

ÅRSREGNSKAB 2012
AKADEMISK ARKITEKTFORENING

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Foreningsoplysninger	1
Regnskabspåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse for 2012	6
Balance pr. 31.12.2012	7
Pengestrømsopgørelse	9
Pantsætning og eventualforpligtelser	10
Noter	11

FORENINGSOPLYSNINGER

Navn

Akademisk Arkitektforening
Strandgade 27A
1401 København K
CVR-nr. 62 57 23 10
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Natalie Mossin, formand
Peter Thorsen, næstformand
Andreas Lykke-Olesen
Bente Melgaard
Peder Baltzer
Eva Møller Sørensen
Jesper Nielsen
Camilla Richter-Friis van Deurs

Direktion

Jane Sandberg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på repræsentantskabsmødet, den 7/6 2013

Dirigent



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Akademisk Arkitektforening.

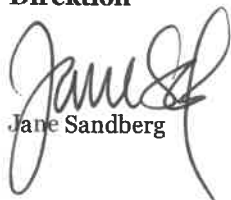
Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med god regnskabspraksis.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsregnskabet indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

København, den 7. juni 2013

Direktion


Jane Sandberg

Bestyrelse



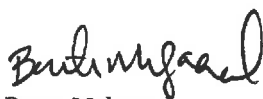
Natalie Mossin
formand



Peter Thorsen
næstformand



Eva Møller Sørensen



Bente Melgaard



Jesper Nielsen

Peder Baltzer



Andrea Lykke-Olsen



Camilla Richter-Friis van Deurs

Den uafhængige revisors påtegning**Til repræsentantskabet i Akademisk Arkitektforening**

Vi har revideret årsregnskabet for Akademisk Arkitektforening for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med god regnskabspraksis, jf. beskrivelse i anvendt regnskabspraksis.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores 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 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2011 - 31. december 2012 i overensstemmelse med god regnskabsskik.

Supplerende oplysning vedrørende forståelsen af regnskabet

Akademisk Arkitektforbund har som sammenligningstal i resultatopgørelsen for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 medtaget det af bestyrelsen godkendte resultatbudget for 2012. Disse sammenligningstal har, som det også fremgår af regnskabet, ikke været underlagt revision.

København, den 7. juni 2013

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Steen Christensen
statsautoriseret revisor

Jesper Scholtz
statsautoriseret revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med god regnskabspraksis.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere.

Indtægter

Kontingentindtægter udgør de i årets løb udskrevne kontingenter til foreningens medlemmer, korrigeret for eventuelle nedsættelser som følge af arbejdsløshed m.v., samt tab på uerholdelige kontingenter.

Arkitektkonkurrencer indtægtsføres efter fakturerede og periodiserede salærer, således at salærer på såvel afsluttede som ikke afsluttede konkurrencer samt de tilhørende omkostninger er medtaget i resultatopgørelsen.

I resultatopgørelsen medtages nettoresultatet af de enkelte aktiviteter, mens specifikationer af indtægter og udgifter vedrørende den enkelte aktivitet fremgår af noter til årsregnskabet. Der foretages hensættelse af forventede omkostninger på ikke afsluttede projekter. Hensættelser til større ikke igangværende projekter foretages via resultatdisponeringen. Igangværende projekter udgiftsføres i takt med at arbejdet udføres.

Modtagne tilskud til konkrete projekter indtægtsføres i takt med, at tilskuddene anvendes.

Skat

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Værdipapirer**

Værdipapirer er optaget til statusdagens børskurser. Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab medtages i resultatopgørelsen. Urealiserede kursgevinster og -tab føres særskilt på kursreguleringsfond under egenkapitalen.

Anlægsaktiver

Husbåd i Holland og sommerhuse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde samt sommerhuse på Bornholm og Ærø, idet det vurderes at disse ikke undergår værdiforringelse, som følge af den valgte vedligeholdelsespolitik.

