

This translation, 18 page(s) in total, is an official certified translation to English of the document in the Swedish language Translated on 23 February 2016 by Laura Nordlund, Authorized Public Translator (Swedish to English) Nr. 793, Legal, Financial and Administrative Services Agency (Kammarkollegiet, the Swedish National Accreditation Authority for Translators and Interpreters <http://www.kammarkollegiet.se/english/interpreters-and-translators>)

Phone +46 768 22 1817  
Email [laura.nordlund@tecla.se](mailto:laura.nordlund@tecla.se)

DSEP Parent Acc  
of OBSSSISB  
Education UK  
Limited

## Annual report

and

## Consolidated financial statements

for

## FriFiSi Utbildningsfabrik AB

CIN: 556759-3123

Financial year

2014-09-01 through 2015-08-31

THURSDAY  
WED



\*A599Y5HN\*  
A13 16/06/2016 #298  
COMPANIES HOUSE  
---  
\*S55RGHO3\*  
SPE 27/04/2016 #63  
COMPANIES HOUSE



**Annual report**  
**and**  
**Consolidated financial**  
**for**  
**FriFiSi Utbildningsfabrik AB**

556759-3123

Financial year

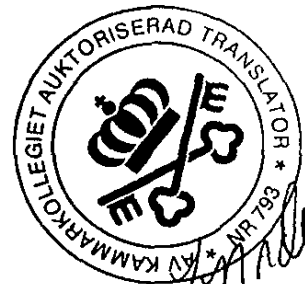
2014-09-01 through 2015-08-31

**CERTIFICATE OF AUTHENTICITY**

The undersigning Board member hereby certifies that this copy of the annual report is identical to the original, and that the income statement and balance sheet was adopted at the annual general meeting on 24 February 2016. The AGM also decided to approve the Board's proposed appropriation of profits.

Alingsås 24 February 2016

Tom Ericsson



## ANNUAL REPORT

### Directors' Report

The Board of Directors and CEO for FriFiSi Utbildningsfabrik AB hereby present the annual report and consolidated financial statements for the 2014/2015 financial year

### Parent Company's operations

The company owns and manages shares in its subsidiaries

### The Group's operations

The main operations are consulting and organization of international studies for youth at the high school and university level. Limited operations are also conducted in sales and organization of holiday travel with a cultural and historical content

FriFiSi Utbildningsfabrik AB is the Parent Company for the Group and it is domiciled in Alingsås. Included in the Group are

FriFiSi Utbildningsfabrik AB domiciled in Alingsås  
Explorius Education AB domiciled in Alingsås  
Explorius Education AS domiciled in Norway  
Explorius Education ApS domiciled in Denmark  
Explorius Education Oy domiciled in Finland  
Educatius Inc domiciled in USA  
CET Educational Travel Canada Limited domiciled in Canada  
CET Management Ltd domiciled in England  
CET International domiciled in USA  
CET Language School domiciled in England  
Dr Frank Sprachen und Reisen GmbH domiciled in Germany  
European Hotel & Tourism Academy GmbH domiciled in Germany  
Intercultural Management Services domiciled in Australia  
Educatius College University Services domiciled in USA  
SCCE Travel PTY Ltd domiciled in Australia  
Get Ready domiciled in Spain  
Astudy International Education SRL domiciled in Italy  
Dr Frank Sprachen & Reisen domiciled in Germany  
SAS 3C1 domiciled in France  
Educatius Internacional intercambio LTDA domiciled in Brazil

These companies are primarily involved in sales and organization of international studies for youth between the ages of 14 and 22

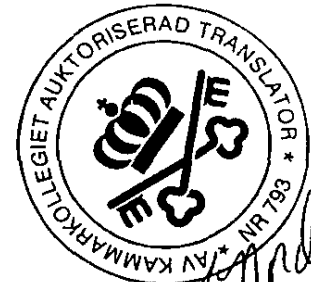
### Significant events during the financial year

During the year, the following subsidiaries were added to the Group: Get Ready, Astudy International Education, SAS 3C1, Educatius Internacional intercambio LTDA

### Profit/loss and financial position

The Group's net sales for 2014/2015 amounted to SEK 488,145 (392,505) thousand

The Group's net profit before tax for 2014/2015 amounted to SEK 9,167 (2,184) thousand



**Multi-year overview for the Parent Company  
(SEK t)**

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Profit/loss after financial items	12,017	6,997	-30	-13	-49
Equity ratio	66%	38%	56%	59%	56%

**Multi-year overview for the Group (SEK t)**

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Net sales	488,145	392,505	405,258	224,568	157,388
Profit (loss) after financial items	9,167	2,184	4,622	22,686	13,156
Equity ratio	17%	18%	25%	43%	39%

**Proposed appropriation of profits**

The Board proposes the following appropriation of profits (SEK)

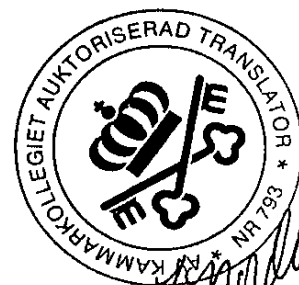
Retained earnings	507,357
Profit (loss) for the year	12,003 683
<b>Total</b>	<b>12,511,040</b>

**Appropriated as follows**

Carried forward	511,040
To be distributed as dividends	12,000,000

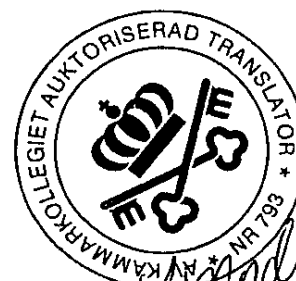
<b>Total dividends and amount carried forward</b>	<b>12,511,040</b>
-------------------------------------------------------	-------------------

The company's profit (loss) and financial position are presented in the following income statements, balance sheets and notes



**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**

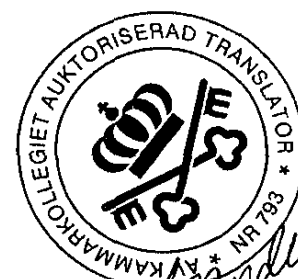
	Note	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
<b>Operating income</b>			
Net sales		488,145,492	392,505,498
Other operating income	4	8,917,238	5,740,974
<b>Operating income</b>		<b>497,062,730</b>	<b>398,246,472</b>
<b>Operating expenses</b>			
Production costs		-320,299,050	-269,429,460
Other external expenses	1	-69,635,338	-49,803,510
Personnel costs	2	-86,136,832	-68,905,837
Depreciation/amortization and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	3	-8,634,170	-7,386,854
Other operating expenses	4	-2,921,910	0
<b>Total operating expenses</b>		<b>-487,627,300</b>	<b>-395,525,661</b>
<b>Operating profit (loss)</b>		<b>9,435,430</b>	<b>2,720,811</b>
<b>Financial items</b>			
Profit/Loss from Participations in Group Companies	5	3,000,000	0
Interest income		164,820	643,082
Interest expenses and similar profit (loss) items		-3,432,946	-1,180,306
<b>Total financial items</b>		<b>-268,126</b>	<b>-537,224</b>
<b>Profit (loss) after financial items</b>		<b>9,167,304</b>	<b>2,183,587</b>
<b>Profit (loss) before taxes</b>		<b>9,167,304</b>	<b>2,183,587</b>
Tax on profit for the year		-4,882,382	-3,023,517
Deferred tax		358,380	654,566
<b>Profit (loss) for the year</b>		<b>4,643,302</b>	<b>-185,364</b>
Parent company's share of net profit/loss for the year		4,499,214	-175,876
Minority share of net profit/loss for the year		144,088	-9,488



