



# Clio

# ÅRSRAPPORT

## Annual Report

### 2021

1 January - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juni 2022

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 13 June 2022

Jesper Miszczuk  
Dirigent  
Chairman of the General Meeting

#### Clio ApS

Esplanaden 8A, 2. sal,  
DK-1263 København K  
CVR-nr. 30 58 37 95

# Clio

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 8  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 9  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 10  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 15  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 18  
*Statement of Changes in Equity*

Noter til årsregnskabet 19  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Clio ApS.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Clio ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Copenhagen, den 13. juni 2022  
*Copenhagen, 13 June 2022*

### **Direktion** *Executive Board*

Pernille Mehl  
adm. direktør  
*CEO*

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Jan Erik Lund  
formand  
*Chairman*

Fredrik Christian Nilsson

Carl Mattias Fyrenius

Bjarne Fog Corydon

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejerne i Clio ApS

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Clio ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholders of Clio ApS

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Clio ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgelser eller fejl.

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark 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 Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Independent Auditor's Report***

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Independent Auditor's Report***

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.



# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Hellerup, den 13. juni 2022  
*Hellerup, 13 June 2022*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Leif Ulbæk Jensen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne23327

# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Clio ApS  
Esplanaden 8A, 2. sal  
DK-1263 København K

CVR-nr.: 30 58 37 95  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Hjemstedskommune: København  
*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Jan Erik Lund, formand (*Chairman*)  
Fredrik Christian Nilsson  
Carl Mattias Fyrenius  
Bjarne Fog Corydon

**Direktion**  
*Executive Board*

Pernille Mehl

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Resultat før finansielle poster	-23.526	-24.696	-35.266	-10.057	16.818
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-503	-489	-718	-438	-214
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-19.349	-19.686	-28.076	-8.201	12.912
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	79.292	105.167	104.643	120.528	117.866
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	16.862	26.211	8.897	25.973	74.317
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	109	107	115	120	121
<i>Number of employees</i>					
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Afkastningsgrad	-29,7%	-23,5%	-33,7%	-8,3%	14,3%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	21,3%	24,9%	8,5%	21,5%	63,1%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	-89,8%	-112,1%	-161,0%	-16,4%	19,0%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner beskrevet i afsnittet om regnskabspraksis.

*The ratios have been prepared in accordance with definitions described under accounting policies.*

Ved ændring af anvendt regnskabspraksis i 2018 er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

*When changing accounting policies in 2018, no comparative figures have been adjusted for 2017.*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

EdTech-virksomheden Clio har, siden 2006, skabt innovative services og differentierende redskaber til undervisningssektoren.

Clio arbejder ud fra erfaringer fra klasseværelset samt den nyeste viden inden for teknologi og didaktik. I dag bliver Clio's læringsteknologi brugt af mere end 750.000 elever og 80.000 lærer.

Selskabets services tæller i dag; læsemateriale, værktøjer til øget inklusion, funktioner for ordblinde, opgavesæt, en læsemotor til differentieret læseundervisning og masser af andre innovative og understøttende løsninger for skoleverdenen.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

2021 har stået i udviklingens tegn. Især Q3 og Q4 har været udviklingstunge med fokus på udviklingen af Clio's nye platform "Clio 3.0". Den nye platform forventes at være aktiv efter skolernes sommerferie 2022, hvor elever og lærer vil komme tilbage og opleve en platform, der sætter nye standarder inden for digitale læremidler.

November tiltrådte Pernille Wendel Mehl som administrerende direktør for Clio. Med en ny administrerende direktør og en opdateret strategiplan er der sat yderligere skub i planen om at genvinde markedsandele og sikre øget fokus på kerneforretningen.

### Skolernes Akademi

Den ændrede strategi har bl.a. betydet en udfasning af forretningsområdet "Skolernes Akademi" med udgangen af 2021.

### Key activities

Since 2006, the EdTech company Clio has delivered innovative services and differentiating tools for the education sector.

Clio's work is based on classroom experience as well as the latest knowledge in technology and didactics. Today, Clio's learning technology is used by more than 750,000 pupils and 80,000 teachers.

