9434, Stockholm	50 000	100,0	50 000	50 000
Cultural Care Sweden AB, 556808-6127, Stockholm	1 000	100,0	269 179	269 179
EF Corporate Education AB, 559397-8819, Stockholm	25 000	100,0	25 000	-
			105 089 853	105 064 853

Uppgifter om eget kapital och resultat

	Eget kapital	Resultat
EF Education AB, 556101-5255, per 2023-09-30	16 697 000	3 603 644
ECOM Fastighets AB, 556520-3683, per 2023-09-30	76 275 310	-983 507
Erika Försäkringsaktiebolag (publ), 516401-8581, per 2022-12-31	82 842 065	9 817 009
Akire Services AB, 556496-2347, per 2023-09-30	8 633 212	29 297
EF Global Transport AB, 556891-9434, per 2023-09-30	575 690	-36 139
Cultural Care Sweden AB, 556808-6127, per 2023-09-30	1 737 963	149 544
EF Corporate Education AB, 559397-8819, per 2023-09-30	530 474	530 474

Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-09-30	2022-09-30
Förutbetala hyreskostnader	57 949	57 949
Övriga poster	85 019	66 519
	142 968	124 468

Not 8 Skulder till koncernföretag

	2023-09-30	2022-09-30
Skuld som förfaller inom ett år från balansdagen	19 182 068	94 236 523
Skuld som förfaller om mer än ett år från balansdagen	35 000 000	-
	54 182 068	94 236 523

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-09-30	2022-09-30
Upplupna personalrelaterade kostnader	2 282 337	3 125 123
Övriga poster	50 000	50 000
	2 332 337	3 175 123

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

2024042900201

Not 10 Leasingavtal, operationell leasing

	2023-09-30	2022-09-30
Under året har företagens leasingavgifter uppgått till	472 165	578 823
	472 165	578 823
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:		
Förfaller inom ett år	147 552	180 882
Förfaller senare än ett år men inom fem år	-	-
Förfaller senare än fem år	-	-
	147 552	180 882

Not 11 Nyckeltal

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut

Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift

Bill Andréasson
Styrelseordförande

Jonas Kjerfve
Styrelseledamot

Fredrik Henriksson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

BDO Sweden AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor



2024042900202

Document history

COMPLETED BY ALL:
26.03.2024 15:03

SENT BY OWNER:
Mimmi Nordström • 26.03.2024 10:52

DOCUMENT ID:
H1gd69fe1A

ENVELOPE ID:
rk_aqGgJC-H1gd69fe1A

DOCUMENT NAME:
Annual Report EF Cultural Tours AB (SE053) FY2023.pdf
10 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Bill Erling Andréasson bill@billandreasson.com	Signed Authenticated	26.03.2024 13:54 26.03.2024 12:51	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1941/12/07) IP: 83.251.1.34
2. FREDRIK HENRIKSSON fredrik.henriksson@ef.com	Signed Authenticated	26.03.2024 14:03 26.03.2024 14:02	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1972/01/27) IP: 212.247.16.51
3. JONAS KJERFVE jonas.kjerfve@ef.com	Signed Authenticated	26.03.2024 14:07 26.03.2024 13:35	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1971/09/18) IP: 212.247.16.51
4. Sten Johan Pharmanson Johan.Pharmanson@bdo.se	Signed Authenticated	26.03.2024 15:03 26.03.2024 15:02	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/11/13) IP: 217.119.170.26

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PAeS sealed

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i EF Cultural Tours AB
Org.nr. 556096-6649

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för EF Cultural Tours AB för räkenskapsåret 2022-10-01 -- 2023-09-30.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av EF Cultural Tours ABs finansiella ställning per den 2023-09-30 och av dess finansiella resultat 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 EF Cultural Tours 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 uppger, 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

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. Risker 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.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Jonas Kjefvare

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 EF Cultural Tours AB för räkenskapsåret 2022-10-01 -- 2023-09-30 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 EF Cultural Tours 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 fortlöpande 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

BDO Sweden AB

Johan Pharmanson

Auktoriserad revisor

Fotokopiens överensstämmelse
med originalet intygas:

Johan Pharmanson
Johan Pharmanson



2024042900205

Document history

COMPLETED BY ALL:
26.03.2024 14:57
SENT BY OWNER
Mimmi Nordström • 26.03.2024 14:41
DOCUMENT ID:
rJgC_e8ekR
ENVELOPE ID:
By3deLlkr-rJgC_e8ekR

