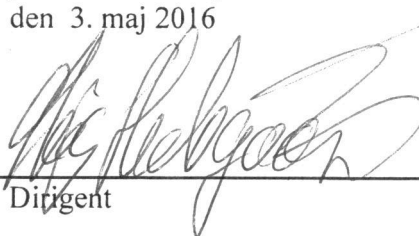


MAF Silkeborg

CVR-nr. 38 23 65 12

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på fondens repræsentantskabsmøde
den 3. maj 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Fondsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	11
Balance pr. 31. december 2015	12
Noter til årsrapporten	14

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for MAF Silkeborg.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

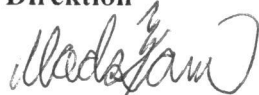
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

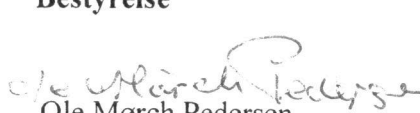
Silkeborg, den 15. februar 2016

Direktion



Mads Kam
forretningsfører

Bestyrelse




Ole Mørch Pedersen
formand



Per Nielsen



Hans Ole Zacho



Stig Hansen Hedegaard



Kristian Kristiansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til Repræsentantskabet i MAF Silkeborg

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MAF Silkeborg for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 15. februar 2016

Revisionsinstituttet
statsautoriseret revisionsaktieselskab



Kristian Stenholm Koch
statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden

MAF Silkeborg
Tietgensvej 30
8600 Silkeborg

Telefon: 86 80 30 88

Telefax: 86 80 30 89

Hjemmeside: www.maf-silkeborg.dk

CVR-nr.: 38 23 65 12

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Silkeborg

Bestyrelse

Ole Mørch Pedersen, formand

Per Nielsen

Hans Ole Zacho

Stig Hansen Hedegaard

Kristian Kristiansen

Direktion

Mads Kam, forretningsfører

Revision

Revisionsinstituttet

statsautoriseret revisionsaktieselskab

Stenvej 21B, 1.

8270 Højbjerg

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i udførelse af malerarbejde.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 489.606, og fondens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 31.056.139.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Fondens bestyrelse består af 5 medlemmer, der udpeges ifølge vedtægterne:

- 1 Ole Mørch Pedersen, formand
- 2 Per Nielsen
- 3 Hans Ole Zacho
- 4 Stig Hansen Hedegaard
- 5 Kristian Kristiansen

De 5 medlemmer opfylder vedtægternes krav om, at de skal have indsigt i økonomiske og forretningsmæssige forhold, og desuden har bestyrelsen indsigt i malerbranchen generel.

Bestyrelsens arbejde og vederlag

Bestyrelsen holder hvert år 5 ordinære møder, og desuden afholdes ad-hoc møder efter behov. I 2015 holdt bestyrelsen 5 møder.

Bestyrelsen modtager ikke vederlag.

God Fondsledelse

Komiteen for God Fondsledelse har udstedt 16 anbefalinger, som gælder fra 2015. Bestyrelsen for fonden opfylder flere af de udstedte anbefalinger. Bestyrelsen har løbende drøftet og forholdt sig til anbefalingerne og vil i 2016 foretage de fornødne tiltag for at efterleve alle anbefalinger.

Organisation og struktur

Fonden beskæftigede i gennemsnit 19 medarbejdere i regnskabsåret (2014: 25) og havde ved årets udgang 20 medarbejdere. Fonden har oplevet et fald i ordretilgangen i 2015 og har tilpasset bemanningen herefter.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Fonden har ikke en politik for samfundsansvar, men har en klar kommunikationsstrategi for interessenter og fastlagt hvordan de skal informeres og involveres i fondens arbejde.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Fondens mål er, at begge køn skal repræsenteres i bestyrelsen. Målsætningen er på nuværende tidspunkt ikke opfyldt. Der arbejdes forsat på, at få flere kvinder i bestyrelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MAF Silkeborg for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Fonden anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter fondens omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af fonden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid
Øvrige bygninger	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele består af noterede og unoterede værdipapirer. Noterede værdipapirer måles til dagsværdi og unoterede værdipapirer måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancen dagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		2.500.070	3.680.333
Distributionsomkostninger		-361.218	-353.921
Administrationsomkostninger		-3.284.603	-3.717.031
Resultat af ordinær primær drift		-1.145.751	-390.619
Andre driftsindtægter		230.395	253.232
Andre driftsomkostninger		-235.467	-136.112
Resultat før finansielle poster		-1.150.823	-273.499
Finansielle indtægter	1	542.133	1.409.129
Finansielle omkostninger	2	-64.604	-44.831
Resultat før skat		-673.294	1.090.799
Skat af årets resultat	3	183.688	-223.967
Årets resultat		-489.606	866.832
Overført resultat		-489.606	866.832
		-489.606	866.832