It-anlæg og kontorudstyr måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Husbåd i Holland	5 år
IT-anlæg	3 år
Kontorudstyr	3-4 år

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt foreningens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter ændring i driftskapitalen samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af lån samt afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR 2012

	Note	Ikke revideret		
		2012	2012	2011
		kr.	t.kr.	kr.
Kontingenter		19.634.582	19.875	19.528.421
Konkurrencer, netto	1	505.629	410	561.894
Retsudvalg, netto	2	-20.785	35	-59.506
Efteruddannelse, netto	3	-147.863	-395	-261.963
Ferieboliger, netto	5	54.818	75	-115.345
Diverse indtægter	4	614.395	645	698.889
		20.640.776	20.645	20.352.390
Lokaleomkostninger, kontorhold m.v.	6	8.201.913	7.445	7.668.787
Afskrivninger	7	205.933	425	254.287
Bestyrelsen	8	637.747	570	508.261
Tidsskriftet Arkitekten		2.816.719	2.805	2.750.000
Medlemmer og Politik	9	3.056.104	3.100	2.706.688
Understøttelsesfonden		200.000	200	200.000
Øvrige udvalgsudgifter	10	6.637.145	6.800	6.787.222
		21.755.561	21.345	20.875.245
Resultat før finansiering		-1.114.785	-700	-522.855
Finansieringsindtægter, netto	11	1.173.165	700	617.707
Årets resultat før skat		58.380	0	94.852
Regulering skat tidligere år		-1.675	0	35
Beregnet udskudt skat	18	-17.220	0	-23.048
Beregnet skat af årets resultat		0	0	0
Årets resultat		39.485	0	71.839
Resultatdisponering:				
Overført til næste år		-401.329	0	211.463
Overført til kursreguleringsfond		440.814	0	-139.624
Disponeret i alt		39.485	0	71.839

BALANCE PR. 31.12.2012**AKTIVER**

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Husbåd i Holland	12	820.000	880.000
Sommerhuse	12	1.600.000	1.680.000
IT-anlæg	12	16.696	2.007
Kontorudstyr	12	150.311	267.354
Materielle anlægsaktiver i alt		2.587.007	2.829.361
ANLÆGSAKTIVER I ALT		2.587.007	2.829.361
Beholdning af diverse varer		21.445	15.685
Varebeholdninger i alt		21.445	15.685
Medlems- og kursusrestancer	13	229.332	252.115
Udlæg vedrørende konkurrencer		578.800	1.007.685
Mellemregning, Danske Byggeøkonomer		466.702	233.725
Mellemregning Arkitektforbundet		67.990	60.890
Mellemregning APA		92.728	43.168
Tilgodehavende selskabsskat		5.440	5.645
Mellemregning Danske Designere		0	43.133
Andre tilgodehavender		1.527.878	1.367.867
Tilgodehavender i alt		2.968.870	3.014.228
Værdipapirer	14	14.590.743	13.541.539
Likvide beholdninger		1.506.821	958.361
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		19.087.879	17.529.813
AKTIVER I ALT		21.674.886	20.359.174

