

CfL


Bedre ledere.
Bedre resultater.

Årsrapport 2016

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

Godkendt på foreningens ordinære generalforsamling, den 25. april 2017

Dirigent:


.....
TORBEN THOMASEN

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	5
Virksomhedsoplysninger	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2016	13
Balance pr. 31.12.2016	14
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for CfL.

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 2016 samt af resultatet af CfLs aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i CfLs aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og CfLs finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. april 2017

Direktion



Poul Blaabjerg

Bestyrelse



Claus Madsen
formand



Peter Bartram
næstformand




Marie Louise Mors



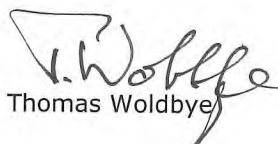
Maria Rørbye Rønn



Susana Borrás



Flemming Besenbacher



Thomas Woldbye

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 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om virksomhedens mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at egenkapitalen er negativ. CfL har indgået aftale med Nykredit om finansiering af budgetteret likviditetsbehov. Det fremgår, at låneaftalen indeholder lånebetingelser om overholdelse af budgetter m.v. 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor



Kennet Hartmann
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

CfLs udviklingsarbejde er kommercielt finansieret gennem fem forretningsområder:

- Leadership Pipeline, som er kompetenceudvikling,
- Rådgivning om ledelse, strategi og mobilisering,
- Netværk til deling af ledelseserfaring,
- Internationale og Validerede Ledelsesredskaber primært til interne og eksterne konsulenter og
- Community, som er platformen for dialog mellem ledere.

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

Ledelsestemaer i 2016

Hvert år arbejder CfL med otte ledelsestemaer, der udpeges i samarbejde med CfLs Forum for Værdiskabelse, der består af ca. 40 direktører fra CfLs community af ca. 900 virksomheder. I 2016 var temaerne:

- Effektivisering og værdiskabelse
- Forretningsfokus, CSR og innovation
- Vækst
- Daglig ledelse
- Eksekvering
- Strategi
- Organisation og HR
- Forandring

Medlemmer af CfLs community kan frit deltage med alle deres ledere og HR professionelle i Masterclasses i disse temaer, som for mange virksomheder udgør grundstammen i den løbende ledelsesudvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 har været et stærkt utilfredsstillende år. Vi gik ind i året med optimisme og en begrundet tro på vækst. Særligt i rådgivningsforretningen. Vi byggede op til vækst gennem rekruttering og ansatte bl.a. to nye direktører – en til rådgivningsforretningen og en til ledelsesredskaber. De enkelte forretningsområder fortsatte med små forbedringer. Dog ikke rådgivningsforretningen, som ikke skabte resultater. Hverken i forhold til markedet eller i form af effekten af den nye organisering, som skulle skabe fokus og kunderetethed.

Tilgangen og omorganiseringen i rådgivningsforretningen slog fejl. Flere af de meget erfarne rådgivere forsvandt, og i samme takt kom nye ind. Over halvdelen af rådgiverne blev udskiftet. Ancienniteten i dette centrale forretningsområde faldt således markant. Relationer til kunder blev, som følge af dette, påvirket negativt i perioden, og salgspipeline tørrede ud.

Kilden til disse problemer var en svag ledelse, som blev udskiftet halvvejs hen i året. Herefter er efteråret blevet brugt på at genopbygge et stærkt team, med den samarbejdskultur, der historisk har præget CfL.

Området alene fejler dog sin omsætning med 9 mio. kr. under budget, og bidrager således til en bundlinje, der er 7,6 mio. kr. lavere end året før.

CfLs underskud i 2016 udgør 9.780 mkr. som således primært skyldes manglende omsætning i rådgivningsområdet, men også kan forklares med lidt højere udgifter til eksterne konsulenter og højere personaleomkostninger, begge dele som følge af den voldsomme personaleomsætning.

Ledelsesteamet er slanket og stærkt, og rådgiverholdet er her ved indgangen til 2017 stærkt, ligesom opgaveindgangen igen tager fart. De økonomiske mål for CfL er, at soliditeten skal fastholdes på minimum 20 procent, og EBITA udgøre mindst 5 men højst 7 procent, idet CfLs formål er at sætte fokus på god ledelse, udvikle metoder og værktøjer samt sikre dialog mellem virksomheder. CfLs soliditetsgrad i 2016 er -1 procent og EBITA-margin er -21,6 procent. Dette sætter naturligvis ledelsens dagsorden, som arbejder efter en plan, der vil reetablere målene inden udgangen af 2021.