*J. Andersson*  
5(18)

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

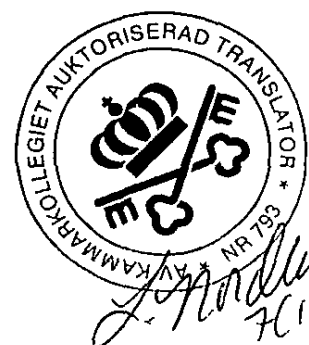
	Note	2015-08-31	2014-08-31
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
<b>Intangible assets</b>			
Goodwill	7	22,273,738	20,921,688
Licenses		222,227	3,369
<b>Total Intangible assets</b>		<b>22,495,965</b>	<b>20,925,057</b>
<b>Financial assets</b>			
Long-term receivables	8	4,997,619	3,967,609
Long-term securities	9	65,311	716,736
Shares in associated companies	11	9,684,290	5,369,290
<b>Total Financial assets</b>		<b>14,747,220</b>	<b>10,053,635</b>
<b>Property, plant and equipment</b>			
Equipment	12	3,661,718	1,902,641
Buildings and land	13	0	9,824,923
<b>Total Property, plant and equipment</b>		<b>3,661,718</b>	<b>11,727,564</b>
<b>Total non-current assets</b>		<b>40,904,903</b>	<b>42,706,256</b>
<b>Current assets</b>			
<b>Current receivables</b>			
Accounts receivable - trade		38,609,416	12,430,720
Receivable - associated companies		1,304,392	3,056,879
Other receivables		9,186,778	7,598,118
Prepaid expenses and accrued income		5,144,687	11,008,837
<b>Total current receivables</b>		<b>54,245,273</b>	<b>34,094,554</b>
Cash and bank balances		121,326,551	119,313,354
<b>Total current assets</b>		<b>175,571,824</b>	<b>153,407,908</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>216,476,727</b>	<b>196,114,164</b>



*J. Nordlund*  
6(18)

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

	Note	2015-08-31	2014-08-31
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity</b>	14		
<b>Equity attributable to the Parent Company's shareholders</b>			
Share capital		100,000	100,000
Retained earnings, including net profit (loss) for the year		30,633,606	33,446,569
<b>Equity attributable to the Parent Company's shareholders</b>		<b>30,733,606</b>	<b>33,546,569</b>
Minority interest		146,663	-3,984
<b>Total equity</b>		<b>30,880,269</b>	<b>33,542,585</b>
<b>Provisions</b>			
Deferred tax		1,405,359	1,763,739
Provision for direct pensions		6,163,618	4,672,498
<b>Total provisions</b>		<b>7,568,977</b>	<b>6,436,237</b>
<b>Non-current liabilities</b>	16	<b>10,658,550</b>	<b>11,697,342</b>
<b>Current liabilities</b>			
Bank overdraft	18	2,005,944	0
Accounts payable - trade		39,592,115	26,689,030
Liability - associated companies		0	3,552,185
Income tax liability		3,178,895	1,415,649
Other liabilities		20,873,313	39,940,543
Accrued expenses and deferred income		101,718,664	72,840,593
<b>Total current liabilities</b>		<b>167,368,931</b>	<b>144,438,000</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>216,476,727</b>	<b>196,114,164</b>
<b>PLEGDED ASSETS AND CONTINGENT LIABILITIES</b>			
<b>Pledged assets</b>	17		
<b>For own liabilities and provisions</b>			
Chattel mortgage		1,000,000	1,000,000
Pledged building		0	4,493,221
Pledged bank account		322,781	363,600
Long-term receivables		3,760,259	3,760,259
<b>Total pledged assets</b>		<b>5,083,040</b>	<b>9,617,080</b>
<b>Contingent liabilities</b>		<b>None</b>	<b>None</b>



The Group	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
<b>Cash flow statement</b>		
Profit (loss) after financial items	9,167,304	2,183,587
Adjustments for items not included in cash flow	6,169,024	6,549,307
Adjustment for minority interest	150,647	-3,984
Tax paid	-3,119,136	-5,551,684
<b>Cash flow from operating activities before changes in working capital</b>	<b>12,367,839</b>	<b>3,177,226</b>
Change in accounts receivable	-26,178,696	-9,413,121
Change in current receivables	6,027,977	-3,107,792
Change in accounts payable	12,903,085	7,067,312
Change in current liabilities	8,264,601	31,148,849
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>13,384,806</b>	<b>28,872,474</b>
Investments in intangible assets	-9,140,764	-2,785,361
Investments in property, plant and equipment	-3,363,954	-875,535
Sale and disposal of property, plant and equipment	10,365,486	0
Investments in financial assets	-1,693,585	-4,646,221
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>-3,832,817</b>	<b>-8,307,117</b>
Changes in non-current liabilities	-1,038,792	-2,868,930
Dividends paid	-6,500,000	-6,500,000
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>-7,538,792</b>	<b>-9,368,930</b>
<b>Cash flow for the year</b>	<b>2,013,197</b>	<b>11,196,427</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	119,313,354	108,116,927
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>121,326,551</b>	<b>119,313,354</b>

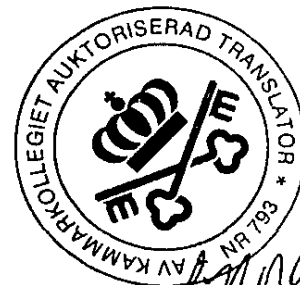


*[Handwritten signature]*  
8618



**INCOME STATEMENT I  
FOR THE PARENT COMPANY**

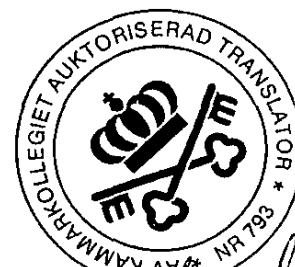
	Note	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
<b>Operating expenses</b>			
Other external expenses	1	-40,338	-3,250
<b>Operating profit (loss)</b>		<b>-40,338</b>	<b>-3,250</b>
<b>Profit/loss from financial items</b>			
Profit/loss from participations in Group companies	19	12,000,000	7,000,000
Interest expenses		-20,032	301
<b>Profit (loss) after financial items</b>		<b>11,939,630</b>	<b>6,997,051</b>
<b>Appropriations</b>	6	<b>77,000</b>	<b>0</b>
<b>Profit (loss) before taxes</b>		<b>12,016,630</b>	<b>6,997,051</b>
<b>Tax on profit for the year</b>		<b>-12,947</b>	<b>-4,037</b>
<b>Profit (loss) for the year</b>		<b>12,003,683</b>	<b>6,993,014</b>



*[Handwritten signature]*  
9/18

**BALANCE SHEET  
FOR THE PARENT COMPANY**

	Note	2015-08-31	2014-08-31
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
<b>Financial assets</b>			
Participations in Group companies	10	1,222,583	1,222,583
<b>Current receivables</b>			
Receivables from Group companies		21,137,387	15,728,099
Other receivables		375,560	0
Tax asset		21,923	0
<b>Total current receivables</b>		<b>21,534,870</b>	<b>15,728,099</b>
<b>Cash and bank balances</b>		<b>220,399</b>	<b>1,759,403</b>
<b>Total current assets</b>		<b>21,755,269</b>	<b>17,487,502</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>22,977,852</b>	<b>18,710,085</b>