DOCUMENT NAME:
EF Cultural Tours AB RB 2023.pdf
2 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Sten Johan Pharmanson Johan.Pharmanson@bdo.se	Signed Authenticated	26.03.2024 14:57 26.03.2024 14:57	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/11/13) IP: 217.119.170.26

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Fotokopiens överensstämmelse
med originalet intygas:
Jonas Kjærbo

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed

Universal Care S.à r.l.
Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B.83.591

Consolidated accounts
for the year ended 30 September 2023
and
Report of the réviseur
d'entreprises agréé

TABLE OF CONTENT

	<u>Page</u>
REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	1 – 3
CONSOLIDATED ACCOUNTS	
- Consolidated balance sheet	4 – 5
- Consolidated profit and loss account	6
- Notes to the consolidated accounts	7 – 17

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

To the Partner of
UNIVERSAL CARE S.à r.l.
13, avenue de la Porte Neuve
L-2227 Luxembourg

Opinion

We have audited the consolidated accounts of UNIVERSAL CARE S.à r.l. and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at 30 September 2023, and the consolidated profit and loss account for the year then ended, and notes to consolidated accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated accounts give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 30 September 2023, and of the consolidated 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 consolidated 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 the "réviseur d'entreprises agréé" for the Audit of the consolidated accounts » section of our report. We are also independent of the Group 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 consolidated 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.

Responsibilities of the Board of Managers for the consolidated accounts

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

In preparing the consolidated accounts, the Board of Managers is responsible for assessing the Group'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 Managers either intends to liquidate the Group 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 consolidated accounts.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated 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 dated 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 consolidated accounts.

As part of an audit in accordance with the Law dated 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:

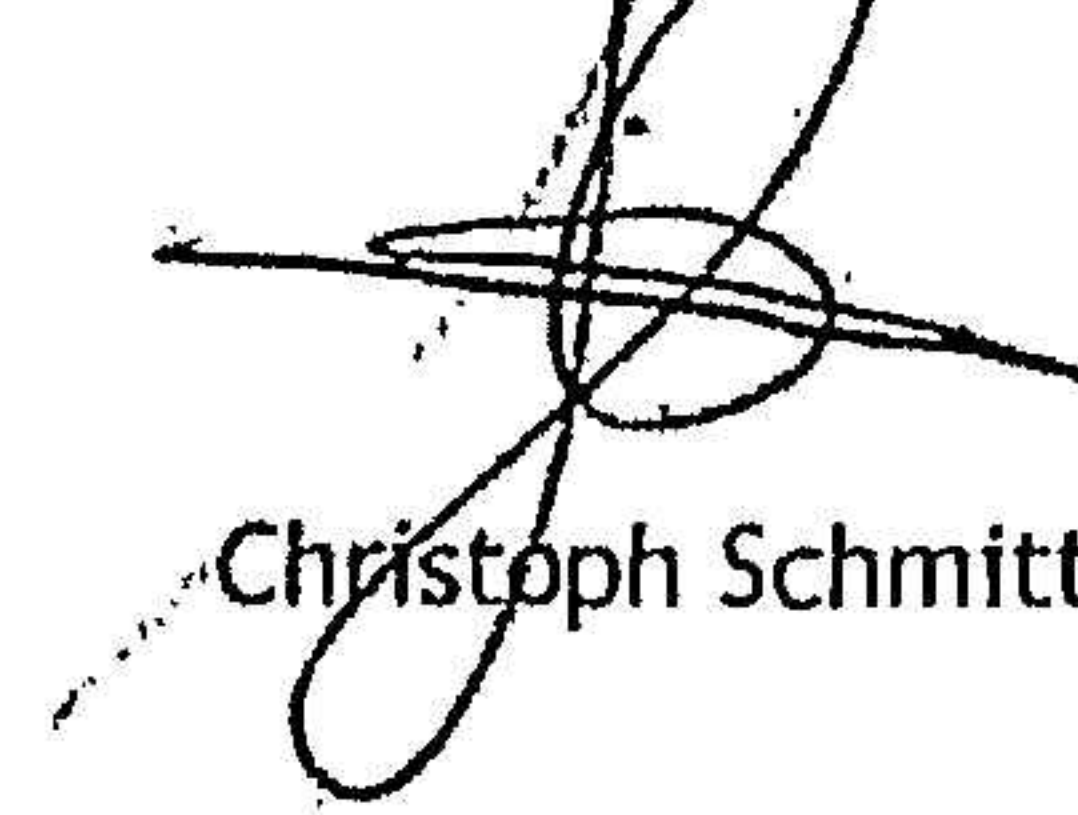
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting 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 Group’s internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Managers.
- Conclude on the appropriateness of Board of Managers’ 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 Group’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 consolidated 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 Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated accounts, including the disclosures, and whether the consolidated accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities and business activities within the Group to express an opinion on the consolidated accounts. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.