CfL har indgået aftale om finansiering af det forventede maksimale kredittræk i 2017. Der henvises til omtalen i note 1.

Forventning til fremtiden

CfL er et ledelseshus og fokuserer udelukkende på at styrke ledelseskvaliteten. CfL vil finde en vej til at gøre det lettere, hurtigere og omkostningseffektivt for vores kunder at arbejde reelt og vedvarende med ledelseskvalitet.

Ledere kan forvente, at de med CfLs ydelser er klædt på til at møde de krav, som forandringer i markedssituationen stiller dem overfor. Markedet er fortsat tilbageholdende med investeringer i udviklingsydelser med længere sigte, hvorfor vi ikke forventer, at salget bliver lettere.

Vores generelle position i markedet, og de justeringer vi har foretaget organisatorisk, herunder et omkostningsfokus og en lavere nulpunktsomsætning, forventes at give et 2017 med vækst i omsætningen og et positivt resultat på niveau med årene før 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Virksomheden har efter balancedagen indgået aftale om finansiering samt fornyet huslejeaftale på forbedrede vilkår. Der henvises til note 1 og 11 for yderligere omtale heraf.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CfL

Folke Bernadottes Allé 45

2100 København Ø

CVR-nr.: 10 25 51 12

Hjemstedskommune: København

Telefon: 70 23 00 22

Telefax: 70 23 00 89

Internet: www.cfl.dk

E-mail: info@cfl.dk

Bestyrelse

Claus Madsen, formand

Peter Bartram, næstformand

Marie Louise Mors

Maria Rørbye Rønn

Susana Borrás

Flemming Besenbacher

Thomas Woldbye

Direktion

Poul Blaabjerg

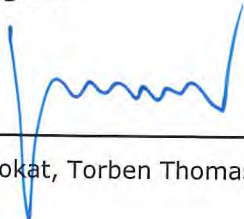
Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnervirksomhed

Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Godkendt på virksomhedens generalforsamling, den 25. april 2017.

Dirigent



Advokat, Torben Thomasen, ADVODAN

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 (årsregnskabsloven). Som følge heraf har virksomheden skiftet regnskabsklasse fra regnskabsklasse C (mellem) til regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

Derudover medfører implementering af lov nr. 738 af 1. juni 2015 følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Reserve for udviklingsomkostninger

Ad 1) Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Virksomheden har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver.

Ad 2) Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, retableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstillene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 transaktionsdagens 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.

Personaleomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle virksomhedsskat, årets sambeskatningsbidrag 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 acontoskat.

Balance

Immaterielle aktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids-punktet. 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	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 leasingydelse. 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.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter, passiv

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 <u>t. kr.</u>	2015 <u>t. kr.</u>
Nettoomsætning		70.984	77.821
Aktivitetsomkostninger		-18.935	-17.552
Andre eksterne omkostninger		<u>-16.093</u>	<u>-15.845</u>
Bruttoresultat		35.956	44.424
Personaleomkostninger	2	-45.350	-43.989
Af- og nedskrivninger	4, 5	<u>-2.954</u>	<u>-3.210</u>
Resultat af primær drift		-12.348	-2.775
Finansielle indtægter		56	27
Finansielle omkostninger		<u>-219</u>	<u>-50</u>
Resultat før skat		-12.511	-2.798
Skat af årets resultat	3	<u>2.768</u>	<u>613</u>
Årets resultat		<u>-9.743</u>	<u>-2.185</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført til egenkapitalposter		<u>-9.743</u>	<u>-2.185</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Forretningsystem		3.352	4.624
Software		1.106	1.198
Kundeliste		<u>0</u>	<u>374</u>
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>4.458</u>	<u>6.196</u>
Indretning af lejede lokaler		2.192	2.707
Driftsmateriel og inventar		<u>774</u>	<u>774</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>2.966</u>	<u>3.481</u>
Deposita		<u>1.835</u>	<u>1.883</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.835</u>	<u>1.883</u>
Anlægsaktiver		<u>9.259</u>	<u>11.560</u>
Varebeholdninger		735	969
Udskudt skat	6	2.787	20
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.998	9.664
Andre tilgodehavender		116	582
Igangværende arbejder		3.752	3.451
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.213</u>	<u>2.297</u>
		<u>18.601</u>	<u>16.983</u>
Likvide beholdninger		9.940	9.430
Omsætningsaktiver		<u>28.541</u>	<u>26.413</u>
Aktiver		<u>37.800</u>	<u>37.973</u>

