

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

2023022107072



Styrelsen för

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

får härmed avge

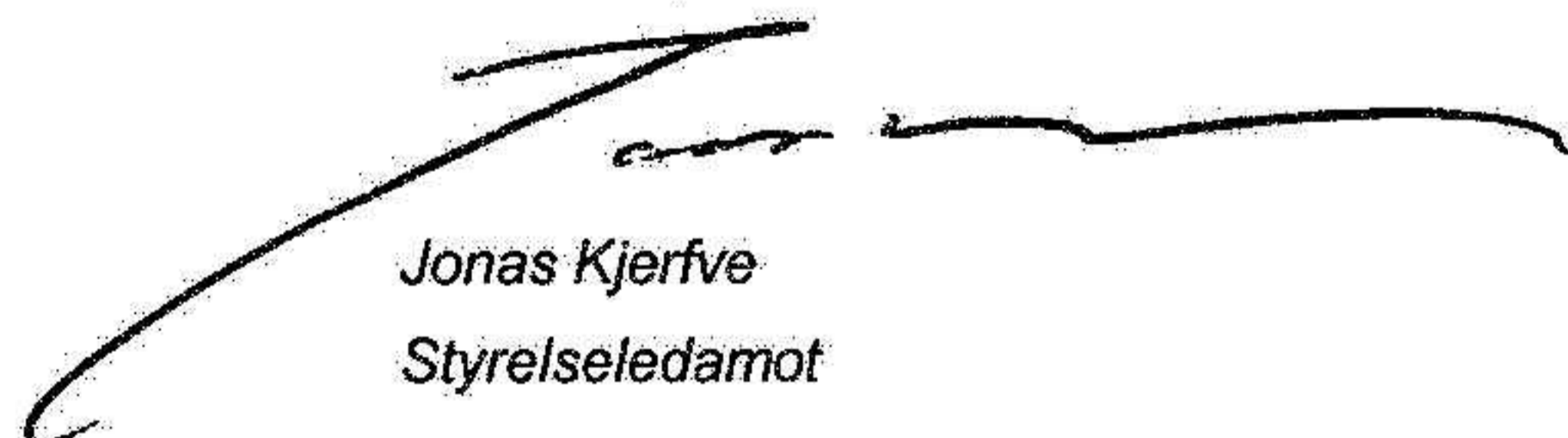
Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 oktober 2021 - 30 september 2022

Undertecknad styrelseledamot i EF Cultural Tours AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 20 februari 2023.

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stockholm, 20 februari 2023.



Jonas Kjerfve
Styrelseledamot

<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.

Dotterbolaget Tagettak AB har under året fusionerats med EF Cultural Tours AB genom absorption.

Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholm kommun.

Fleraårsöversikt

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		2021/2022	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	tkr	25 479	23 709	26 176	29 590	44 644
Resultat efter finansiella poster	tkr	47	-111	-886	517	1 436
Balansomslutning	tkr	163 330	162 067	160 944	181 486	183 374
Soliditet	%	40%	40%	40%	36%	36%
Medelantal anställda	st	8	11	14	16	21

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Vid årets början	750 000	150 000	63 588 746
Årets resultat			608 786
Vid årets slut	750 000	150 000	64 197 532

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Balanserat resultat	63 588 746
Årets resultat	608 786
	<u>64 197 532</u>

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	64 197 532
-------------------------	------------

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

2023022107075

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2021-10-01	2020-10-01
		-2022-09-30	-2021-09-30
Nettoomsättning		25 478 831	23 709 478
Övriga rörelseintäkter		3 786	1 362
Summa intäkter		25 482 617	23 710 840
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-771 620	-1 006 171
Personalkostnader	1	-23 451 338	-21 602 404
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2	-45 877	-47 086
Övriga rörelsekostnader		-505	-
Rörelseresultat		1 213 277	1 055 179
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	370 484	135 190
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-1 536 450	-1 301 759
Resultat efter finansiella poster		47 311	-111 390
Bokslutsdispositioner			
Resultat från fusion		-24 525	-
Koncernbidrag		586 000	-
Resultat före skatt		608 786	-111 390
Skatt på årets resultat	5	-	-
Årets resultat		608 786	-111 390

