

Årsrapport 2017

CfL Center for Ledelse

Folke Bernadottes Allé 45

2100 København Ø

CVR 10 25 51 12



Godkendt på virksomhedens generalforsamling,
den 18. april 2018.

Dirigent:

Dirigentens titel og navn samt firma:

TORBEN THOMASSEN
ADVOKAT, 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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af CfLs aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. marts 2018

Direktion



Thomas Hanssen

Bestyrelse



Claus Madsen
Formand



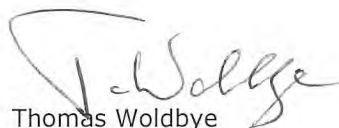
Peter Bartram
Næstformand



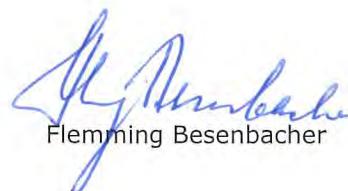
Marie Louise Mors



Bodil Maria Rønn



Thomas Woldbye



Flemming Besenbacher

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 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 selskabet 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.

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 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 15. marts 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
Statsaut. revisor
MNE-nr.: mne19718



Kennet Hartmann
Statsaut. revisor
MNE-nr.: mne40036

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
- Community, som er platformen for dialog mellem ledere og HR

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 2017

Hvert år arbejder CfL med seks til otte ledelsestemaer, der udpeges i samarbejde med CfLs Forum for Værdiskabelse, der består af ca. 40 direktører fra CfLs Community af ca. 700 virksomheder. I 2017 var temaerne:

- Forandringsledelse
- Effektivitet og værdiskabelse
- Innovation
- Vækst
- Daglig ledelse
- Eksekvering
- Strategi
- Organisation/HR

Disse temaer danner baggrund for KLUBHUSMØDE™ som for mange virksomheder udgør grundstammen i den løbende ledelsesudvikling. Medlemmer af CfLs Community kan frit deltage med alle deres ledere og HR professionelle.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 har været endnu et vanskeligt år for CfL. Markedet for organisations- og lederudvikling i Danmark er kendetegnet ved mange aktører og en høj grad af konkurrence. Vores forventninger til 2017 var vækst, men markedet har afspejlet en tilbageholdenhed med investeringer i udviklingsydelser med længere sigte, hvilket især satte sit aftryk på et svært 3. kvartal og en omsætning der samlet set er faldet med 10 % i forhold til 2016. Det har taget længere tid end forventet at reetablere den salgs- og leverancekapacitet, som forsvandt i løbet af 2016, og at få salgspipelinen bygget op igen, og vi har dermed ikke opnået den forventede vækst i omsætning og heller ikke det tilhørende positive resultat.

Herudover fratrådte Poul Blaabjerg, der har været CEO gennem 16 år, i august 2017, da han tiltrådte som Sygehusdirektør i Aarhus.

Det er klart, at det negative resultat fra 2016 har sat sit aftryk på 2017, men set i lyset af de forventninger vi havde, er et resultat før skat på minus 5,7 m.kr. ikke tilfredsstillende.

Operationelt har vi gennem 2017 haft fokus på en fortsat optimering af vores omkostningsstruktur, herunder en slankning af vores organisatoriske set up, og vi har formået, at forbedre vores dækningsgrad med over 6 %-point via et øget fokus på interne vs. eksterne ressourcer i leverancerne af ydelser. Vi har reduceret vores samlede personaleomkostninger med over 6 m.kr. i forhold til 2016, primært drevet af reduktion af antal medarbejdere, og dermed formået, at forbedre resultatet før skat med næsten 7 m.kr. i forhold til sidste år.

For at imødekomme den høje konkurrence og den faldende omsætning, og for yderligere at forbedre vores kapacitetsudnyttelse, etablerede CfL i december 2017 et tæt strategisk samarbejde med Djøf.

Det er et logisk samarbejde, der handler om at løfte ledelseskvaliteten hos både den enkelte leder og i danske virksomheder. Med en fælles vision om sammen at skabe og tilbyde det bedste og mest relevante udbud af kurser og netværk til både private og offentlige ledere, forventer vi, at kunne skabe synergier mellem de to foreningers eksisterende udbud af kurser og netværk, og ikke mindst få flere ressourcer til udvikling af nye, fælles værdis tilbud til markedet.