	<u>Note</u>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Egenkapital	7		
Overført resultat		-882	9.394
Reserve for udviklingsomkostninger		533	0
Egenkapital i alt		-349	9.394
Leasingforpligtelser	8	0	295
Langfristet gæld		0	295
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	296	228
Modtagne forudbetalinger fra kunder		427	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.111	2.382
Anden gæld		11.921	15.090
Periodeafgrænsningsposter		17.395	10.584
Kortfristede gældsforpligtelser		38.149	28.284
Gældsforpligtelser i alt		38.149	28.577
Passiver		37.800	37.973
Leje- og leasingforpligtelser	9		
Sikkerhedsstillelser	10		
Efterfølgende begivenheder	11		

Noter

1. Kapitalberedskab

Virksomheden har i 2016 realiseret et underskud på 9.780 t.kr. og har pr. 31. december 2016 en negativ egenkapital på 386 t.kr.

Som følge af det realiserede resultat for 2016, den likvide beholdning pr. 31. december 2016 på 9.941 t.kr. samt det forventede maksimale likviditetstræk for 2017, har CfL indgået aftale med Nykredit om at stille en kreditramme på 1.000 t.kr. til rådighed for virksomheden frem til udgangen af juni, og at stille en kreditramme på 2.000 t.kr. til rådighed for virksomheden frem til udgangen af december. Aftalen med Nykredit indeholder bl.a. lånebetingelser om, at de fremsendte budgetter overholdes. Det er ledelsens forventning, at CfL vil leve op til lånebetingelserne, og at der således vil være tilstrækkelige kreditrammer til rådighed til at finansiere det forventede maksimale likviditetstræk i 2017. Der er endvidere indgået fornyet huslejeaftale på forbedrede vilkår.

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Det samlede beløb til personalelønninger m.m. fordeler sig således:		
Lønninger og gager	41.071	39.891
Pensioner	3.508	3.477
Sociale bidrag og øvrige personaleomkostninger	771	621
	45.350	43.989
Det samlede vederlag indeholdt i ovenstående til:		
Direktion og bestyrelse	2.199	3.959
Hensættelse til fratrædelse i direktionen	0	1.946
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	71	69
Antal medarbejdere 31.12.	69	72
3. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	2.768	613
	2.757	613

4. Immaterielle anlægsaktiver	Kundelister	Forretningssystem	Software
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1.1.2016	374	12.682	7.527
Tilgang	0	0	533
Kostpris 31.12.2016	374	12.682	8.060
Afskrivninger 1.1.2016	0	-8.057	-6.329
Årets af- og nedskrivninger	-374	-1.272	-625
Afskrivninger 31.12.2016	0	-9.330	-6.954
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	0	3.352	1.106
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	0	4.624	1.198

Udviklingsprojekter

Færdiggjorte softwareudviklingsprojekter omfatter udvikling og test af CRM system som blev færdiggjort og taget i brug 31. december 2016. De nye systemer forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en væsentlig stigning i aktivitetsniveau og resultat for virksomheden fra 2017. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

5. Materielle anlægsaktiver	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1.1.2016	3.745	8.195
Tilgang	379	163
Afgang	-141	0
Kostpris 31.12.2016	3.983	8.358
Af- og nedskrivninger 1.1.2016	-2.971	-5.488
Årets afskrivninger	-376	-678
Afgang	138	0
Afskrivninger 31.12.2016	-3.209	-6.166
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	774	2.192
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	774	2.707

Noter

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 skatteaktive vil kunne anvendes indenfor 5 år. Dette er baseret på budget for de kommende 5 år og de historiske erfaringer.

7. Egenkapital

Saldo 01.01.2016	9.394	11.579
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	533	0
Overført af årets resultat	-10.276	-2.185
Egenkapital 31.12.2016	-349	9.394

8. Gældsforpligtelser	Gæld i alt den 31/12	Afdrag første år	Restgæld efter fem år
	295	295	0

9. Leje- og leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået huslejeaftaler med en samlet forpligtelse på i alt 14 m.kr., hvoraf størstedelen er uopsigelig til 30. april 2019.

Virksomheden har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på i alt 0,3 m.kr., med ophør senest i 2018.

10. 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 ikke foretaget træk på kreditten hos Nykredit.

11. Efterfølgende begivenheder

Virksomheden har efter balancedagen indgået aftale med Nykredit omkring finansiering af det forventede likviditetsbehov for 2017, samt fornyet huslejeaftale, som er uopsigelig frem til 31. marts 2024.