The Company's current services are: reading materials, tools for increased inclusion, features for dyslexics, sets of exercises, a reading engine for differentiated reading instruction, and many other innovative and supportive solutions for schools.

### The past year and follow-up on development expectations from last year

Development was the order of the day in 2021. In particular Q3 and Q4 were intensive owing to their focus on the development of Clio's new platform "Clio 3.0". The new platform is expected to be active after the schools' 2022 summer holiday; pupils and teachers will return to a platform that sets new standards in digital learning aids.

In November, Pernille Wendel Mehl took over as CEO of Clio. With a new CEO and an updated strategic plan, Clio has accelerated its intention to regain market share and ensure increased focus on its core business.

### Schools' Academy

The change in strategy has, among other things, implied a phasing out of the business area "Schools' Academy" by the end of 2021.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### **Internationale produkter**

I 2021 blev Clio's første internationale aftale underskrevet med en skandinavisk kunde. Indgåelsen af aftalen er sket som følge af lanceringen af "Clio 3.0", hvor kunden ser store muligheder for selv at kunne differentiere sig på sit hjemmemarked. Det er Clio's fremtidige forventning, at det internationale marked og salg til partnere vil være et interessant vækstområde.

### **Markedsledende**

Clio's store fokus på fortsat at videreudvikle og skabe ny læringsteknologi betyder, at Clio også i 2021 havde en ledende position på det danske marked, dette til trods for stigende konkurrence.

I samme periode har Clio fortsat sin ekspansion og etablering på det svenske marked. Til yderligere styrkelse af markedspositionen planlægges den nye platform "Clio 3.0" at blive lanceret i andet halvår af 2022 sammen med en væsentlig udbygning af antal fag.

Clio har fortsat fokus på, og et ønske om, en aktiv og central stemme i debatten om fremtidens skole i medier, paneldebatter og forskningssamarbejde.

Selskabets resultatopgørelse for 2021 viser et underskud på mDKK 19,3, og selskabets balance pr. 31. december 2021 viser en egenkapital på mDKK 16,8.

Clio har for 2021 realiseret et bedre resultat end forventet med en EBITDA på mDKK 9,9 mod forventet EBITDA på mellem mDKK 2-7. Ledelsen anser resultatet for 2021 for tilfredsstillende.

### **International products**

In 2021, Clio signed its first international agreement with a Scandinavian customer. The conclusion of the agreement was a result of the launch of Clio 3.0, enabling the customer to see great opportunities in differentiating itself in its home market. Clio's future expectation is that the international market and partner sales will be an interesting growth area.

### **Market leading**

Clio's great focus on continuing to develop and create new learning technology means that Clio also had a leading position in the Danish market in 2021, despite increasing competition.

In the same period, Clio continued its expansion and establishment in the Swedish market. As a further strengthening of Clio's market position, the new Clio 3.0 platform is to be launched in the second half of 2022, along with a significant increase of the number of subjects.

Clio continues to focus on, and wish for, an active and central voice in the debate about the school of the future in media, panel debates and research collaboration.

The income statement of the Company for 2021 shows loss of DKK 19.3 million, and at 31 December 2021, the Company's balance sheet showed equity of DKK 16.8 million.

In 2021 Clio saw a result that was better than expected as EBITDA constituted DKK 9.9 million against the expected EBITDA of between DKK 2-7 million. Management considers the results for 2021 satisfactory.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Verden omkring Clio

Som udbyder af læremidler, der gør brug af læringsteknologi, har Clio et ansvar for at skabe gennemsigtighed, adgang til teknologirelateret viden, kompetencer og færdigheder.

Clio medvirker aktivt til at skabe en bæredygtig og fremadskuende uddannelsessektor, der skal sikre, at alle skoleelever får de bedst mulige vilkår for at tilegne sig de digitale kernekompetencer, der kræves på både nutidens og fremtidens arbejdsmarked.