Forventninger til fremtiden

CfL er et ledelseshus, der fokuserer på at styrke ledelseskvaliteten i danske virksomheder. I 2018 styrker vi den mission på følgende områder:

- CfLs KLUBHUSMØDE™ styrkes med en efterfølgende heldags udviklingsworkshop for de medlemmer, som ønsker at komme i gang med udvikling inden for det enkelte tema
- CfLs Rådgivning organiseres rundt om 6 must-wins, der omhandler salg, leverance og udvikling. Vi implementerer en assessment-model, der sikrer, at kunden får ordentligt fat i problemstillingerne og CfL kan udvikle ledelseskvaliteten bredere i organisationen. Vi har ansat en relation manager, der sørger for konstant at bringe CfL ud i markedet og en ny incitamentsstruktur understøtter de nye måder at arbejde på
- CfLs Leadership Pipeline bringes ud til Djøfs medlemmer i form af et samarbejde om markedsføring og salg til Djøfs medlemmer af ca. 10 af CfLs stærke transitionsforløb målrettet f.eks. nye og erfarne ledere. Samtidig styrkes CfLs kursusudbud med 10 velafprøvede kurser fra Djøfs kursusudbud. I løbet af 2018 udvikles og markedsføres nye fælles kursustilbud til ledere, og samtidig vil CfL styrke tilbuddet til HRs egen kompetenceudvikling
- CfLs Netværk gøres tilgængelige for Djøfs medlemmer, som på lige fod med CfLs egne medlemmer, vil kunne tilgå fagligt tunge netværk og inspiration fra ledere og HR på samme niveau. I løbet af 2018 udvikles nye netværk i samarbejde med Djøf
- CfLs testforretning fokuserer på nye Blanchard produkter, der skal implementeres i forlængelse af en stigende efterspørgsel på verdens mest udbredte ledelsesmodel – Situationsbestemt Ledelse. Vores testredskaber fastholder fokus på salg til konsulenter og HR. Her er op-salget og anbefalingerne afgørende for at få foden indenfor når konsulenter eller HR overvejer at udskifte eksisterende testudbydere
- CfLs Toldboden øger sin belægning med Djøf som ny kunde. Djøf samler hovedparten af sine kursusaktiviteter i Storkøbenhavn og vil fremover afholde dem i Toldboden

Markedet er fortsat tilbageholdende for udviklingsydelser med længere sigte, men vi har etableret en platform for en positiv udvikling af CfLs mission til gavn for medlemmer og kunder. Vi har styrket, og vil fortsat udvikle på, vores udbud af kurser i samarbejde med Djøf. Vi har styrket vores salgs- og leverancekapacitet samtidig med, at vi har slanket vores organisation og forbedret vores kapacitets- og omkostningsstruktur.

Det økonomiske fokus vil fortsat være på en reetablering af målene for sund soliditet og indtjeningsgrad på sigt. For 2018 forventer vi en samlet vækst i omsætningen på 14% og et positivt resultat før skat på 3 m.kr. svarende til en indtjeningsgrad på 4%.

CfL har indgået fornyet aftale med Nykredit om finansiering af budgetteret likviditetsbehov. 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

Bodil Maria Rønn

Thomas Woldbye

Flemming Besenbacher

Tomas 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 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 finansiel 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 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 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.

Egenkapital

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

		2017	2016
	<u>Note</u>	<u>T. kr.</u>	<u>T. kr.</u>
Nettoomsætning		63.581	70.984
Aktivitetsomkostninger		-12.949	-18.935
Andre eksterne omkostninger		-14.218	-16.093
Bruttoresultat		36.414	35.956
Personaleomkostninger	2	-39.215	-45.350
Af- og nedskrivninger	4, 5	-2.850	-2.954
Resultat af primær drift		-5.651	-12.348
Finansielle indtægter		109	56
Finansielle omkostninger		-180	-219
Resultat før skat		-5.722	-12.511
Skat af årets resultat	3	1.259	2.768
Årets resultat		-4.463	-9.743
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for udviklingsomkostninger		-533	533
Overført til egenkapitalreserver		-3.930	-10.276
		-4.463	-9.743