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-09-30</i>	<i>2021-09-30</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2	167 453	132 199
Summa materiella anläggningstillgångar		167 453	132 199
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6	105 064 853	105 114 853
Fordringar hos koncernföretag		16 500 000	16 500 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		121 564 853	121 614 853
Summa anläggningstillgångar		121 732 306	121 747 052
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		38 409 384	36 635 793
Skattefordringar		2 657 860	2 657 860
Övriga fordringar		188 009	117 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	124 468	199 794
Summa kortfristiga fordringar		41 379 721	39 611 372
Kassa och bank		217 637	709 254
Summa omsättningstillgångar		41 597 358	40 320 626
SUMMA TILLGÅNGAR		163 329 664	162 067 678
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		750 000	750 000
Reservfond		150 000	150 000
Summa bundet eget kapital		900 000	900 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		63 588 746	63 700 135
Årets resultat		608 786	-111 390
Summa fritt eget kapital		64 197 532	63 588 745
Summa eget kapital		65 097 532	64 488 745
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	8	94 236 523	92 429 989
Leverantörsskulder		232 374	33 413
Övriga skulder		588 112	955 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	3 175 123	4 160 258
Summa kortfristiga skulder		98 232 133	97 578 933
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		163 329 664	162 067 678

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 leasingaviften 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 Luxembourg.

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

Koncernuppgifter

Av årets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 58,7% (45,0%) av inköpen och 0,0% (6,5%) 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

	2021-10-01 -2022-09-30	2020-10-01 -2021-09-30
Medelantalet anställda		
Sverige	8	11
Varav män	6	8
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Löner anställda	16 280 325	14 538 273
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	6 349 529 (830 328)	6 149 305 (1 433 379)

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

	2022-09-30	2021-09-30
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	262 385	187 529
Nyanskaffningar	94 566	136 062
Avyttringar och utrangeringar	-74 556	-61 206
	<u>282 395</u>	<u>262 385</u>
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-130 186	-144 306
Avyttringar och utrangeringar	61 121	61 206
Årets avskrivning enligt plan	-45 877	-47 086
	<u>-114 942</u>	<u>-130 186</u>
Planenligt restvärde vid årets slut	<u>167 453</u>	<u>132 199</u>

Not 3 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021-10-01 -2022-09-30	2020-10-01 -2021-09-30
Ränteintäkter, koncernföretag	352 590	135 190
Valutakursvinster	17 894	-
	<u>370 484</u>	<u>135 190</u>

Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021-10-01 -2022-09-30	2020-10-01 -2021-09-30
Räntekostnader, koncernföretag	1 533 000	1 180 841
Valutakursförluster	3 450	120 918
	<u>1 536 450</u>	<u>1 301 759</u>

Not 5 Skatt på årets resultat

	2022-09-30	2021-09-30
Aktuell skatt för året	—	—
Skatt på årets resultat	—	—
Redovisat resultat före skatt	608 786	-111 390
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-125 410	23 837
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	—	—
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-10 130	-21 198
Skatteeffekt av underskottsavdrag som nyttjas i år	135 540	—
I år uppkomna underskottsavdrag	—	-2 639
Redovisad skattekostnad	—	—

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

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Ägarandel i %	Bokfört	Bokfört
			värde 2022-09-30	värde 2021-09-30
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
Tagettak AB, 559063-4449, Stockholm*	50 000	100,0	—	50 000
			105 064 853	105 114 853

Uppgifter om eget kapital och resultat

	Eget kapital	Resultat
EF Education AB, 556101-5255, per 2022-09-30	13 693 356	7 203 789
ECOM Fastighets AB, 556520-3683, per 2022-09-30	77 258 818	37 522 399
Erika Försäkringsaktiebolag (publ), 516401-8581, per 2021-12-31	73 025 057	17 495
Akire Services AB, 556496-2347, per 2022-09-30	8 603 914	95 572
EF Global Transport AB, 556891-9434, per 2022-09-30	611 829	63 952
Cultural Care Sweden AB, 556808-6127, per 2022-09-30	1 575 151	132 865

*Tagettak AB har fusionerats genom absorption med EF Cultural Tours AB per 2022-06-09

Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-09-30	2021-09-30
Förutbetala hyreskostnader	57 949	57 949
Övriga poster	66 519	141 845
	124 468	199 794

Not 8 Skulder till koncernföretag

	2022-09-30	2021-09-30
Skuld som förfaller inom ett år från balansdagen	94 236 523	92 429 989
	94 236 523	92 429 989

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-09-30	2021-09-30
Upplupna personalrelaterade kostnader	3 125 123	4 110 258
Övriga poster	50 000	50 000
	3 175 123	4 160 258