### Code of Conduct

GDPR er en væsentlig del af Clio's hverdag både internt såvel som eksternt. I Clio's primære rolle som dataansvarlig, har Clio et ansvar for at sikre GDPR compliance for børns og unges persondata, derfor undervises alle medarbejdere hos Clio løbende i korrekt håndtering og behandling af personoplysninger.

Clio arbejder målrettet mod at sikre, at Clio's politikker og tilgang til håndtering af data og forholder sig til de aktuelle digitale udfordringer og risici.

### Det kommende år

Clio's forventninger til det kommende år er, at virksomheden vil fastholde sin stærke position i det danske marked samt fortsætte sin vækst på det svenske og de internationale markeder.

Grundet massive investeringer i nye teknologier, markeder og den nye platform "Clio 3.0" er Clio's forventninger til resultatet for 2022 et EBITDA mellem 0 og 5 mDKK.

### The world around Clio

As a provider of learning tools that make use of learning technology, Clio has a responsibility for providing transparency, access to technology-related knowledge, competences and skills.

Clio actively contributes to creating a sustainable and forward-looking education sector that aims to ensure that all pupils are given the best possible conditions for acquiring the digital core competencies required in both today's and tomorrow's labour market.

### Code of Conduct

GDPR is an essential part of Clio's work, both internally as well as externally. In its primary role as a data controller, Clio is responsible for ensuring GDPR compliance with respect to the personal data of children and adolescents; therefore, all Clio employees are continuously trained in the correct handling and processing of personal data.

Clio is committed to ensuring that its policies and approach to handling data address current digital challenges and risks.

### The year ahead

Clio's expectations for the year ahead are that it will maintain its strong position in the Danish market and continue its growth in the Swedish and international markets.

Due to massive investments in new technologies, markets and the new Clio 3.0 platform, Clio expects the result for 2022 to be an EBITDA between DKK 0 and 5 million.

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

#### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der henvises til note 2 for beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling af udviklingsprojekterne.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Der henvises til note 3.

#### **Uncertainty relating to recognition and measurement**

We refer to note 2 for a description of the uncertainty related to recognition and measurement of development projects.

#### **Subsequent events**

Reference is made to note 3.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2021 DKK	2020 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>79.868.787</b>	<b>77.792.647</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	4	-69.877.459	-66.055.316
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-33.478.633	-36.433.282
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-38.876	0
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-23.526.181</b>	<b>-24.695.951</b>
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-503.444	-488.886
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-24.029.625</b>	<b>-25.184.837</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	4.681.118	5.498.741
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-19.348.507</b>	<b>-19.686.096</b>



## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		31.418.412	54.184.442
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		13.279.038	6.800.219
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	7	<b>44.697.450</b>	<b>60.984.661</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.193.256	877.347
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		39.165	92.157
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	8	<b>1.232.421</b>	<b>969.504</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	9	1.446.194	1.446.194
Deposita <i>Deposits</i>	10	539.592	529.869
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>1.985.786</b>	<b>1.976.063</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>47.915.657</b>	<b>63.930.228</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		4.575.141	3.113.580
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		25.225.553	37.069.897
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	27.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	1.575.783	1.025.955
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>31.376.477</b>	<b>41.236.432</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>31.376.477</b>	<b>41.236.432</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>79.292.134</b>	<b>105.166.660</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		126.003	126.002
Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		0	47.999.998
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		34.260.124	47.250.697
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-17.524.125	-69.166.188
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>16.862.002</b>	<b>26.210.509</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	13	1.426.965	4.346.390
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>1.426.965</b>	<b>4.346.390</b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	5.569.184
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	14	<b>0</b>	<b>5.569.184</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		41.725.094	43.623.826
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.057.600	2.952.379
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		7.597.740	9.721.459
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.098.033	906.356
Anden gæld <i>Other payables</i>	14	7.524.700	11.836.557
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>61.003.167</b>	<b>69.040.577</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>61.003.167</b>	<b>74.609.761</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>79.292.134</b>	<b>105.166.660</b>