*J. Nordlund*  
10(18)

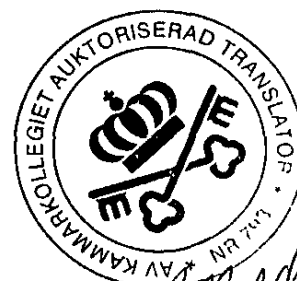
**BALANCE SHEET  
FOR THE PARENT COMPANY**

	Note	2015-08-31	2014-08-31
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Equity	14		
<b>Restricted equity</b>			
Share capital		100,000	100,000
<b>Non-restricted equity</b>			
Retained earnings		507,357	14,343
Profit (loss) for the year		12,003,683	6,993,014
<b>Total non-restricted equity</b>		<b>12,511,040</b>	<b>7,007,357</b>
<b>Total equity</b>		<b>12,611,040</b>	<b>7,107,357</b>
<b>Untaxed reserves</b>	15	<b>3,337,997</b>	<b>3,414,997</b>
<b>Current liabilities</b>			
Accounts payable - trade		18,750	5,567
Current tax liability		16,984	1,580,082
Other liabilities		6,993,082	6,602,082
<b>Total current liabilities</b>		<b>7,028,816</b>	<b>8,187,731</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>22,977,853</b>	<b>18,710,085</b>
<b>Pledged assets</b>		<b>None</b>	<b>None</b>
<b>Contingent liabilities</b>		<b>None</b>	<b>None</b>



*J. Nordlund*  
11(18)

<b>Parent Company</b>	<b>2014-09-01</b>	<b>2013-09-01</b>
<b>Cash flow statement</b>	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
Profit (loss) after financial items	11,939,630	6,997,051
Tax paid	-1,597,969	33,601
<b>Cash flow from operating activities before changes in working capital</b>	<b>10,341,661</b>	<b>7,030,652</b>
Change in current receivables	-5,784,848	-3,297,306
Change in current liabilities	404,183	6,372,000
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>-5,380,665</b>	<b>8,105,346</b>
Group contributions	0	0
Dividends paid	-6,500,000	-6,500,000
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>-6,500,000</b>	<b>-6,500,000</b>
<b>Cash flow for the year</b>	<b>-1,539,004</b>	<b>1,605,346</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>1,759,403</b>	<b>154,057</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>220,399</b>	<b>1,759,403</b>



*J. Nordlund*  
12(18)

## Supplementary Disclosures

### Accounting and valuation principles

#### General disclosures

This annual report was prepared in accordance with the Annual Accounts Act and BFNAR 2012:1 Annual Report and Consolidated financial statements (K3)

The Annual Report has been prepared for the first time in accordance with BFNAR 2012:1 Annual Report and Consolidated financial statements (K3). The transition has been made in accordance with the K3 standards. In order to facilitate comparison between years, all items in the income statement, balance sheet, cash flow statement and notes have been restated for the comparison year.

Information in the multi-year review shown in the Directors' report has not been restated.

In conjunction with the transition to BFNAR 2012:1 (K3), none of the accounting policies have been changed compared to prior years.

Receivables are reported at net realizable value (NRV).

Unless otherwise stated, other assets and liabilities are reported at cost.

Receivables have been valued at the lower of cost and net realizable value. Other assets, liabilities and provision have been measured at cost, unless otherwise stated.

#### Consolidated financial statements

##### Consolidation method

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the purchase method. The purchase method considers a company's acquisition of a subsidiary as a transaction whereby the parent company indirectly acquires the subsidiary's assets, as well as taking over its liabilities.

##### Reporting on associated companies

Associated companies are reported according to the acquisition value method. With this method, the share in the associated company is reported at cost in the balance sheet. Recognized in the income statement as revenue the dividends received from associated companies.

##### Translation of foreign subsidiaries

The financial statements of foreign subsidiaries have been translated in accordance with the current method. All the balance sheet have been translated using the closing day rate. All items in the income statement have been translated using the average rate during the financial year.

##### Goodwill

Goodwill is comprised of the amount by which the cost exceeds the fair value for the Group's share of the acquired company's identifiable net assets at the time of acquisition. Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses.

##### Transactions between Group companies

Intra-Group receivables and liabilities, as well as transactions between Group companies and unrealized gains are fully eliminated. Unrealized losses are also fully eliminated provided that the transaction is not an impairment loss.

##### Receivables and liabilities in foreign currency

Receivables and liabilities in foreign currency have been valued at the closing day rate. Exchange gains and losses on operating receivables and operating liabilities are included in operating profit, while exchange and losses on financial assets and liabilities are reported among financial items.

##### Lease agreements

The company reports all of its leasing arrangements, both financing and operating, as operating leases. Operating leases are recognized as an expense in the income statement over the lease term on a straight-line basis.



**Provisions**

Recognized as a provision are third-party obligations attributable to the financial year or prior financial years and which, as of the closing date are certain or likely to occur, but for an uncertain amount or with an uncertainty as to the point in time when they must be fulfilled

**Revenue Recognition**

Revenue has been recognized at the fair value of the consideration received or receivable when it is probable that the financial benefits will flow to the company and when the amount of revenue can be measured reliably

**Fixed assets**

Property, plant and equipment and intangible assets are reported at historical cost less accumulated depreciation/amortization according to plan and any impairment losses

**Financial instruments**

**Participations in subsidiaries**

Participations in subsidiaries are reported at cost less any impairment losses  
Cost includes the purchase price that was paid for the shares in the company Any capital contributions are added to the cost amount whenever such arises

**Income tax**

**Current tax**

Current tax is comprised of income tax for the current financial year along the portion from prior income tax that has not yet been recognized Current tax is calculated using the applicable tax rate as of the closing date

**Group contributions**

Received and paid Group contributions are reported as appropriations

**Definitions of key ratios**

Net sales

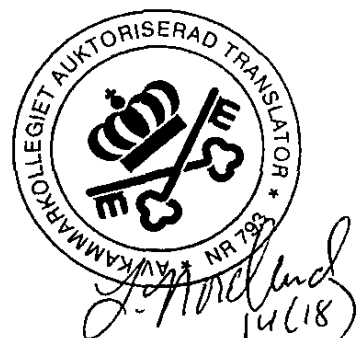
Main revenue from operations, invoiced expenses, incidental revenue and corrections to revenue

Profit (loss) after financial items

Profit after financial income and expenses, but before extraordinary income and expenses

Equity ratio (%)

Adjusted equity (equity and untaxed reserves less deferred tax)  
as a percentage of total assets



<b>Note 1 Audit fees THE</b>	<b>2014-09-01</b>	<b>2013-09-01</b>
	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
<b>GROUP</b>		
Audit fee	1,318,305	1,060,819
Consulting fee	1,930,588	2,160,608
<b>PARENT COMPANY</b>		
Audit fee	5,500	0
Consulting fee	2,750	2,750
<b>Note 2 Employees</b>		
	<b>2014-09-01</b>	<b>2013-09-01</b>
	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
<b>GROUP</b>		
Gender distribution for the Boards and management		
Women	3	3
Men	4	4
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Average no of employees was		
Women	108	116
Men	35	70
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>186</b>

<b>Salaries and other remuneration</b>		
Board and CEO	1,431,595	1,081,122
Other employees	56,017,686	58,242,203
<b>Total salaries and remuneration</b>	<b>57,449,281</b>	<b>59,323,325</b>
Social security contributions according to law and agreements (of which pension cost to Board and CFO)	10,717,490 (185,420)	9,320,888 (159,431)
(of which pension cost to others)	(2,026,469)	(1,994,320)
<b>Total salaries, remuneration and payroll overheads</b>	<b>68,166,771</b>	<b>68,644,213</b>