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.

Luxembourg, 5 February 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
represented by



Christoph Schmitt

**NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022**

	Reference	30/09/2023	30/09/2022
		USD(000)	USD(000)
<u>ASSETS</u>			
A. Fixed assets			
I. Intangible assets	3		
1) Concessions, patents, licenses, trademarks, similar rights and assets, if they were <i>a) acquired for valuable consideration and need not to be shown under 2)</i>		30	41
2) Goodwill, to the extent it was acquired for valuable consideration		0	0
		<u>30</u>	<u>41</u>
I. Tangible assets	4		
<i>a) Land and buildings</i>		12,970	13'200
<i>b) Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1,062	1'220
<i>c) Payments on account and tangible assets in the course of construction</i>		0	0
		<u>14,031</u>	<u>14'420</u>
B. Current assets			
I. Debtors			
1) Trade debtors			
<i>a) Becoming due and payable within one year</i>		1,380	1'662
2) Other debtors			
<i>a) Becoming due and payable within one year</i>	5	4,338	6'069
3) Short term investments		5,495	
II. Cash at bank and in hand		<u>22,260</u>	<u>25,889</u>
		33,473	33'620
C. Prepayments		1,325	1,198
TOTAL ASSETS		<u>48,858</u>	<u>49,280</u>

The notes form an integral part of these consolidated accounts.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023 and 2022

	Reference	30/09/2023 USD(000)	30/09/2022 USD(000)
<u>CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES</u>			
A. Capital and reserves			
I. Subscribed capital	6	50	50
II. Reserves			
1) Legal reserve	7	6	6
2) Other reserves, including the fair value reserve			
a) <i>Foreign currency translation reserves</i>	8	-7,630	-7'822
b) <i>Other available reserves</i>	8	7	7
III. Profit or loss brought forward	9	24,327	21'913
IV. Profit or loss for the financial year		2,982	2'414
		19'742	16'568
B. Provisions		13,517	14,139
1) Provisions for taxation		781	767
2) Other provisions	10	12,736	13,374
C. Creditors			
1) Amounts owed to credit institutions			
a) <i>Becoming due and payable within one year</i>	11	0	0
a) <i>Becoming due and payable after more than one year</i>	11	8,150	7'998
2) Payments received on account of orders in so far they are shown separately as deductions from stocks			
a) <i>Becoming due and payable within one year</i>		69	86
3) Trade creditors			
a) <i>Becoming due and payable within one year</i>		1,023	1'640
4) Other creditors			
a) <i>Tax authorities</i>		699	537
b) <i>Social security authorities</i>		457	427
c) <i>Other creditors</i>			
i) <i>becoming due and payable within one year</i>	12	1,011	7'717
i) <i>becoming due and payable after more than one year</i>	12	4,011	
		15,420	18'404
D. Deferred income		178	168
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		48,858	49,280

The notes form an integral part of these consolidated accounts.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022**

	Reference	30/09/2023	30/09/2022
		USD(000)	USD(000)
<u>PROFIT AND LOSS ACCOUNT</u>			
1. Net turnover	13	25,465	29'017
2. Other operating income		9,127	8'302
3. Raw materials and consumables and other external expenses		19,467	26'382
4. Staff costs			
<i>a) Wages and salaries</i>		7,342	6'821
<i>b) Social security costs relating to pensions</i>		638	578
<i>c) Social security costs relating other social security costs</i>		2,423	2'213
5. Value adjustment			
<i>a) in respect of formation expenses and tangible and intangible fixed assets</i>	3-4	761	803
6. Other operating expenses		367	91
7. Other interest receivable and similar income			
<i>a) Other interest and similar income</i>		1,780	2'604
8. Interest payable and similar expenses			
<i>a) Other interest and similar expenses</i>		1,336	347
9. Tax on profit or loss	14	710	16
10. Profit or loss for the financial year		2,982	2'414

The notes form an integral part of these consolidated accounts

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023 and 2022

2024042900210

1. General information

Universal Care S.à r.l. (the “Company”) was incorporated as a «Société à responsabilité limitée» in Luxembourg on August 31, 2001. The address of its registered office is 13, avenue de la Porte - Neuve, L-2227 Luxembourg and the organization number is B83591.