## **Balance 31. december** *Balance Sheet 31 December*

### **Passiver** *Liabilities and equity*

	<u>Note</u>
Kapitalberedskab <i>Capital resources</i>	1
Usikkerhed ved indregning og måling <i>Uncertainty in recognition and measurement</i>	2
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	3
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	12
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	126.002	47.999.998	47.250.697	-69.166.188	26.210.509
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	1	9.999.999	0	0	10.000.000
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	-12.990.573	12.990.573	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	-19.348.507	-19.348.507
Overført fra overkurs ved emission <i>Transfer from share premium account</i>	0	-57.999.997	0	57.999.997	0
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>126.003</b>	<b>0</b>	<b>34.260.124</b>	<b>-17.524.125</b>	<b>16.862.002</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Kapitalberedskab

#### Capital resources

Selskabets kortfristede aktiver udgør tDKK 31.376 og de kortfristede forpligtelser udgør tDKK 61.003, hvoraf forudbetalinger fra kunderne udgør tDDK 41.725.

Baseret på selskabets forventninger til 2022, herunder fortsatte investeringer i selskabet kundeløsninger, vurderer ledelsen at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt.

*The Company's current assets amounts to tDKK 31,376 and the current liabilities amounts to tDKK 61,003, of which prepayments received from customers amount to tDDK 41,725.*

*Based on the company's expectations for 2022, including continued investments in the company's customer solutions, management assesses that the company's capital resources are sufficient.*

### 2 Usikkerhed ved indregning og måling

#### Uncertainty in recognition and measurement

I årsrapporten udgør den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter tDKK 44.697. Det er ledelsens vurdering at der ikke er nedskrivningsbehov af udviklingsprojekter da selskabets økonomiske udvikling er realiseret som forventet jf. selskabets forretningsplan.

*In the annual report, the carrying amount of development projects is tDKK 44,697. It is management's assessment that there is no need for impairment of development projects as the company's financial development is realized as expected, cf. the company's business plan.*

Udviklingsprojekterne er forbundet med en række skøn og usikkerheder vedrørende forudsætninger om fremtidige begivenheder.

*The development projects are associated with a number of estimates and uncertainties regarding assumptions about future events.*

Ledelsen vurderer de anvendte forudsætninger for rimelige, men i sagens natur er disse dog forbundet med en vis usikkerhed og uforudsigelighed, herunder særligt vedrørende den fremtidige indtjening for de enkelte projekter. Opfyldes de anvendte forudsætninger ikke helt eller delvist vil dette påvirke den bogførte værdi af udviklingsprojekterne negativt.

*uncertainty and unpredictability, especially regarding future profits for the individual projects. If the applied assumptions are not met or only partially met the carrying amount of the capitalized development costs will be negatively affected.*

Årsrapporten er udarbejdet på baggrund af ledelsens bedste skøn og vurderinger på tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten.

*The annual report has been prepared on the basis of management's best estimates and assessments at the time of presentation of the annual report.*

### 3 Begivenheder efter balancedagen

#### Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

*No events materially affecting the assessment of the annual report have occurred after the balance sheet date.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>4 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	62.876.780	57.438.511
Pensioner <i>Pensions</i>	3.095.380	5.702.413
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1.048.426	850.798
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	2.856.873	2.063.594
	<b>69.877.459</b>	<b>66.055.316</b>
<b>Heraf udgør vederlag til Direktionen</b> <i>including remuneration to the Executive Board</i>	<b>3.258.057</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>109</b>	<b>107</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	257.957	366.142
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	245.487	122.744
	<b>503.444</b>	<b>488.886</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-2.349.648	-758.742
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-2.919.425	-4.788.264
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	587.955	28.830
Regulering af udskudt skat tidligere år <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>	0	19.435
	<b>-4.681.118</b>	<b>-5.498.741</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

#### Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	<i>Completed development projects</i>	<i>Development projects in progress</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	159.630.875	6.800.219
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	16.603.943
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-84.098	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	10.125.124	-10.125.124
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>169.671.901</u>	<u>13.279.038</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	105.446.433	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	79.425	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	32.811.729	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i>	-84.098	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>138.253.489</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>31.418.412</u></b>	<b><u>13.279.038</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 7 **Immaterielle anlægsaktiver** (fortsat) *Intangible assets* (continued)

Udviklingsprojekter vedrører udvikling og forbedringer af virksomhedens undervisningsportal Clio 3.0 samt udvikling af undervisningsportaler for nye skolefag. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at de færdigudviklede projekter skal sælges på det nuværende marked til virksomhedens eksisterende kunder samt på nye markeder. Forud for igangsætningen af projekterne har virksomheden undersøgt behovet for undervisningsportalerne både i forhold til de nye fag og de nye markeder. Der henvises til note 2 for beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling af udviklingsprojekterne.