<b>PARENT COMPANY</b>		
Gender distribution for the Boards and management		
Women	1	1
Men	1	1
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

The Parent Company did not have any employees during this period

**Note 3 Depreciation/amortization and impairment of property, plant and equipment and intangible assets**

Non-current assets are depreciated according to plan over the estimated useful life. The following depreciation rates were used

Goodwill	20%
Equipment	10-20%
Buildings	3%

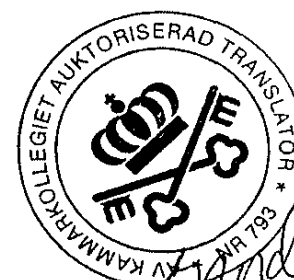
**Note 4 Other operating costs and other operating income**

This item pertains to currency gains and currency losses



			2014-09-01	2013-09-01
			2015-08-31	2014-08-31
<b>Note 5 Profit/loss from participations in associated</b>				
Reversal of impairment losses			3,000,000	0
<b>Total</b>			<b>3,000,000</b>	<b>0</b>
<b>Note 6 Appropriations</b>			2014-09-01	2013-09-01
			2015-08-31	2014-08-31
Reversal of tax allocation reserve			77,000	0
<b>Total</b>			<b>77,000</b>	<b>0</b>
<b>Note 7 Goodwill</b>			2015-08-31	2014-08-31
Opening cost			36,888,698	34,092,784
Acquisitions for the year			8,921,906	2,795,914
Dissolved through business combination			-3,417,175	0
<b>Closing cost</b>			<b>42,393,429</b>	<b>36,888,698</b>
Opening amortization			-12,714,013	-6,299,300
Impairment losses for year			-7,569,856	-6,414,713
Dissolved through business combination			164,178	0
<b>Opening impairment losses</b>			<b>-20,119,691</b>	<b>-12,714,013</b>
Opening impairment losses			-3,252,997	-3,252,997
Dissolved through business combination			3,252,997	0
<b>Closing accumulated impairment losses</b>			<b>0</b>	<b>-3,252,997</b>
<b>Total carrying amount</b>			<b>22,273,738</b>	<b>20,921,688</b>
<b>Note 8 Long-term receivables</b>			2015-08-31	2014-08-31
Opening cost			3,967,609	2,582,414
Additional receivables			1,030,010	1,385,195
<b>Closing accumulated cost</b>			<b>4,997,619</b>	<b>3,967,609</b>
<b>Note 9 Long-term securities</b>			2015-08-31	2014-08-31
Opening cost			716,736	0
Reclassified from other receivables			0	716,736
Disposals			-651,425	0
<b>Closing accumulated cost</b>			<b>65,311</b>	<b>716,736</b>
<b>Note 10 Specification of shares in Group companies</b>				
<b>Name</b>	<b>Share of equity</b>	<b>Share of votes</b>	<b>Number shares</b>	<b>Carrying amount</b>
Explorius Education AB	100%	100%	10,000	1,222,583
	<b>CIN.</b>	<b>Domicile</b>	<b>Equity</b>	<b>Net profit (loss) for the year</b>
Explorius Education AB	556721-0819	Alingsås	42,228,091	13,504,907
			2015-08-31	2014-08-31
Opening cost			1,222,583	1,222,583
<b>Closing cost</b>			<b>1,222,583</b>	<b>1,222,583</b>
<b>Total carrying amount</b>			<b>1,222,583</b>	<b>1,222,583</b>

CET Language Schools Limited, a wholly owned subsidiary registered in USA with CIN 03915611 and Educatus UK, an associated company registered in England with CIN 8555156 are both exempt from the requirements of the Companies Act 2006 as regards the audit of financial statements in section 479 A of The Companies Act



*J. Andersson*  
16/18



**Note 11 Specification of shares in associated companies**

Name	Share of equity	Share of votes	Number shares	Carrying amount
Payius AB	50%	50%	250	9 640 000
Educatius Cultural Exchange Programs	50%	50%	50	43,711
Educatius UK	50%	50%	50	579

	CIN	Domicile	Equity	Net profit (loss) for the year
Payius AB	556819-117	Alingsås	318,089	-1,293,672
Educatius Cultural Exchange Programs	46-4372196	USA	465,675	470,810
Educatius UK	8555156	England	1250	287942

	2015-08-31	2014-08-31
Opening cost	8,369,290	5,825,000
Shareholder contribution made	1,315,000	2,500,000
Purchases	0	44,290
Closing cost	9,684,290	8,369,290
Opening impairment losses	-3,000,000	-3,000,000
Reversal of impairment losses	3,000,000	0
Closing impairment losses	0	-3,000,000
Closing carrying amount	9,684,290	5,369,290

Note 12 Equipment	2015-08-31	2014-08-31
Opening cost	3,068,156	2,192,621
Purchases	2,499,695	875,535
Total	5,567,851	3,068,156

Opening depreciation	-1,165,515	-627,680
Impairment losses for year	-740,618	-537,835
Closing accumulated depreciation	-1,906,133	-1,165,515
Closing residual value	3,661,718	1,902,641

Note 13 Buildings and Land	2015-08-31	2014-08-31
Opening cost	10,913,969	10,913,969
Sales for the year	-10,913,969	0
Closing cost	0	10,913,969

Opening depreciation	-1,089,043	-654,739
Impairment losses for year	-323,696	-434,307
Sales for the year	1,412,739	0
Closing balance depreciation	0	-1,089,046
Closing carrying amount	0	9,824,926



<b>Note 14 Equity</b>		<b>Share capital</b>	<b>Retained earnings</b>	
<b>The Group</b>			<b>incl net profit (loss) for the</b>	
Amount at the beginning of the year		100,000	33,446,569	
Dividends paid			-6,500,000	
Translation difference			-812,177	
Profit (loss) for the year			4,499,214	
<b>Amount at year end</b>		<b>100,000</b>	<b>30,633,606</b>	
<b>Parent company</b>		<b>Share capital</b>	<b>Retained earnings</b>	<b>Net profit (loss) for the</b>
Amount at the beginning of the year		100,000	14,343	6,993,014
Carry forward of last year's profit			6,993,014	-6,993,014
Dividends paid			-6,500,000	
Profit (loss) for the year				12,003,683
<b>Amount at year end</b>		<b>100,000</b>	<b>507,357</b>	<b>12,003,683</b>

The number of shares is 100 with a nominal value of SEK 1,000

<b>Note 15 Untaxed reserves</b>	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
Tax allocation fund, Tax 2010	0	77,000
Tax allocation fund, Tax 2011	354,000	354,000
Tax allocation fund, Tax 2012	364,997	364,997
Tax allocation fund, Tax 2013	624,000	624,000
Tax allocation fund, Tax 2014	1,995,000	1,995,000
<b>Total</b>	<b>3,337,997</b>	<b>3,414,997</b>

<b>Note 16 Non-current liabilities</b>	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
Fall due more than one year and less than 5 years from the balance sheet date		
Other non-current liabilities	10,658,550	11,697,342

<b>Maturity date, more than 5 years after the balance</b>	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
Other non-current liabilities	0	0

**Note 17 Pledged assets**

Chattel mortgage, pledged building and pledged bank account have been provided as collateral for guarantees that have been made  
A non-current receivable has been pledged as collateral for pension obligations

