

Årsrapport 2018



CfL Center for Ledelse
Folke Bernadottes Allé 45
2100 København Ø
CVR nr. 10 25 51 12

cfL

Bedre ledere.
Bedre resultater.

Godkendt på virksomhedens generalforsamling,
den 24. april 2019.

Dirigent:

Dirigentens titel og navn samt firma:
ADVOKAT, TORBEN THOMASEN, ADVODAN

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Virksomhedsoplysninger	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	15
Balance pr. 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for CfL Center for Ledelse.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af CfLs aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af CfLs aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2019

Direktion



Thomas Hanssen

Bestyrelse



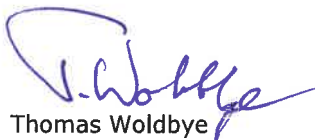
Claus Madsen
Formand



Peter Bartram
Næstformand



Marie Louise Mors



Thomas Woldbye



Tomas Horsholm Therkildsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i CfL Center for Ledelse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CfL Center for Ledelse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at egenkapitalen er negativ. CfL Center for Ledelse har indgået aftale med Nykredit om finansiering af budgetteret likviditetsbehov. På baggrund heraf er årsregnskabet udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 virksomhedens 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 virksomhedens 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

København, den 12. marts 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
Statsaut. revisor
mne19718



Kennet Hartmann
Statsaut. revisor
mne40036

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

CfL eksisterer for at løfte ledelseskvaliteten i dansk erhvervsliv. Vi har en særdeles velfungerende udviklingspalette, og udviklingen af ledere sker via kurser, netværk og rådgivning og er organiseret under fem forretningsområder:

- Community, som er platformen for dialog mellem ledere og HR
- Leadership Pipeline, som er kompetenceudvikling
- Rådgivning om ledelse, strategi og mobilisering
- Netværk til deling af ledelseserfaring
- Testværktøjer til interne og eksterne konsulenter

CfLs kunder er ledelser, ledere og HR professionelle. CfLs kerne er et stærkt ledelsesfagligt miljø af rådgivere, der er samarbejdende specialister i ledelse.

Ledelsestemaer i 2018

Hvert år arbejder CfL med aktuelle ledelsestemaer, der udpeges i samarbejde med CfLs Forum for Værdiskabelse, der består af ca. 40 direktører fra CfLs Community af ca. 700 virksomheder. I 2018 var temaerne:

- Serviceudvikling og robotter til procesoptimering
- Den digitale udviklings betydning for ledelse
- Ledelse af fremtidens arbejdsstyrke
- Talent Management
- Disruption
- Forandringsledelse

Disse temaer danner baggrund for KLUBHUSMØDE™, som for mange virksomheder udgør grundstammen i den løbende ledelsesudvikling, og som i 2018 blev yderligere styrket med efterfølgende heldagsworkshops for de medlemmer, som ønsker at komme i gang med udvikling inden for det enkelte tema. Medlemmer af CfLs Community kan frit deltage med alle deres ledere og HR professionelle.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 markerer starten på en turnaround for CfL. Vi har etableret en platform for en positiv udvikling af CfLs mission til gavn for medlemmer og kunder og med en omsætningsvækst på 4,0 % og et resultat før skat på 2,7 m.kr., svarende til en overskudsgrad på 4,1 %, har vi taget et stort skridt fremad mod reetableringen af målene for sund soliditet og indtjening. Vi anser resultatet for 2018 som værende tilfredsstillende.

Efter tre år med faldende omsætning og negativ indtjening var de økonomiske mål for 2018 at levere både vækst og indtjening. Vi har derfor arbejdet målrettet på reetablering af en stærk salgs- og leverancekapacitet, og dermed en genopbygning af vores salgspipeline.

Markedet for organisations- og lederudvikling i Danmark er fortsat kendetegnet ved mange aktører og en høj grad af konkurrence, herunder også markedet for netværk, og markedet har fortsat afspejlet en vis tilbageholdenhed med investeringer i udviklingsydelse med længere sigte. Vi har ikke formået helt at skabe den forventede omsætningsvækst, men vi har med en slankere organisation og en forbedret kapacitets- og omkostningsstruktur leveret den forventede overskudsgrad på 4,1 %.