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		6.408.565	6.460.322
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		834.562	719.618
Materielle anlægsaktiver		<u>7.243.127</u>	<u>7.179.940</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		231.452	229.100
Finansielle anlægsaktiver		<u>231.452</u>	<u>229.100</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.474.579</u>	<u>7.409.040</u>
Råvarer og hjælpematerialer		69.289	99.538
Varebeholdninger		<u>69.289</u>	<u>99.538</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.528.105	2.605.847
Andre tilgodehavender		117.317	18.503
Periodeafgrænsningsposter		28.900	34.963
Tilgodehavender		<u>2.674.322</u>	<u>2.659.313</u>
Værdipapirer		20.932.302	20.579.505
Værdipapirer		<u>20.932.302</u>	<u>20.579.505</u>
Likvide beholdninger		<u>3.378.436</u>	<u>5.356.217</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>27.054.349</u>	<u>28.694.573</u>
Aktiver i alt		<u>34.528.928</u>	<u>36.103.613</u>

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for opskrivninger		727.095	727.095
Henlagt til konsolidering		13.552.093	14.041.692
Reservefond		<u>16.476.951</u>	<u>16.476.951</u>
Egenkapital	4	<u>31.056.139</u>	<u>31.545.738</u>
Hensættelse til udskudt skat		955.943	1.139.566
Andre hensættelser		<u>60.000</u>	<u>139.500</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.015.943</u>	<u>1.279.066</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>359.633</u>	<u>401.930</u>
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>359.633</u>	<u>401.930</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	41.893	40.859
Leverandører af varer og tjenesteydelser		234.834	272.043
Selskabsskat		0	256.880
Anden gæld		1.763.336	2.236.147
Deposita		<u>57.150</u>	<u>70.950</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.097.213</u>	<u>2.876.879</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.456.846</u>	<u>3.278.809</u>
Passiver i alt		<u>34.528.928</u>	<u>36.103.613</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Medarbejderforhold	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	75.355	18.858
Andre finansielle indtægter	466.778	495.827
Urealiserede kursreguleringer	<u>0</u>	<u>894.444</u>
	<u>542.133</u>	<u>1.409.129</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	24.538	44.831
Urealiserede kursreguleringer	28.345	0
Rentetillæg selskabsskat	<u>11.721</u>	<u>0</u>
	<u>64.604</u>	<u>44.831</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	256.880
Årets udskudte skat	-183.623	-32.913
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-65</u>	<u>0</u>
	<u>-183.688</u>	<u>223.967</u>

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Grundkapital	Reserve for opskriv- ninger	Henlagt til konsoliderin- g	Reservefond	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	300.000	727.095	14.041.699	16.476.951	31.545.745
Årets resultat	0	0	-489.606	0	-489.606
Egenkapital 31. december 2015	300.000	727.095	13.552.093	16.476.951	31.056.139

Der har ikke været ændringer i grundkapitalen i de seneste 5 år.

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	401.930	359.633	41.893	188.504
	401.930	359.633	41.893	188.504

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er udstedt ejerpantebrev på kr. 3.500.000. i ejendommen matr.nr. 1565 fr, Silkeborg Markjorder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør kr. 2.808.639 pr. balancedagen. Ejerpantebrevet ligger i eget behold.

Til sikkerhed for garanti på kr. 352.650 er der stillet sikkerhed i likvide beholdninger for kr. 352.650.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
7 Medarbejderforhold		
Lønninger	7.157.480	9.018.500
Pensioner	883.947	1.131.998
Andre omkostninger til social sikring	96.262	128.239
Andre personaleomkostninger	<u>443.273</u>	<u>552.000</u>
	<u>8.580.962</u>	<u>10.830.737</u>
Vederlag til bestyrelsesmedlemmer	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	6.226.478	8.170.931
Administrationsomkostninger	<u>2.354.484</u>	<u>2.659.806</u>
	<u>8.580.962</u>	<u>10.830.737</u>