<b>Note 18 Current liabilities</b>	<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>
The amount granted for bank overdraft is	8,459,900	0

<b>Note 19 Profit/loss from participations in Group</b>	<b>2014-09-01</b>	<b>2013-09-01</b>
Dividends	12,000,000	7,000,000
<b>Total</b>	<b>12,000,000</b>	<b>7,000,000</b>

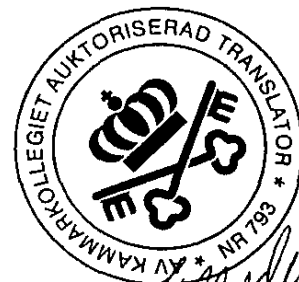
Alingsås 24 February 2016

Tom Ericsson

**AUDITOR'S SIGNATURE**

My audit report was submitted on

Thorbjörn Wängvik  
Authorised Public Accountant



## Auditor's Report

To the annual meeting of the shareholders of FriFiSi Utbildningsfabrik AB  
Corporate ID No 556759-3123

### Report on the annual accounts

I have audited the annual accounts and annual group accounts of FriFiSi Utbildningsfabrik AB for the financial year 2014-09-01 – 2015-08-31

#### ***Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the annual accounts***

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts and annual group accounts in accordance with the Annual Accounts Act, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of annual accounts and annual group accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error

#### ***Auditor's responsibility***

My responsibility is to express an opinion on these annual accounts and annual group accounts based on my audit. I conducted my audit in accordance with International Standards on Auditing and generally accepted auditing standards in Sweden. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts and annual group accounts are free from material misstatement

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation and fair presentation of the annual accounts and annual group accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors and the Managing Director, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts and annual group accounts

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinions

#### ***Opinions***

In my opinion, the annual accounts and annual group accounts have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act and present fairly, in all material respects, the financial position of FriFiSi Utbildningsfabrik AB and the group as of 31 August 2015 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Annual Accounts Act. The statutory administration report is consistent with the other parts of the annual accounts and group accounts

I therefore recommend that the annual meeting of shareholders adopt the income statement and balance sheet for FriFiSi Utbildningsfabrik AB and the group

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

In addition to my audit of the annual accounts, I have also audited the proposed appropriations of the company's profit or loss and the administration of the Board of Directors and the Managing Director of FriFiSi Utbildningsfabrik AB for the financial year 2014-09-01 – 2015-08-31

#### ***Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director***

The Board of Directors is responsible for the proposal for appropriations of the company's profit or loss, and the Board of Directors and the Managing Director are responsible for administration under the Companies Act

#### ***Auditor's responsibility***

My responsibility is to express an opinion with reasonable assurance on the proposed appropriations of the company's profit or loss and on the administration based on my audit. I conducted the audit in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden

As a basis for my opinion on the Board of Directors' proposed appropriations of the company's profit or loss, I examined the Board of Directors' reasoned statement and a selection of supporting evidence in order to be able to assess whether the proposal is in accordance with the Companies Act

As a basis for my opinion concerning discharge from liability, in addition to my audit of the annual accounts, I examined significant decisions, actions taken and circumstances of the company in order to determine whether the member of the Board of Directors or the Managing Director is liable to the company. I also examined whether the member of the Board of Directors or the Managing Director has, in any other way, acted in contravention of the Companies Act, the Annual Accounts Act or the Articles of Association

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinions

#### ***Opinions***

I recommend to the annual meeting of shareholders that the profit be appropriated in accordance with the proposal in the statutory administration report and that the member of the Board of Directors and the Managing Director be discharged from liability for the financial year

Alingsås February 24<sup>th</sup> 2016

(Signature on original document)

---

Thorbjorn Wangvik  
Auktoriserad revisor

**Årsredovisning**

och

**Koncernredovisning**

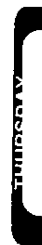
för

**FriFiSi Utbildningsfabrik AB**

**Org nr: 556759-3123**

**Räkenskapsåret**

**2014-09-01 till 2015-08-31**



**Årsredovisning**  
och  
**Koncernredovisning**  
för  
**FriFiSi Utbildningsfabrik AB**

556759-3123

Räkenskapsåret  
2014-09-01 till 2015-08-31

**FASTSTÄLLELSEINTYG**

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställs på ordinarie bolagsstämma den 24 februari 2016. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Alingsås den 24 februari 2016



Tom Ericsson

## ÅRSREDOVISNING

### Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för FriFiSi Utbildningsfabrik AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2014/2015

### Moderbolagets verksamhet

Bolagets äger och förvaltar andelar i dotterbolag

### Koncernens verksamhet

Den primära verksamheten omfattar rådgivning och arrangemang till internationella studier för ungdomar på gymnasie- och universitetsnivå. Begränsad verksamhet bedrivs även avseende försäljning och arrangemang av semesterresor med kulturellt och historiskt innehåll.

FriFiSi Utbildningsfabrik AB är koncernens moderbolag med säte i Alingsås. I koncernen ingår

FriFiSi Utbildningsfabrik AB med säte i Alingsås  
Explorius Education AB med säte i Alingsås  
Explorius Education AS med säte i Norge  
Explorius Education ApS med säte i Danmark  
Explorius Education Oy med säte i Finland  
Educatius Inc med säte i USA  
CEI Educational Travel Canada Limited med säte i Kanada  
CEI Management Ltd med säte i England  
CEI International med säte i USA  
CEI Language School med säte i England  
Dr Frank Sprachen und Reisen GmbH med säte i Tyskland  
European Hotel & Tourism Academy GmbH med säte i Tyskland  
Intercultural Management Services med säte i Australien  
Educatius College University Services med säte i USA  
SCCE Travel Pty Ltd med säte i Australien  
Get Ready med säte i Spanien  
Astudy International Education SRL med säte i Italien  
Dr Frank Sprachen & Reisen med säte i Tyskland  
SAS 3C1 med säte i Frankrike  
Educatius Internacional Intercambio LIDA med säte i Brasilien

Dessa bolag sysslar primärt med försäljning och arrangemang av internationella studier för ungdomar 14-22 år.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har följande dotterbolag tillkommit till koncernen: Get Ready, Astudy International Education SRL, SAS 3C1, Educatius Internacional Intercambio LIDA.

### Resultat och ställning

Koncernens nettoomsättning uppgick 2014/2015 till SEK 488 145 TKR (392 505 TKR)

Koncernens nettovinst före skatt uppgick under 2014/2015 till SEK 9 167 TKR (2 184 TKR)

**Moders bolagets flerårsöversikt (I KR)**

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Resultat efter finansiella poster	12 017	6 997	-30	-13	-49
Soliditet	66%	38%	56%	59%	56%

**Koncernens flerårsöversikt (I KR)**

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Nettoomsättning	488 145	392 505	405 258	224 568	157 388
Resultat efter finansiella poster	9 167	2 184	4 622	22 686	13 156
Soliditet	17%	18%	25%	43%	39%

**Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor)

Balanserat resultat	507 357
Årets resultat	12 003 683
<b>Summa</b>	<b>12 511 040</b>

Disponeras så att	
ny räkning överföres	511 040
Utdelas till aktieägarna	12 000 000

<b>Summa utdelning &amp; överföring till ny räkning</b>	<b>12 511 040</b>
---------------------------------------------------------	-------------------