Operationelt kom vi styrket ind i 2018, og vi har haft fokus på at opbygge en stærk salgs- og leverancekapacitet. Introduktionen af en relation manager i starten af 2018 har vist sig at virke, og vi har lykkedes med at få en række større rådgivningsopgaver i hus samtidig med at vores pipeline for 2019 er væsentligt styrket.

CfL indgik ultimo 2017 et strategisk samarbejde med Djøf. Samarbejdet har for CfL betydet en styrket kapacitetsudnyttelse af vores conferencefaciliteter samt et bredere kursuskatalog og dermed styrket værditilbud til vores medlemmer. For Djøf giver samarbejdet adgang til et stærkt ledelsesfagligt miljø, samt tilsvarende et bredere kursusudbud inden for lederkurser til sine medlemmer. Samtidig opnår vi med samarbejdet en styrket udviklingskapacitet til gavn for begge medlemskredse.

Forventninger til fremtiden

CfLs mission er at løfte ledelseskvaliteten i danske virksomheder og i 2019 vil vi fortsat styrke den mission på følgende områder:

- CfL Community og vores relevans som forening, skal fortsat styrkes. Vi vil arbejde med aktuelle dagsordener og styrke værditilbuddet til medlemmerne. I tillæg til de initiativer, som blev søsat i 2018, vil vi endvidere gennemføre en række CfL Briefings i løbet af året – der er i første omgang planlagt 4 i første halvår.
- CfL Rådgivning skal være funderet i et stærkt og bredt ledelsesfagligt miljø. Opgaverne spænder bredt, hvor vi med afsæt i virksomhedsstrategiske udfordringer hjælper med udviklingsforløb sammen med ledergrupper, analyse, 360, assessment, lederudvikling og effektmåling.
- CfL Leadership Pipeline vil fokusere på udvikling. Markedet er svagt, men stabilt og vi vil derfor i 2019 udvide kursusforretningen med en række nye kursusgrupper og dermed også øge værditilbuddet til gavn for vores medlemmer. CfLs styrke er at flytte ledere – vi skal derfor have de bedste transitionsforløb til ledere, der skifter job.
- CfL Netværk er fortsat et område, som er værdiskabende, når ledere mødes med andre ledere. Vi vil fokusere på udvikling af nye netværksformer, da ledelsesopgaven på mange måder har ændret karakter, hvilket skal afspejles i vores netværkstilbud.
- CfL Testværktøjer skal fokusere på en rebranding i to produktgrupper, Rekruttering og Udvikling. Samtidig vil vi i 2019 fejre et 30 års jubilæum som testudbyder og i den forbindelse lancere en række nye tilbud til markedet. Vi vil også supplere teamet med en forretningsudvikler for at øge områdets kommercielle profil og sikre en langsigtet udvikling i samspil med kunderne.
- CfL Toldboden er den fantastiske ramme om vores egne udviklingsaktiviteter med kunderne på både kurser, rådgivning og netværk. Samtidig har vi succes med at tilbyde den overskydende kapacitet til eksterne kunder, og vi vil i 2019 løfte niveauet yderligere på conferencekonceptet samtidig med, at vi sikrer en balanceret kapacitetsudnyttelse.

CfL vil i 2019 stadig være i en turnaround, og det økonomiske fokus vil fortsat være på en reetablering af målene for sund soliditet og indtjening på sigt, herunder en positiv egenkapital ved udgangen af 2020. For 2019 forventer vi en samlet vækst i omsætningen på 11 %, primært drevet af Leadership Pipeline med fokus på toplederssegmentet og Rådgivning med et fortsat fokus på salg af større rådgivningsopgaver. For at understøtte denne vækst forventer vi at tilføre yderligere leveranceressourcer i takt med at der kommer nye store opgaver i hus. Vi vil også øge vores investering i marketing for at understøtte den forventede vækst i omsætning. Resultatet forventes derfor at lande på 2,1 m.kr. før skat, svarende til en lidt lavere overskudsgrad på 3 % for 2019, hvilket afspejler en langsigtet investering i CfLs medlemmer og fremtid.