The principal activities of the Company and its subsidiaries (the “Group”) are insurance, language travel and real estate.

The main direct and indirect subsidiaries included in the consolidated accounts are:

Name of participation	Country of incorporation	Registered office (city)	Ownership interest	
			2023	2022
Erika Försäkringsaktiebolag AB	Sweden	Stockholm	100%	100%
EF Cultural Tours AB	Sweden	Stockholm	100%	100%
EF Education AB	Sweden	Stockholm	100%	100%
Ecom Fastighets AB	Sweden	Stockholm	100%	100%
EF Corporate Education AB	Sweden	Stockholm	100%	0%

2. Significant accounting policies

The consolidated accounts have been prepared in accordance with laws and regulations of Grand-Duchy of Luxembourg. The consolidated accounts have been prepared on a going concern basis.

The principal accounting policies are set out below (the “Group Accounting Policies” or “Group GAP”).

Basis of consolidation

The consolidated accounts shall incorporate the annual accounts of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.

The results of the subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated profit and loss account from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate, unless specifically mentioned as a note to the annual accounts.

Where necessary, adjustments are made to the annual accounts of subsidiaries to bring their accounting policies into line with those used by other members of the Group.

All intra-group transactions, balances income and expenses are eliminated in the consolidation.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023 and 2022

Minority interests in the net assets of consolidated subsidiaries are defined separately from the Group's equity therein. Minority interests consist of the amount of those interests at the date of the original business combination and minority's share of changes in equity since the date of the combination. Losses applicable to the minority in excess of the minority's interest in the subsidiary's equity are allocated against the interests of the Group except to the extent that the minority has a binding obligation and is able to make an additional investment to cover the losses.

Foreign currencies

The individual annual accounts of each group entity are presented in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency). For the purpose of the consolidated accounts, the results and financial position of each entity are expressed in USD, which is the functional currency of the Group, and the presentation currency for the consolidated accounts.

Monetary items are money held and assets and liabilities to be received or paid in fixed or determinable amounts of money.

In preparing the annual accounts of the individual entities, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recorded at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. At each balance sheet date, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the balance sheet date. Non-monetary items carried at nominal value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the balance sheet day. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchange differences arising on the settlement of monetary items, and on the retranslation of monetary items, are included in profit or loss for the year. Unrealized losses relating to exchange differences arising on the retranslation of non-monetary items carried at nominal value are included in profit or loss for the year.

For the purpose of presenting consolidated accounts, the assets and liabilities of the Group's foreign operations (including comparatives) are expressed in USD using exchange rates prevailing on the balance sheet date. Income and expense items (including comparatives) are translated at the average exchange rates for the year, unless exchange rates fluctuated significantly during that year, in which case the exchange rates at the dates of the transactions are used. Exchange differences arising, if any, are classified as equity and transferred to the Group's translation reserve. Such translation differences are recognized in profit or loss in the year in which the foreign operation is disposed of.

Goodwill arising on the acquisition of a foreign operation are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the closing rate.

Goodwill

Goodwill arising on the acquisition of a subsidiary or a jointly controlled entity represents the excess of the cost of acquisition over the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the subsidiary or jointly controlled entity recognized at the date of acquisition. Goodwill is initially recognized as an asset at cost and is subsequently measured at cost less any subsequent accumulated amortizations and subsequent accumulated impairment losses. Amortization of goodwill is charged to profit or loss. The goodwill included above has finite useful lives, over which the assets are amortized; normally this is ten years.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022

2024042900211

Tangible fixed assets

Land and buildings held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are stated in the balance sheet at nominal amounts, less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses.

Fixtures and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. Such impairment losses are reversed when the factors leading to these impairments have ceased to apply.

Depreciation is charged so as to write off the cost or valuation of assets, other than land and properties under construction, over their estimated useful lives, using the straight-line method.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

In order to be activated, the value of the expense shall exceed USD 1,000 and have a life span of minimum three years. All other expenses shall be cost accounted for.