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med noter

5



KONCLERNRESULTAT RÄKNING

	Not	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
<b>Rörelseintäkter</b>			
Nettoomsättning		488 145 492	392 505 498
Övriga rörelseintäkter	4	8 917 238	5 740 974
<b>Rörelseintäkter</b>		<b>497 062 730</b>	<b>398 246 472</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Produktionskostnader		-320 299 050	-269 429 460
Övriga externa kostnader	1	-69 635 338	-49 803 510
Personalkostnader	2	-86 136 832	-68 905 837
Av- och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar	3	-8 634 170	-7 386 854
Övriga rörelsekostnader	4	-2 921 910	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-487 627 300</b>	<b>-395 525 661</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>9 435 430</b>	<b>2 720 811</b>
<b>Finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i intresseföretag	5	3 000 000	0
Räntentäkter		164 820	643 082
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 432 946	-1 180 306
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-268 126</b>	<b>-537 224</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>9 167 304</b>	<b>2 183 587</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>9 167 304</b>	<b>2 183 587</b>
Skatt på årets resultat		-4 882 382	-3 023 517
Uppskjuten skatt		358 380	654 566
<b>Årets resultat</b>		<b>4 643 302</b>	<b>-185 364</b>
Moderbolagets andel av årets resultat		4 499 214	-175 876
Minoritetens andel av årets resultat		144 088	-9 488

12

KONCERNBALANSRAKNING

	Not	2015-08-31	2014-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	7	22 273 738	20 921 688
License		222 227	3 369
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>22 495 965</b>	<b>20 925 057</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Långfristiga fordringar	8	4 997 619	3 967 609
Långfristiga värdepapper	9	65 311	716 736
Aktier i intressebolag	11	9 684 290	5 369 290
<b>Summa Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>14 747 220</b>	<b>10 053 635</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	12	3 661 718	1 902 641
Byggnader och mark	13	0	9 824 923
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>3 661 718</b>	<b>11 727 564</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>40 904 903</b>	<b>42 706 256</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		38 609 416	12 430 720
Fordringar intressebolag		1 304 392	3 056 879
Övriga fordringar		9 186 778	7 598 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 144 687	11 008 837
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>54 245 273</b>	<b>34 094 554</b>
Kassa och bank		121 326 551	119 313 354
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>175 571 824</b>	<b>153 407 908</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>216 476 727</b>	<b>196 114 164</b>

**KONCERNBALANSRÄKNING**

	Not	2015-08-31	2014-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>14</b>		
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital		100 000	100 000
Balanserade vinstmaterial mkl årets resultat		30 633 606	33 446 569
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>30 733 606</b>	<b>33 546 569</b>
Minoritetsintresse		146 663	-3 984
<b>Summa eget kapital</b>		<b>30 880 269</b>	<b>33 542 585</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatt		1 405 359	1 763 739
Avsättning direktpension		6 163 618	4 672 498
<b>Summa avsättningar</b>		<b>7 568 977</b>	<b>6 436 237</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>16</b>	<b>10 658 550</b>	<b>11 697 342</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	18	2 005 944	0
Leverantörsskulder		39 592 115	26 689 030
Skuld intressebolag		0	3 552 185
Skatteskulder		3 178 895	1 415 649
Övriga skulder		20 873 313	39 940 543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101 718 664	72 840 593
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>167 368 931</b>	<b>144 438 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>216 476 727</b>	<b>196 114 164</b>
<b>STALLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>			
<b>Stallda säkerheter</b>	<b>17</b>		
I egna skulder och avsättningar			
Företagshypotek		1 000 000	1 000 000
Pantsatt byggnad		0	4 493 221
Pantsatta bankmedel		322 781	363 600
Långfristig fordran		3 760 259	3 760 259
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>5 083 040</b>	<b>9 617 080</b>
<b>Ansvarförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

5

Koncernen	2014-09-01	2013-09-01
Kassaflödesanalys	2015-08-31	2014-08-31
Resultat efter finansiella poster	9 167 304	2 183 587
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 169 024	6 549 307
Justering för minoritetsintresse	150 647	-3 984
Betald skatt	-3 119 136	-5 551 684
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
<b>före förändring av rörelsekapital</b>	<b>12 367 839</b>	<b>3 177 226</b>
Förändring av kundfordringar	-26 178 696	-9 413 121
Förändring av kortfristiga fordringar	6 027 977	-3 107 792
Förändring av leverantörsskulder	12 903 085	7 067 312
Förändring av kortfristiga skulder	8 264 601	31 148 849
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 384 806</b>	<b>28 872 474</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 140 764	-2 785 361
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 363 954	-875 535
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	10 365 486	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-1 693 585	-4 646 221
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 832 817</b>	<b>-8 307 117</b>
Förändring av långfristiga skulder	-1 038 792	-2 868 930
Utbetald utdelning	-6 500 000	-6 500 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-7 538 792</b>	<b>-9 368 930</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2 013 197</b>	<b>11 196 427</b>
Likvida medel vid årets början	119 313 354	108 116 927
Likvida medel vid årets slut	121 326 551	119 313 354

2

**RESULTAT RAKNING  
FÖR MODERBOLAGET**

	Not	2014-09-01 2015-08-31	2013-09-01 2014-08-31
<b>Rorelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	1	-40 338	-3 250
Rorelseresultat		-40 338	-3 250
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	19	12 000 000	7 000 000
Räntekostnader		-20 032	301
Resultat efter finansiella poster		11 939 630	6 997 051
Bokslutsdispositioner	6	77 000	0
Resultat före skatt		12 016 630	6 997 051
Skatt på årets resultat		-12 947	-4 037
<b>Årets resultat</b>		<b>12 003 683</b>	<b>6 993 014</b>

**BALANSRAKNING  
FÖR MODERBOLAG I**

Not

2015-08-31

2014-08-31

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

**Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i koncernföretag

10

1 222 583

1 222 583

**Kortfristiga fordringar**

Fordringar hos koncernföretag

21 137 387

15 728 099

Övriga fordringar

375 560

0

Skattefordran

21 923

0

**Summa kortfristiga fordringar**

**21 534 870**

**15 728 099**

**Kassa och bank**

**220 399**

**1 759 403**

**Summa omsättningstillgångar**

**21 755 269**

**17 487 502**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**22 977 852**

**18 710 085**

**BALANSRÄKNING  
FÖR MODERBOLAGE I**

	Not	2015-08-31	2014-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>14</b>		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100 000	100 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		507 357	14 343
Årets resultat		12 003 683	6 993 014
Summa fritt eget kapital		12 511 040	7 007 357
Summa eget kapital		12 611 040	7 107 357
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>15</b>	<b>3 337 997</b>	<b>3 414 997</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		18 750	5 567
Aktuella skatteskulder		16 984	1 580 082
Övriga skulder		6 993 082	6 602 082
Summa kortfristiga skulder		7 028 816	8 187 731
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>22 977 853</b>	<b>18 710 085</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

Modertbolaget	2014-09-01	2013-09-01
Kassaflodesanalys	2015-08-31	2014-08-31
Resultat efter finansiella poster	11 939 630	6 997 051
Betald skatt	-1 597 969	33 601
<b>Kassaflode från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>10 341 661</b>	<b>7 030 652</b>
Förändring av kortfristiga fordringar	-5 784 848	-5 297 306
Förändring av kortfristiga skulder	404 183	6 372 000
<b>Kassaflode från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 380 665</b>	<b>8 105 346</b>
Koncernbidrag	0	0
Utbetald utdelning	-6 500 000	-6 500 000
<b>Kassaflode från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 500 000</b>	<b>-6 500 000</b>
<b>Årets kassaflode</b>	<b>-1 539 004</b>	<b>1 605 346</b>
Likvida medel vid årets början	1 759 403	154 057
Likvida medel vid årets slut	220 399	1 759 403



## **Tilläggsupplysningar**

### **Redovisnings- och värderingsprinciper**

#### **Allmänna upplysningar**

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)

Årsredovisningen upprättas för första gången i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången har gjorts enligt föreskrifterna i K3 för att möjliggöra meningsfull jämförelse med föregående år. Här samtliga poster i resultaträkningen, balansräkningen, kassaflödesanalys samt noter räknats om för jämförelseåret.