EF Cultural Tours AB

Org nr 556096-6649

2023022107081

Not 10 Leasingavtal, operationell leasing

	2022-09-30	2021-09-30
Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	578 823	517 871
	<u>578 823</u>	<u>517 871</u>
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:		
Förfaller inom ett år	180 882	171 871
Förfaller senare än ett år men inom fem år	-	-
Förfaller senare än fem år	-	-
	<u>180 882</u>	<u>171 871</u>

Not 11 Nyckeltal

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

EF Cultural Tours AB förvarvade det nystartade lagerbolaget EF Corporate Education AB per 2022-10-01 från Bolagsrätt Sundsvall AB

Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift

Bill Andréasson
StyrelseordförandeJonas Kjerfve
StyrelseledamotFredrik Henriksson
Styrelseledamot

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

BDO Sweden AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

2023022107082



Document history

COMPLETED BY ALL:
09.01.2023 18:08
SENT BY OWNER:
Jenny Sy • 29.12.2022 11:12
DOCUMENT ID:
H1x7EdkjKi
ENVELOPE ID:
SkXE_1oKj-H1x7EdkjKi

DOCUMENT NAME:
(sign new) FINAL Annual Report EF Cultural Tours AB (SE053) - 2021-2022.pdf
10 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIME STAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. FREDRIK HENRIKSSON fredrik.henriksson@ef.com	Signed	29.12.2022 11:15	eID	Swedish BankID (DOB: 1972/01/27)
	Authenticated	29.12.2022 11:13	Low	IP: 83.140.77.102
2. Bill Erling Andréasson bill@billandreasson.com	Signed	29.12.2022 12:30	eID	Swedish BankID (DOB: 1941/12/07)
	Authenticated	29.12.2022 12:28	Low	IP: 85.231.91.25
3. JONAS KJERFVE jonas.kjerfve@ef.com	Signed	30.12.2022 09:10	eID	Swedish BankID (DOB: 1971/09/18)
	Authenticated	30.12.2022 09:08	Low	IP: 188.149.183.254
4. Sten Johan Pharmanson Johan.Pharmanson@bdo.se	Signed	09.01.2023 18:08	eID	Swedish BankID (DOB: 1964/11/13)
	Authenticated	09.01.2023 18:08	Low	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.



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 2021-10-01 -- 2022-09-30.

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 30 september 2022 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 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. 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.

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 2021-10-01 -- 2022-09-30 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till EF Cultural Tours AB enligt god revisorsd 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 ersättningskyldighet 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsd 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, datum enligt digital signering

BDO Sweden AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

2023022107085



Document history

COMPLETED BY ALL:
09.01.2023 18:07
SENT BY OWNER:
Jenny Sy · 23.12.2022 10:33
DOCUMENT ID:
SygbLeXFi
ENVELOPE ID:
Hkk-8e7ti-SygbLeXFi

DOCUMENT NAME:
(sign) EF Cultural Tours AB - Revisionsberättelser ISA_AB.pdf
2 pages

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIME STAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Sten Johan Pharmanson Johan.Pharmanson@bdo.se	Signed Authenticated	09.01.2023 18:07 09.01.2023 18:06	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.



TABLE OF CONTENT

	<u>Page</u>
REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	3 – 5
CONSOLIDATED ACCOUNTS	
- Consolidated balance sheet	6 – 7
- Consolidated profit and loss account	8
- Notes to the consolidated accounts	9 – 19

2023032205504

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR THE YEARS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2022 and 2021**

2023032205505

	Reference	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
		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 a) <i>acquired for valuable consideration and need not to be shown under 2)</i>		41	67
2) Goodwill, to the extent it was acquired for valuable consideration		<u>0</u>	<u>0</u>
		41	67
I. Tangible assets	4		
a) <i>Land and buildings</i>		13'200	17'464
b) <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1'220	1'607
c) <i>Payments on account and tangible assets in the course of construction</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
		14'420	19'071
B. Current assets			
I. Debtors			
1) Trade debtors			
a) <i>Becoming due and payable within one year</i>		1'662	1'899
2) Other debtors			
a) <i>Becoming due and payable within one year</i>	5	6'069	6'316
II. Cash at bank and in hand		<u>25'889</u>	<u>24'178</u>
		33'620	32'392
C. Prepayments		1'198	891
TOTAL ASSETS		<u><u>49'280</u></u>	<u><u>52'422</u></u>

The notes form an integral part of these consolidated accounts.