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2017 T. kr.	2016 T. kr.
Forretningssystem		2.080	3.352
Software		582	1.106
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.662	4.458
Indretning af lejede lokaler		1.470	2.192
Driftsmateriel og inventar		644	774
Materielle anlægsaktiver	5	2.114	2.966
Deposita		2.765	1.835
Finansielle anlægsaktiver		2.765	1.835
Anlægsaktiver		7.541	9.259
Varebeholdninger		724	735
Udskudt skat	6	4.046	2.787
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.274	7.998
Andre tilgodehavender		105	116
Igangværende arbejder		3.454	3.752
Periodeafgrænsningsposter		1.363	3.213
		13.966	18.601
Likvide beholdninger		9.071	9.940
Omsætningsaktiver		23.037	28.541
Aktiver		30.578	37.800

Balance pr. 31. december

Passiver

	2017	2016
Note	T. kr.	T. kr.
Overført resultat	-4.812	-882
Reserve for udviklingsomkostninger	0	533
Egenkapital	-4.812	-349
Leasingforpligtelser	60	296
Modtagne forudbetalinger fra kunder	607	427
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.368	8.111
Anden gæld	11.307	11.921
Periodeafgrænsningsposter	20.048	17.394
Kortfristede gældsforpligtelser	35.390	38.149
Passiver	30.578	37.800

Egenkapitalopgørelse

	Overført- resultat	Reserve for udviklings- omkostninger	I alt
	T. kr.	T. kr.	T. kr.
Egenkapital 1. januar 2017	-882	533	-349
Overført, jf. resultatdisponering	-3.930	-533	-4.463
Egenkapital 31. december 2017	-4.812	0	-4.812

Noter

1. Kapitalberedskab

Virksomheden har i 2017 realiseret et underskud på 4.463 t.kr. og har pr. 31. december 2017 en negativ egenkapital på 4.812 t.kr.

Der er indgået fornyet aftale med Nykredit om en driftskredit med permanent kreditmaksimum på 1 m.kr., i kombination med en ekstra trækingsret på 2,5 m.kr. i 2. halvår af 2018.

Det er ledelsens forventning, at CfL vil generere et overskud i 2018 på 3 m.kr. og at der vil være tilstrækkelige kreditrammer til rådighed til at finansiere det forventede maksimale likviditetstræk i 2018.

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

2. Personaleomkostninger

	2017	2016
	T. kr.	T. kr.
Det samlede beløb til personalelønninger m.m.		
fordeler sig således:		
Lønninger og gager	35.733	41.071
Pensioner	2.971	3.508
Sociale bidrag og øvrige personaleomkostninger	511	771
	39.215	45.350
Det samlede vederlag indeholdt i ovenstående til:		
Direktion og bestyrelse	2.006	2.199
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)	57	71
Antal medarbejdere 31. december	56	69
3. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	1.259	2.768

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Forretnings- system	Software
	T. kr.	T. kr.
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 1. januar 2017	12.682	8.060
Tilgang	0	82
Afgang	0	-107
Kostpris 31. december 2017	12.682	8.035
Afskrivninger 1. januar 2017	-9.330	-6.954
Årets af- og nedskrivninger	-1.272	-606
Afgang	0	107
Afskrivninger 31. december 2017	-10.602	-7.453
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	2.080	582
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.352	1.106

5. Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Driftsmateriel og inventar
	T. kr.	T. kr.
Kostpris 1. januar 2017	8.358	3.983
Primoregulering	19	74
Tilgang	0	119
Afgang	-289	-354
Kostpris 31. december 2017	8.088	3.822
Afskrivninger 1. januar 2017	-6.166	-3.209
Primoregulering	-88	-4
Årets af- og nedskrivninger	-653	-319
Afgang	289	354
Afskrivninger 31. december 2017	-6.618	-3.178
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.470	644
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	2.192	774

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 37.008 t.kr., hvoraf størstedelen er uopsigeligt til 31. marts 2024.

Virksomheden har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på i alt 129 t.kr. med ophør 31. marts 2019.

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 2017 ikke foretaget træk på kreditten hos Nykredit.