Den kreditaftale der blev indgået med Nykredit ultimo 2017 til finansiering af budgetteret likviditetsbehov, fortsætter uændret. Der henvises til omtalen i note 1.

Særlige risici

CfL har ingen særlige risici sammenlignet med andre aktører på de markeder, hvor CfL opererer.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen ikke indtrådt forhold af væsentlig betydning for årsrapporten.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CfL Center for Ledelse

Folke Bernadottes Allé 45

2100 København Ø

CVR-nr.: 10 25 51 12

Telefon: 70 23 00 22

Hjemmeside: www.cfl.dk

E-mail: info@cfl.dk

Bestyrelse

Claus Madsen, formand

Peter Bartram, næstformand

Marie Louise Mors

Thomas Woldbye

Tomas Horsholm Therkildsen

Direktion

Thomas Hanssen

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnervirksomhed

Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser for regnskabsklasse C.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at aktiviteterne gennemføres, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til forrige måneds ultimo kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede salg. Indtægter for aktiviteter, der strækker sig over flere regnskabsår, indtægtsføres i takt med, at aktiviteterne gennemføres.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Aktivitetsomkostninger

Aktivitetsomkostninger omfatter de til nettoomsætningen tilknyttede omkostninger. CfL indregner arrangementsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Under aktivitetsomkostninger indregnes tillige markedsføringsomkostninger og transport og opholdsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, IT og administrative omkostninger m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag og øvrige personaleomkostninger til virksomhedens ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle virksomhedsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt aconto skat.

Balance

Immaterielle aktiver

Udviklingsprojekter omfatter udviklingsomkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Driftsmateriel og inventar	7 år
IT-udstyr år	3 år

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivningen baseres på en individuel gennemgang.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder består af omkostninger afholdt til forberedelse og udvikling af solgte community-aktiviteter, der afholdes i det kommende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Består af forudbetalte omkostninger.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter, passiv

Består af forudbetalinger for aktiviteter, der afholdes efter regnskabsårets udløb.

Resultatopgørelse

		2018	2017
	Note	T. kr.	T. kr.
Nettoomsætning		66.109	63.581
Aktivitetsomkostninger		-12.264	-12.949
Andre eksterne omkostninger		-12.853	-14.218
Bruttoresultat		40.992	36.414
Personaleomkostninger	2	-36.003	-39.215
Af- og nedskrivninger	4, 5	-2.113	-2.850
Resultat af primær drift		2.876	-5.651
Finansielle indtægter		13	109
Finansielle omkostninger		-215	-180
Resultat før skat		2.674	-5.722
Skat af årets resultat	3	-590	1.259
Årets resultat		2.084	-4.463
 Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for udviklingsomkostninger		0	-533
Overført til egenkapitalreserver		2.084	-3.930
		2.084	-4.463

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2018 T. kr.	2017 T. kr.
Forretningssystem		808	2.080
Software		405	582
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.213	2.662
Indretning af lejede lokaler		1.075	1.470
Driftsmateriel og inventar		508	644
Materielle anlægsaktiver	5	1.583	2.114
Deposita		2.810	2.765
Finansielle anlægsaktiver		2.810	2.765
Anlægsaktiver		5.606	7.541
Varebeholdninger		406	724
Udskudt skat	6	3.457	4.046
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.607	4.274
Andre tilgodehavender		18	105
Igangværende arbejder		3.079	3.454
Periodeafgrænsningsposter		1.294	1.363
		15.861	13.966
Likvide beholdninger		8.360	9.071
Omsætningsaktiver		24.221	23.037
Aktiver		29.827	30.578