*Development projects relate to the development and improvement of the Company's education platform Clio 3.0 and the development of education platforms for new school subjects. The projects are progressing according to plan and are funded by the resources allocated by Management to the development. The fully developed projects are expected to be sold in the present market to the Company's existing customers as well as in new markets. Prior to the initiation of the projects, the Company looked into the need for such education platforms, not only in regard to the new subjects but also the new markets. We refer to note 2 for a description of the uncertainty related to recognition and measurement of development projects.*



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	2.889.020	1.917.186
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	889.271	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-670.079	-28.514
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>3.108.212</u>	<u>1.888.672</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.011.673	1.825.029
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	534.487	52.992
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-631.204	-28.514
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>1.914.956</u>	<u>1.849.507</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>1.193.256</u></b>	<b><u>39.165</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2021 DKK	2020 DKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.446.194	1.446.194
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>1.446.194</u>	<u>1.446.194</u>
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	0	0
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u><b>1.446.194</b></u>	<u><b>1.446.194</b></u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Bonnier Education AB	Stockholm	SEK 50.000	100%	SEK 213.869	SEK -209.297

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Other fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	529.869
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	9.723
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>539.592</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u><b>539.592</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Periodeafgrænsningsposter

#### Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende service kontrakter, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning service contracts, insurance premiums, subscriptions and interest.*

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>12 Resultatdisponering</b>		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	-19.348.507	-19.686.096
<i>Retained earnings</i>		
	<b>-19.348.507</b>	<b>-19.686.096</b>

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.346.390	9.134.654
<i>Provision for deferred tax at 1 January</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-2.919.425	-4.788.264
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>1.426.965</b>	<b>4.346.390</b>
<i>Provision for deferred tax at 31 December</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	9.833.439	13.416.625
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	-83.430	-68.198
<i>Property, plant and equipment</i>		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-8.323.044	-9.002.037
<i>Prepayments received from customers</i>		
	<b>1.426.965</b>	<b>4.346.390</b>

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

#### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	0	5.569.184
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	5.569.184
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	7.524.700	11.836.557
<i>Other short-term payables</i>		
	<b>7.524.700</b>	<b>17.405.741</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	DKK	DKK
<b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		

### **Pant og sikkerhedsstillelse**

#### *Charges and security*

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:  
*The following assets have been placed as security with bankers*

Virksomhedspant	1.300.000	1.300.000
<i>Floating charge</i>		

Sikkerhedsstillelsen omfatter aktiv sikkerhed i følgende: Virksomhedspant, Simple fordringer Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, Fabriksnye køretøjer, Driftsinventar og - materiel, Drivmidler og andre hjælpestoffer og Immaterielle rettigheder

*The security provided includes asset security in the following: floating company charge, Unsecured claims, Inventory of raw materials, semi-manufactured products and finished goods Unused vehicles, Operating fixtures and equipment, Fuel and other intermediate products, and Intangible property rights*

### **Eventualforpligtelser**

#### *Contingent liabilities*

Fra og med indkomståret 2013 hæfter selskabet solidarisk for selskabsskat, udbytteskat, royaltyskat og renteskat af den sambeskattede indkomst m.v. for sambeskatningskredsen med Bonnier Magazine Group A/S som administrationselskab.

*As of the accounting period 2013, the Company is jointly and severally liable for corporation tax, dividend tax, royalty tax and tax on unearned income in relation to the jointly taxed income, etc, of the joint taxation group, with Bonnier Magazine Group A/S as the administration company.*

Selskabets samlede leje- og leasingforpligtelser udgør tDKK 1.499. (2020: 1.277) pr. 31. december 2021. I forbindelse med selskabets husleje- og leasingforpligtelser er der udstedt en garanti på tDKK 933 (2020: 933).