Uppgifterna i flöversikten i förvaltningsberättelsen har inte räknats om.

I och med övergången till BFNAR 2012:1 (K3) har inga redovisningsprinciper ändrats i jämförelse med tidigare år.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflöta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärdet där inget annat anges.

Fordringar har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar, skulder samt avsättningar har värderats till anskaffningsvärde om annat ej anges.

#### **Koncernredovisning**

##### **Konsolideringsmetod**

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden.

Vid förvärvsmetoden betraktas ett företags förvärv av ett dotterföretag som en transaktion varigenom moderbolaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder.

##### **Redovisning av intresseföretag**

Intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Metoden innebär att andelen i intresseföretaget tas upp till anskaffningsvärde i balansräkningen. I resultaträkningen tas bara erhållna utdelningar från intresseföretag upp som intäkt.

##### **Omräkning av utländska dotterföretag**

Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret.

##### **Goodwill**

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningarna.

##### **Transaktioner mellan koncernföretag**

Koncerninternta fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orcaliserade vinster elimineras i sin helhet. Orcaliserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

##### **Fordringar och skulder i utländsk valuta**

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

##### **Leasingavtal**

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

16

#### *Avsättningar*

Som avsättning har redovisats förpliktelser gentemot tredje man som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen antingen är säkra eller sannolika till sin förekomst men oviss till belopp eller till den tidpunkt då de ska infrias

#### **Intäktsredovisning**

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

#### **Anläggningstillgångar**

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar

#### **Finansiella instrument**

##### *Andelar i dotterföretag*

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer

#### **Inkomstskatter**

##### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen

#### **Koncernbidrag**

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner

#### **Nyckeltalsdefinitioner**

##### **Nettoomsättning**

Revensens huvudentäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar

##### **Resultat efter finansiella poster**

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader

##### **Soliditet (%)**

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

5

**Not 1 Revisionsarvode** 2014-09-01  
2015-08-31 2013-09-01  
2014-08-31

**KONCERNEN**

Revisionsarvode	1 318 305	1 060 819
Konsultarvode	1 930 588	2 160 608

**MODERBOLAGE I**

Revisionsarvode	5 500	0
Konsultarvode	2 750	2 750

**Not 2 Personal** 2014-09-01  
2015-08-31 2013-09-01  
2014-08-31

**KONCERNEN**

Könsfördelning inom styrelser och företagsledning

Kvinnor	3	3
Män	4	4
<b>Totalt</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

Medelantalet anställda har varit

Kvinnor	108	116
Man	35	70
<b>Totalt</b>	<b>143</b>	<b>186</b>

**Löner och andra ersättningar**

Styrelse och verkställande direktor	1 431 595	1 081 122
Övriga anställda	56 017 686	58 242 203
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>57 449 281</b>	<b>59 323 325</b>

Sociala avgifter enligt lag och avtal	10 717 490	9 320 888
(varav pensionskostnad till styrelse och VD)	(185 420)	(159 431)
(Varav pensionskostnad till övriga)	(2 026 469)	(1 994 320)
<b>Totala löner, ersättningar, och sociala avgifter</b>	<b>68 166 771</b>	<b>68 644 213</b>

**MODERBOLAGE I**

Könsfördelning inom styrelser och företagsledning

Kvinnor	1	1
Män	1	1
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Moderbolaget hade inga anställda under denna period

**Not 3 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar**

Anläggningstillgångarna skrivs av enligt plan över den beräknade ekonomiska

livslängden. Följande avskrivningsprocent har tillämpats

Goodwill	20%
Inventarier	10-20%
Byggnad	3%

**Not 4 Övriga rörelsekostnader och övriga rörelseintäkter**

Denna post avser valutakursförluster och valutakursvinster

	2014-09-01	2013-09-01		
<b>Not 5 Resultat från andelar i intresseföretag</b>	2015-08-31	2014-08-31		
Återföring av nedskrivningar	3 000 000	0		
<b>Summa</b>	<b>3 000 000</b>	<b>0</b>		
<b>Not 6 Bokslutsdispositioner</b>	2014-09-01	2013-09-01		
	2015-08-31	2014-08-31		
Återföring från periodiseringsfond	77 000	0		
<b>Summa</b>	<b>77 000</b>	<b>0</b>		
<b>Not 7 Goodwill</b>	2015-08-31	2014-08-31		
Ingående anskaffningsvärde	36 888 698	34 092 784		
Årets anskaffning	8 921 906	2 795 914		
Upplost genom fusion	-3 417 175	0		
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>42 393 429</b>	<b>36 888 698</b>		
Ingående avskrivningar	-12 714 013	-6 299 300		
Årets avskrivningar	-7 569 856	-6 414 713		
Upplost genom fusion	164 178	0		
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-20 119 691</b>	<b>-12 714 013</b>		
Ingående nedskrivningar	-3 252 997	-3 252 997		
Upplost genom fusion	3 252 997	0		
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-3 252 997</b>		
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>22 273 738</b>	<b>20 921 688</b>		
<b>Not 8 Långfristiga fordringar</b>	2015-08-31	2014-08-31		
Ingående anskaffningsvärdet	3 967 609	2 582 414		
I tillkommande fordringar	1 030 010	1 385 195		
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>4 997 619</b>	<b>3 967 609</b>		
<b>Not 9 Långfristiga värdepappersinnehav</b>	2015-08-31	2014-08-31		
Ingående anskaffningsvärde	716 736	0		
Omklassificerat från övriga fordringar	0	716 736		
Avyttringar	-651 425	0		
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärde</b>	<b>65 311</b>	<b>716 736</b>		
<b>Not 10 Specifikation andelar i koncernföretag</b>				
<b>Namn</b>	<b>Kapital- andel</b>	<b>Röst- andel</b>	<b>Antal andelar</b>	<b>Bokfört värde</b>
Explorius Education AB	100%	100%	10 000	1 222 583
	<b>Org nr</b>	<b>Säte</b>	<b>Företags Kapital</b>	<b>Årets Resultat</b>
Explorius Education AB	556721-0819	Alingsås	42 228 091	13 504 907
			2015-08-31	2014-08-31
Ingående anskaffningsvärde			1 222 583	1 222 583
Utgående anskaffningsvärde			1 222 583	1 222 583
<b>Utgående redovisat värde</b>			<b>1 222 583</b>	<b>1 222 583</b>

CEP Language Schools Limited ett helägt dotterbolag registrerat i USA med org nummer 03915611, samt Educatius UK ett intressebolag registrerat i England med org nummer 8555156, är båda undantagna från kravet i "Companies Act 2006" avseende revision av räkenskaperna i avsnitt 479 A i The Act