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2018	2017
		T. kr.	T. kr.
Overført resultat		-2.728	-4.812
Egenkapital		-2.728	-4.812
Leasingforpligtelser		0	60
Modtagne forudbetalinger fra kunder		573	607
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.602	3.368
Anden gæld		9.796	11.307
Periodeafgrænsningsposter		18.584	20.048
Kortfristede gældsforpligtelser		32.555	35.390
Passiver		29.827	30.578

Egenkapitalopgørelse

	Overført- resultat	I alt
	T. kr.	T. kr.
	<hr/>	<hr/>
Egenkapital 1. januar 2018	-4.812	-4.812
Overført, jf. resultatdisponering	2.084	2.084
Egenkapital 31. december 2018	-2.728	-2.728

Noter

1. Kapitalberedskab

Virksomheden har i 2018 realiseret et overskud på 2.084 t.kr. og har pr. 31. december 2018 en negativ egenkapital på 2.728 t.kr.

Der er fortsat aftale med Nykredit om en driftskredit med permanent kreditmaksimum på 1,0 m.kr., i kombination med en ekstra trækingsret på 2,5 m.kr. i 2. halvår af 2019.

Det er ledelsens forventning, at CfL vil generere et overskud før skat i 2019 på 2,1 m.kr., og at der vil være tilstrækkelige kreditrammer til rådighed til at finansiere det forventede maksimale likviditetstræk i 2019.

Det er på dette grundlag ledelsens opfattelse, at det er forsvarligt at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

2. Personaleomkostninger

	2018	2017
	T. kr.	T. kr.
	<hr/>	<hr/>
Det samlede beløb til personalelønninger m.m. fordeler sig således:		
Lønninger og gager	32.253	35.733
Pensioner	2.775	2.971
Sociale bidrag og øvrige personaleomkostninger	975	511
	<hr/> 36.003 <hr/>	<hr/> 39.215 <hr/>
 Det samlede vederlag indeholdt i ovenstående til:		
Direktion og bestyrelse	1.620	2.006
Der er ikke foretaget nogen opdeling i direktion og bestyrelse, da der kun er et aflønnet ledelsesmedlem iht. lempelse i ÅRL.		
 Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	52	57
 Antal medarbejdere pr. 31. december	56	56
 3. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-590	1.259

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Forretnings- system	Software
	T. kr.	T. kr.
Kostpris 1. januar 2018	12.682	8.035
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2018	12.682	8.035
Afskrivninger 1. januar 2018	-10.602	-7.453
Årets af- og nedskrivninger	-1.272	-177
Afgang	0	0
Afskrivninger 31. december 2018	-11.874	-7.630
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	808	405
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	2.080	582

5. Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Driftsmateriel og inventar
	T. kr.	T. kr.
Kostpris 1. januar 2018	8.088	3.822
Tilgang	0	133
Afgang	-1.541	-17
Kostpris 31. december 2018	6.547	3.938
Afskrivninger 1. januar 2018	-6.618	-3.178
Årets af- og nedskrivninger	-395	-269
Afgang	1.541	17
Afskrivninger 31. december 2018	-5.472	-3.430
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.075	508
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.470	644

6. Udskudt skat

Udskudt skat omfatter hovedsageligt skattemæssige underskud samt immaterielle og materielle anlægsaktiver. Den udskudte skat indregnes med den skattesats, som forventes at gælde, når den udskudte skat realiseres.

Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet vil kunne anvendes indenfor 5 år.

7. Leje- og leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået huslejeaftaler med en samlet forpligtelse på i alt 31.894 t.kr., hvoraf størstedelen er uopsigeligt til 31. marts 2024.

Virksomheden har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på i alt 538 t.kr. med ophør 31. juli 2023.

8. Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har overfor Nykredit stillet virksomhedspant for 3.500 t.kr i virksomhedens aktiver, herunder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger samt immaterielle og materielle anlægsaktiver. Der er pr. 31. december 2018 ikke foretaget træk på kreditten hos Nykredit.