The depreciation period of tangible fixed assets shall be:

Land	not depreciated
Buildings	50 years
Addition to buildings	20 years
Leases and leasehold improvements	lease period
Vehicles	5 years
Computers	3 years
Other fixtures and equipment	< 5 years

If local regulatory requirements differ from the above such may be applied only if the impact is not material.

Trade receivables

Trade receivables are stated at nominal value, less write downs for amounts unlikely to be recovered. The reserve for trade receivables shall be:

< One year	based on historical data
> One year	fully provided

Transferable securities

Transferable securities are valued at the lower of purchase cost, including expenses incidental thereto. A value adjustment is recorded where the market value is lower than the purchase cost. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022

Cash at bank and cash in hand

Cash at bank and in hand comprise cash on hand and demand deposits and are subject to an insignificant risk of changes in value.

Provisions

Provisions for liabilities and charges are intended to cover losses or debts, the nature of which is clearly defined and which, at the date of balance sheet are either likely to be incurred as to their amount or as to the date on which they will arise.

Amounts owed to credit institutions

Bank loans and overdrafts are measured at nominal value. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the settlement or redemption of borrowings is recognized over the term of the borrowings in accordance with the Group's accounting policy for borrowing costs.

Trade creditors and other creditors

Trade creditors and other creditors are measured at nominal value.

Revenue recognition

Revenue is measured at the nominal value of the consideration received or receivable and represents amounts receivable for goods and services provided in the normal course of business, net of discounts and sales related taxes.

Revenue generated from customers attending a Group program is recognized with reference to departure or starting date of such program and when the fee is fixed and determinable and when collection is reasonable assured. For most of the programs, at such date the risk is either eliminated or transferred to the customer and a large part of the revenue has been collected. Provision is made for the related expenses to be incurred after balance sheet date. Deferred income relates to fees paid in advance for courses taking place in the following year.

Insurance revenue is recognized on an accrual basis when premiums become receivable, net of reinsurance, and adjusted for unearned premiums.

Real Estate revenue is recognized on an accrual basis in accordance with the substance of the agreement.

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount.

Dividend income from investments is recognized when the shareholders' rights to receive payment have been established.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022**

Other external charges

Other external charges consist of teacher-, student transportation-, tuition-, accommodation expenses, insurance claim expenses, as well as service costs. Provision is made for the related expenses to be incurred after balance sheet date. Expenses for marketing relating to future activities are activated and cost accounted for in the period for which the marketing campaign relates to.

Staff costs

Employee expenses include all expenses for employees of the Group, including e.g. salaries, social fees and pensions and other related expenses.

Retirement benefit costs

Payments to defined contribution retirement benefit plans are charged as an expense as they fall due. Payments made to state-managed retirement benefit schemes are dealt with as payments to defined contribution plans where the Group's obligations under the plans are equivalent to those arising in a defined contribution retirement benefit plan.

The Group does not have any defined benefit retirement plans.

Other operating charges

Other operating expenses are generally taken into account in the period to which they relate.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022**

Taxation

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in the income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible.

The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is recognized on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the annual accounts and the corresponding tax base used in the computation of taxable profit, and are accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset realized.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022

3. Intangible assets

Concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights and assets

	Total
	USD(000)
Cost	
At October 1, 2021	215
Additions	0
Disposals	
Exchange difference	-46
At September 30, 2022	169
Additions	
Disposals	
Appropriations	
Exchange difference	3
At September 30, 2023	173
Amortization	
At October 1, 2021	-148
Charge for the year	-14
Disposals	
Exchange difference	-115
At September 30, 2022	-129
Charge for the year	-13
Disposals	
Exchange difference	-131
At September 30, 2023	-143
Carrying amount:	
At September 30, 2022	0
At September 30, 2023	29