15

Not 11 Specifikation andelar intressebolag

Namn	Kapital- andel	Rostratts- andel	Antal andelar	Bokfört värde		
Payius AB	50%	50%	250	9 640 000		
Lducatus Cultural Exchange Programs	50%	50%	50	43 711		
Educatus UK	50%	50%	50	579		
	<b>Org nr</b>	<b>State</b>	<b>Eget kapital</b>	<b>Årets resultat</b>		
Payius AB	556819-117	Alingsås	318 089	-1 293 672		
Lducatus Cultural Exchange Programs	46-4372196	USA	465 675	470 810		
Educatus UK	8555156	England	1250	287942		
			<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>		
Ingående anskaffningsvärdet			8 369 290	5 825 000		
Lämnade aktieagartillskott			1 315 000	2 500 000		
Inköp			0	44 290		
Utgående anskaffningsvärdet			9 684 290	8 369 290		
Ingående nedskrivningar			-3 000 000	-3 000 000		
Återföring nedskrivningar			3 000 000	0		
Utgående nedskrivningar			0	-3 000 000		
Utgående redovisat värde			9 684 290	5 369 290		
<b>Not 12 Inventarier</b>			<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>		
Ingående anskaffningsvärdet			3 068 156	2 192 621		
Inköp			2 499 695	875 535		
Summa			5 567 851	3 068 156		
Ingående avskrivningar			-1 165 515	-627 680		
Årets avskrivningar			-740 618	-537 835		
Utgående ack avskrivningar			-1 906 133	-1 165 515		
Utgående restvärde			3 661 718	1 902 641		
<b>Not 13 Byggnader och Mark</b>			<b>2015-08-31</b>	<b>2014-08-31</b>		
Ingående anskaffningsvärde			10 913 969	10 913 969		
Årets försäljning			-10 913 969	0		
Utgående anskaffningsvärde			0	10 913 969		
Ingående avskrivningar			-1 089 043	-654739		
Årets avskrivningar			-323 696	-434 307		
Årets försäljning			1 412 739	0		
Utgående balans avskrivning			0	-1 089 046		
Utgående redovisat värde			0	9 824 926		

Not 14 Eget kapital Koncernen	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Belopp vid årets ingång	100 000	33 446 569	
Utbetald utdelning		-6 500 000	
Omräkningsdifferens		-812 177	
Årets resultat		4 499 214	
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>100 000</b>	<b>30 633 606</b>	

Modet bolaget	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	100 000	14 343	6 993 014
Balansering av föregående års resultat		6 993 014	-6 993 014
Utbetald utdelning		-6 500 000	
Årets resultat			12 003 683
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>100 000</b>	<b>507 357</b>	<b>12 003 683</b>

Antal aktier är 100 st a nom 1000 kr

Not 15 Obeskattade medel	2015-08-31	2014-08-31
Periodiseringsfond tax 2010	0	77 000
Periodiseringsfond tax 2011	354 000	354 000
Periodiseringsfond tax 2012	364 997	364 997
Periodiseringsfond tax 2013	624 000	624 000
Periodiseringsfond tax 2014	1 995 000	1 995 000
<b>Summa</b>	<b>3 337 997</b>	<b>3 414 997</b>

Not 16 Långfristiga skulder	2015-08-31	2014-08-31
Förfaller senare än 1 och tidigare än 5 år efter balansdagen		
Andra långfristiga skulder	10 658 550	11 697 342
<b>Forfaller senare än fem år efter balansdagen</b>		
Andra långfristiga skulder	0	0

Not 17 Ställda säkerheter

Företagshypotek, pantsatt byggnad samt pantsatta bankmedel har lämnats som säkerhet för lämnade garantier  
Långfristig fordran har ställts som säkerhet för pensionsutfästelse

Not 18 Kortfristiga skulder	2015-08-31	2014-08-31
Beviljat belopp på checkräkningskrediten uppgår till	8 459 900	0

Not 19 Resultat från andelar i koncernföretag	2015-08-31	2014-08-31
Utdelningar	12 000 000	7 000 000
<b>Summa</b>	<b>12 000 000</b>	<b>7 000 000</b>


Älängsås den 24 februari 2016



Tom Ericsson

REVISORSPÅTECKNING

Min revisionsberättelse har avgivits den 24 februari 2016



Thorbjörn Wängvik  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till årsstämman i FriFiSi Utbildningsfabrik AB

Org nr 556759-3123

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för FriFiSi Utbildningsfabrik AB för räkenskapsåret 2014-09-01 - 2015-08-31

#### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedomer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel

#### **Revisorns ansvar**

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedoma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

#### **Uttalanden**

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2015-08-31 och av dessas finansiella resultat och kassafloden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen

### **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

Utover min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktorens förvaltning för FriFiSi Utbildningsfabrik AB för räkenskapsåret 2014-09-01 - 2015-08-31

#### ***Styrelsens och verkställande direktörens ansvar***

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen

#### ***Revisorns ansvar***

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedoma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen

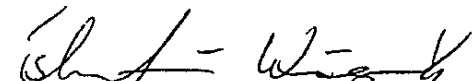
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedoma om styrelseledamoten eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om styrelseledamoten eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhamtat är tillräckliga och andamålsenliga som grund för mina uttalanden

#### ***Uttalanden***

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Alingsås den 24 februari 2016

  
\_\_\_\_\_  
Thorbjörn Wangvik  
Auktoriserad revisor



# Årsstämmoprotokoll

Fort vid årsstamma i Alingsås med aktieägaren i FriFiSi Utbildningsfabrik AB, 2016-02-24  
556759-3123

Närvarande	Antal aktier	Antal röster
FriFiSi Utbildningsfabrik AB genom stallforeträdaren Tom Ericsson	51	51
Anna-Karin Ericsson	49	49
	100	100

## §1 Ordförande

Till Ordförande för stamman tillika protokollförare valdes Tom Ericsson

## §2 Röstlängd

Det beslutades att ovanstående närvaroförteckning skulle gälla som röstlängd

## §3 Justerare

Till att jämte ordförande justera dagens protokoll utsågs Anna-Karin Ericsson

## §4 Stammans behörighet

Då hela aktiekapitalet var representerat förklarades stamman vara i behörig ordning utlyst

## §5 Godkännande av dagordningen

Stammande godkände förelagt förslag till dagordning

## §6 Årsredovisning och revisionsberättelse

Årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2014-09-01 – 2015-08-31 föredrogs

## §7 Resultat – och balansräkning

Resultaträkning och balansräkning fastställdes för räkenskapsåret

## §8 Resultatdisposition

I enlighet med styrelsen förslag beslutade stamman att till förfarande stående vinstmedel, kronor  
12 511 040, skulle disponeras enligt följande

till aktieägare utdelas	12 000 000
i ny räkning överföres	511 040

## §9 Ansvarsfrihet

Styrelsens ledamöter och verkställande direktör beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014-09-01 – 2015-08-31

## §10 Arvoden

Det beslutades att något styrelsearvode ej skulle utgå

Det beslutades att ersättning till revisorn skulle utgå enligt räkning

### §11 Val

Det beslutades att styrelsen skall bestå av en (1) ledamot och en (1) suppleant

Till ledamoter for tiden intill nasta årsstamma hållits valdes

Tom Ericsson

Till suppleant for tiden intill nasta årsstamma hållits valdes.

Anna-Karin Ericsson

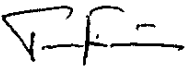
Det antecknades att vald revisor ar

Thorbjorn Wangvik for perioden 2010-09-01 – 2016-08-31

### §12 Avslutning

Då inga ovriga arenden forelåg till behandling forklarades stamman avslutad

Ordforande



Tom Ericsson

Justeras

  
Anna-Karin Ericsson