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR THE YEARS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2022 and 2021**

2023032205506

	Reference	30/09/2022 USD(000)	30/09/2021 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			
<i>a) Foreign currency translation reserves</i>	8	-7'822	-4'002
<i>b) Other available reserves</i>	8	7	7
III. Profit or loss brought forward	9	21'913	23'025
IV. Profit or loss for the financial year		2'414	-1'112
		16'568	17'975
B. Provisions		14'140	11'550
1) Provisions for taxation		767	973
2) Other provisions	10	13'374	10'577
C. Creditors			
1) Amounts owed to credit institutions			
<i>a) Becoming due and payable within one year</i>	11	0	0
<i>a) Becoming due and payable after more than one year</i>	11	7'998	10'155
2) Payments received on account of orders in so far they are shown separately as deductions from stocks			
<i>a) Becoming due and payable within one year</i>		86	306
3) Trade creditors			
<i>a) Becoming due and payable within one year</i>		1'640	1'391
4) Other creditors			
<i>a) Tax authorities</i>		537	565
<i>b) Social security authorities</i>		427	564
<i>c) Other creditors</i>			
<i>i) becoming due and payable within one year</i>	12	7'717	1'696
<i>i) becoming due and payable after more than one year</i>	12		7'850
		18'404	22'528
D. Deferred income		168	369
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		49'280	52'422

The notes form an integral part of these consolidated accounts.

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEARS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2022 and 2021**

2023032205507

	Reference	<u>30/09/2022</u> USD(000)	<u>30/09/2021</u> USD(000)
<u>PROFIT AND LOSS ACCOUNT</u>			
1. Net turnover	13	29'017	24'172
2. Other operating income		8'302	7'726
3. Raw materials and consumables and other external expenses		26'382	22'003
4. Staff costs			
<i>a) Wages and salaries</i>		6'821	6'491
<i>b) Social security costs relating to pensions</i>		578	746
<i>c) Social security costs relating other social security costs</i>		2'213	2'269
5. Value adjustment			
<i>a) in respect of formation expenses and tangible and intangible fixed assets</i>	3-4	803	940
6. Other operating expenses		115	91
7. Other interest receivable and similar income			
<i>a) Other interest and similar income</i>		2'604	49
8. Interest payable and similar expenses			
<i>a) Other interest and similar expenses</i>		347	504
9. Tax on profit or loss	14	250	16
10. Profit or loss for the financial year		2'414	-1'112

The notes form an integral part of these consolidated accounts

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
SEPTEMBER 30, 2022 and 2021

2023032205508

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	
			2022	2021
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%

2. Significant accounting policies

The consolidated accounts have been prepared in accordance with laws and regulations of Grand-Duchy of Luxembourg.

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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
SEPTEMBER 30, 2022 and 2021

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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
SEPTEMBER 30, 2022 and 2021

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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
SEPTEMBER 30, 2022 and 2021

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.

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, 2022 and 2021

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, 2022 and 2021

3. Intangible assets

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

	Total
	<u>USD(000)</u>
Cost	
At October 1, 2020	136
Additions	78
Disposals	
Exchange difference	1
At September 30, 2021	<u>215</u>
Additions	
Disposals	
Appropriations	
Exchange difference	-46
At September 30, 2022	<u><u>169</u></u>
Amortization	
At October 1, 2020	-136
Charge for the year	-9
Disposals	
Exchange difference	-3
At September 30, 2021	<u>-148</u>
Charge for the year	-14
Disposals	
Exchange difference	-115
At September 30, 2022	<u><u>-129</u></u>
Carrying amount:	
At September 30, 2021	<u><u>0</u></u>
At September 30, 2022	<u><u>41</u></u>

2023032205513

**NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2022 and 2021**

2023032205514

4. Tangible assets

	USD (000)	USD (000)	USD (000)	USD (000)
Cost or valuation	Buildings and land	Machinery & Equipment	Tangible assets in construction	Total
At October 1, 2020	29'876	3'529	48	33'454
Additions	28	27		55
Exchange difference	615	75		690
Disposals		-7		-7
Appropriations				
Transfer	-30		-48	-78
At September 30, 2021	30'490	3'624	0	34'114
Additions/Organizational Change		187		187
Exchange difference	-6'051	-770		-6'821
Disposals		-9		-9
Appropriations				
Transfer				
At September 30, 2022	24'438	3'033		27'471
Accumulated depreciation and impairment				
At October 1, 2020	-12'202	-1'678		-13'880
Depreciation charge for the year	-613	-318		-931
Exchange differences	-211	-27		-238
Eliminated on disposals		7		7
Reversal of value adjustments				
At September 30, 2021	-13'026	-2'016		-15'042
Depreciation charge for the year	-558	-245		-803
Exchange differences	2'345	442		2'787
Eliminated on disposals		7		7
At September 30, 2022	-11'238	-1'812		-13'049
Carrying amount:				
At September 30, 2021	17'464	1'607		19'071
At September 30, 2022	13'200	1'221		14'421

**NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2022 and 2021**

2023032205515

5. Other debtors

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
	USD(000)	USD(000)
Amounts owed by other related parties	4'309	4'103
Other debtors	1'760	2'213
	<u>6'069</u>	<u>6'316</u>

During the year, Universal Care S.à r. l.'s USD receivables on other related parties have carried an interest of USD 12 month LIBOR as at September 30, 2021 plus 0.25%, except receivables towards EF Colleges Ltd that have carried an interest of USD 12 month LIBOR as at September 30, 2021 less 0.25%. Receivables in SEK have carried an interest of 0.25%.

6. Subscribed capital

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</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, 2020	-4'387
Exchange difference on revaluation of foreign operations	393
Balance at October 1, 2021	<u>-3'994</u>
Exchange difference on revaluation of foreign operations	-3'821
Balance at September 30, 2022	<u>-7'815</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2022 and 2021

9. Profit brought forward

Balance at October 1, 2021	23'025
Allocation of result	-1'112
Balance at September 30, 2022	<u>21'913</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) 7,998 (2021: USD (000) 10,155). The loan is fully repayable in financial year 2023.

12. Other creditors

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
	USD(000)	USD(000)
Amounts owed to related parties	6'639	8'635
Other creditors	1'078	911
	<u>7'717</u>	<u>9'546</u>

During the first quarter of the financial year, Universal Care S.à r.l.'s USD payables to other related parties have carried an interest of USD 12 month LIBOR as at September 30, 2021 less 0.25%, except payables to EF Colleges Ltd that have carried an interest of USD 12 month LIBOR as at September 30, 2021 plus 0.25%. Effective January 1, 2022 USD 12 month LIBOR was replaced by 3-month compounded SOFR. Payables in SEK have carried an interest of 0.25% in the financial year.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
 SEPTEMBER 30, 2022 and 2021**

2023032205517

13. Net turnover

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
	USD(000)	USD(000)
Insurance premium revenue	38'061	26'979
Re-insurers part of premium revenue	-16'834	-9'510
Language education	7'790	6'703
Net turnover	<u>29'017</u>	<u>24'172</u>

14. Income tax expense

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
	USD(000)	USD(000)
Current tax	255	12
Deferred tax	-5	4
Income tax expense for the year	<u>250</u>	<u>16</u>

15. Employees

The Group employed an average of 89 full time equivalent staff members (2021: 79).

16. Auditors' remuneration

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
	USD(000)	USD(000)
Audit services	116	116
Non audit services	3	-
Total remuneration to group auditors	<u>119</u>	<u>116</u>

17. Off balance sheet items

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
	USD(000)	USD(000)
Handelsbanken	2'438	1'289
Swedavia	240	205
Konica Minolta	5	

NOTES TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED
SEPTEMBER 30, 2022 and 2021

18. Going concern

The Company has assessed the potential effects on COVID-19 pandemic on the operations. After a thorough assessment, it transpired that there are no material effects expected on the business continuity on the operations.

War in Ukraine

On 24 February 2022, Russian troops started invading Ukraine. The ongoing military attack has led, and continues to lead, to significant casualties, dislocation of population, damage to infrastructure and disruption to economic activity in Ukraine.

After duly consideration of all factors and circumstances available at the date of these financial statements' approval the Directors of the Company are in opinion that military conflict would not affect the financial position and performance of the entity.



Tel. +352 45 123-1
www.bdo.lu

1, rue Jean Piret
Boîte Postale 351
L-2013 Luxembourg

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 2022, and the consolidated profit and loss account for the year then ended, and notes to the 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 2022, 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.

BDO Audit, Société Anonyme
R.C.S. Luxembourg B 147.570
TVA LU 23425810

BDO Audit, a *société anonyme* incorporated in Luxembourg, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

2023032205519



2023032205520

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 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, 31 January 2023

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
represented by

Christoph Schmitt

2023032205521