*The leasing commitments of the Company amount to tDKK 1.499. (2020: 1.277) as of 31 December 2021. In relation to the Company's rent commitments, a guarantee amounting to tDKK 933 (2020: 933) has been issued.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16 Nærtstående parter

#### Related parties

#### Grundlag

#### Basis

---

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

Bonnier Capital AB

Majority shareholder  
Majority shareholder

#### Transaktioner

##### Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

*The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.*

#### Ejerforhold

##### Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

Bonnier Capital AB

#### Koncernregnskab

##### Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn

*Name*

---

Hjemsted

*Place of registered office*

---

Bonnier Group AB

Stockholm, Sweden

Koncernrapporten for Bonnier Group AB kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report of Bonnier Group AB may be obtained at the following address:*

Bonnier Group AB, Torsgatan 21, 111 90 Stockholm, Sweden

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Clio ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

#### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Bonnier AB har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

#### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Bonnier Group AB har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

The Annual Report of Clio ApS for 2021 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2021 are presented in DKK.

#### Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Bonnier AB, the Company has not prepared consolidated financial statements.

#### Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Bonnier Group AB, the Company has not prepared a cash flow statement.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

#### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning fra kontrakter med kunder indregnes ved overdragelse af kontrol som fortolket ud fra IFRS 15, enten på det tidspunkt, hvor kontrollen overføres til kunden eller over tid efterhånden som kontrollen overgår til kunden. Nettoomsætning er afledt af abonnementsindtægter opkrævet hos kunder for online adgang til cloud-baserede serviceydelser.

Indregning af nettoomsætning forudsætter en aftale med kunden, som skaber håndhævelige rettigheder og forpligtelser mellem parterne, har forretningsmæssig substans og identificerer betalingsbetingelser. Endvidere skal det være sandsynligt, at det aftalte vederlag modtages.

For kontrakter med flere leveringsforpligtelser er grundlaget for indregning af nettoomsætning en vurdering af de selvstændige salgspriser for de identificerede leveringsforpligtelser, herunder rabatter og godtgørelser.

Nettoomsætningen måles til den forventede værdi af

## Income Statement

### Revenue

Revenue from contracts with customers are recognized based on transfer of control as interpreted based on IFRS 15 either at the point in time, where control transfers to the customer or over time as the control passes to the customer. Revenue is derived from subscription income charged to customers for online access to the cloud-based services.

Revenue recognition requires an agreement with the client which creates enforceable rights and obligations between the parties, has business substance, and identifies payment terms. In addition, it must be probable that the consideration determined in the contract will be received.

For contracts including multiple performance obligation, the basis for revenue recognition is an assessment of the standalone selling prices for the identified performance obligations, including rebates discounts and allowances.

Revenue is measured at the expected consideration

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statement Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Udviklingsomkostninger i balancen afholdt fra 1. januar 2016 indregnes i posten "reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi i takt med afskrivningerne.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

## Balance Sheet

#### Intangible assets

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Capitalised development costs are measured at cost with deduction of accrued amortisation or at the recoverable value, if this is lower.

After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight line-basis over the estimated financial useful life. The amortisation period is 3-5 years.

Capitalised development costs in the balance sheet is from 1 January 2016 recognised in the financial statement line "Reserve for development costs" in equity. The reserve will be reduced concurrently with the depreciation.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, udarbejdes en nedskrivningstest og aktivet nedskrives til den lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	3-5 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is prepared and the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende service kontrakter, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

#### Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning service contracts, insurance premiums, subscriptions and interest.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

#### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### **Current tax receivables and liabilities**

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### **Financial debts**

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

#### **Prepayments received from customers**

Prepayments received from customers comprises payments received in respect of income in subsequent periods.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Hoved- og nøgletal

##### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

#### Financial Highlights

##### Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

*Profit before financials x 100*

*Total assets*

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

*Equity at year end x 100*

*Total assets at year end*

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

*Net profit for the year x 100*

*Average equity*