2024042900213

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023 and 2022

4. Tangible assets

	USD (000)	USD (000)	USD (000)	USD (000)
	<u>Buildings and land</u>	<u>Machinery & Equipment</u>	<u>Tangible assets in construction</u>	<u>Total</u>
Cost or valuation				
At October 1, 2021	<u>30,490</u>	<u>3,624</u>	<u>0</u>	<u>34,114</u>
Additions	0	187		187
Exchange difference	-6,051	-770		-6,821
Disposals		-9		-9
Appropriations				
Transfer	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
At September 30, 2022	<u>24,438</u>	<u>3,033</u>	<u>0</u>	<u>27,471</u>
Additions/Organizational Change		34		34
Exchange difference	428	62		490
Disposals		-303		-303
Appropriations				
Transfer				
At September 30, 2023	<u>24,866</u>	<u>2,826</u>		<u>27,692</u>
Accumulated depreciation and impairment				
At October 1, 2021	<u>-13,026</u>	<u>-2,016</u>		<u>-15,042</u>
Depreciation charge for the year	-651	-245		-896
Exchange differences	2,439	442		2,881
Eliminated on disposals		7		7
Reversal of value adjustments				
At September 30, 2022	<u>-11,238</u>	<u>-1,812</u>		<u>-13,050</u>
Depreciation charge for the year	-493	-255		-748
Exchange differences	-165	-35		-200
Eliminated on disposals		338		338
At September 30, 2023	<u>-11,896</u>	<u>-1,764</u>		<u>-13,659</u>
Carrying amount:				
At September 30, 2022	<u>13,200</u>	<u>1,220</u>		<u>14,421</u>
At September 30, 2023	<u>12,970</u>	<u>1,062</u>		<u>14,032</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023 and 2022

5. Other debtors

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
	USD(000)	USD(000)
Amounts owed by other related parties	3,062	4,309
Other debtors	1,277	1,760
	<u>4,338</u>	<u>6,069</u>

During the year, Universal Care S.à r. l.'s USD receivables on other related parties have carried an interest of USD 3 months compounded SOFR as per the end of each quarter plus 0.25%, except receivables towards EF Colleges Ltd that have carried an interest of 3 months compounded SOFR per the end of each quarter less 0.25%.

6. Subscribed capital

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
	USD(000)	USD(000)
Subscribed:		
500 ordinary shares of par value USD 100 each	<u>50</u>	<u>50</u>

7. Legal reserves

In accordance with Luxembourg law, the Company must appropriate to the legal reserve a minimum of 5% of the net profit until such reserve equals 10% of the share capital. Distribution of the legal reserve is restricted.

8. Other reserves

Other reserves consist of currency translation reserves at the end of the year.

	<u>Currency translation reserves</u>
	USD(000)
Balance at October 1, 2021	-3,994
Exchange difference on revaluation of foreign operations	-3,821
Balance at October 1, 2022	<u>-7,815</u>
Exchange difference on revaluation of foreign operations	192
Balance at September 30, 2023	<u>-7,622</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023
and 2022

9. Profit brought forward

Balance at October 1, 2022	21,913
Allocation of result	2,414
Balance at September 30, 2023	<u>24,327</u>

10. Other provisions

Other provisions pertain to net estimated costs of insurance claims incurred but not yet settled at the end of the financial year, net of re-insurers' part.

11. Amounts owed to credit institutions

Loans collateralized with Swedish property amounts to SEK (000) 89,000 - corresponding to USD (000) 8,150 (2022: USD (000) 7,998). The loan expires on 28 December 2024.

12. Other creditors

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
	USD(000)	USD(000)
Amounts owed to related parties	4,088	6,639
Other creditors	934	1,078
	<u>5,022</u>	<u>7,717</u>

During the year, Universal Care S.à r. l's USD receivables on other related parties have carried an interest of USD 3 months compounded SOFR as per the end of each quarter plus 0.25%, except receivables towards EF Colleges Ltd that have carried an interest of 3 months compounded SOFR per the end of each quarter less 0.25%.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2023 and 2022

13. Net turnover

An analysis of the income for the year is as follows:

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
	USD(000)	USD(000)
Insurance premium revenue	35,704	26,979
Re-insurers part of premium revenue	-18,732	-9,510
Language education	8,493	11,547
Net turnover	<u>25,465</u>	<u>29,017</u>

14. Income tax expense

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
	USD(000)	USD(000)
Current tax	723	255
Deferred tax	-13	-5
Income tax expense for the year	<u>710</u>	<u>250</u>

15. Employees

The Group employed an average of 103 full time equivalent staff members (2022: 89).

16. Auditors' remuneration

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
	USD(000)	USD(000)
Audit services	122	116
Non audit services		3
Total remuneration to group auditors	<u>122</u>	<u>119</u>

17. Off balance sheet items

The group has the following off balance sheet commitments at year end:

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
	USD(000)	USD(000)
Handelsbanken	1,739	2,438
SEB	1,217	-
Jyske Bank	142	-
Swedavia	-	240
Konica Minolta	-	5