BALANCE PR. 31.12.2012

PASSIVER

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>kr.</u>
Andre reserver	15	12.451.297	12.852.626
Værdiregulering, sommerhuse og husbåd	16	1.665.000	1.725.000
Kursreguleringsfond	17	719.557	278.743
EGENKAPITAL I ALT		<u>14.835.854</u>	<u>14.856.369</u>
Udskudt skat	18	111.546	114.326
Hensættelser i alt		<u>111.546</u>	<u>114.326</u>
Forudbetalte kontingenter		173.185	162.449
Periodeafgrænsningsposter		829.275	210.400
Skyldige feriepenge		1.545.665	1.508.851
Anden gæld		4.179.361	3.506.779
Kortfristet gældsforpligtelser i alt		<u>6.727.486</u>	<u>5.388.479</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		<u>6.839.032</u>	<u>5.502.805</u>
PASSIVER I ALT		<u>21.674.886</u>	<u>20.359.174</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>kr.</u>
Resultat før finansielle poster		-1.114.785	-522.855
Afskrivninger		205.933	254.287
Ændring i arbejdskapital	19	<u>1.378.605</u>	<u>-304.499</u>
Likviditetsvirkning fra primær drift		469.753	-573.067
Nettorenter og realiserede kursgevinster	11	732.351	757.331
Regulering af betalt skat vedr. tidl. År		<u>-1.675</u>	<u>35</u>
Driftens nettolikviditetsvirkning		1.200.429	184.299
Køb af anlægsaktiver	12	<u>-43.579</u>	<u>-40.747</u>
Investeringernes likviditetsvirkning		-43.579	-40.747
Årets urealiserede kursregulering, værdipapirer	11	<u>440.814</u>	<u>-139.624</u>
Nettoforøgelse af likvide midler		1.597.664	3.928
Likvide midler 01.01.2012		<u>14.499.900</u>	<u>14.495.973</u>
Likvide midler 31.12.2012		<u>16.097.564</u>	<u>14.499.901</u>
Likvide midler omfatter:			
Likvide beholdninger		1.506.821	958.361
Værdipapirer		<u>14.590.743</u>	<u>13.541.540</u>
		<u>16.097.564</u>	<u>14.499.901</u>

PANTSÆTNINGS- OG EVENTUALFORPLIGTELSER

Lejemålet i Strandgade kan opsiges med 9 måneders varsel.

Huslejeforpligtelsen pr. 31/12 2012 udgør ca. 996 t.kr.

Til sikkerhed for huslejebetaling er der deponeret obligationer til en værdi af kr. 1.258.434 (kursværdi) i sikkerhedsdepot.

NOTER	Ikke revideret		
	Budget		
	2012	2012	2011
	kr.	t.kr.	kr.
1. Konkurrencer, netto			
Konkurrencesalærer m.v.	3.890.375	3.825	3.692.221
Indtægter, bilagsmateriale	0	0	18.442
Momsrefusion	133.621	100	145.000
Lønninger	-3.202.088	-3.125	-3.047.599
Møde- og rejseudgifter	-43.519	-70	-13.262
Markedsføring og kommunikation	-450	-50	0
Forsikring	-21.630	-30	-25.363
Andel, husleje, lys og varme m.v.	-114.000	-115	-112.000
Andel, administration	-73.400	-75	-72.000
Andre udgifter	-63.280	-50	-23.545
	505.629	410	561.894
2. Retsudvalg, netto			
Retsudvalgssalærer	212.720	250	281.800
Syns- og skønssalærer	22.000	25	27.040
	234.720	275	308.840
Konsulentbistand	-206.573	-205	-306.861
Administration	-14.216	-15	-13.000
Advokat	0	0	-10.193
Møde- og rejseudgifter	-34.716	-20	-38.292
	-20.785	35	-59.506
3. Efteruddannelse, netto			
Kursusindtægter	2.495.742	3.175	2.815.032
Momsrefusion	14.847	25	10.597
	2.510.589	3.200	2.825.629
Kursusudgifter	-1.072.915	-2.050	-1.407.128
Lønninger	-1.373.113	-1.210	-1.227.373
Møde- & transportomkostninger	-6.168	-25	-3.654
Markedsføring og kommunikation	-12.318	-100	-74.780
Udvikling, efteruddannelse	-70.475	-75	-237.157
Andel, husleje, lys og varme m.v.	-71.432	-83	-87.500
Andel, administration	-52.031	-52	-50.000
	-147.863	-395	-261.963
4. Diverse indtægter			
Omkostningsgodtgørelse, Tryk	417.273	390	408.485
Udlejning af lokaler, netto	197.122	250	268.100
Andre indtægter	0	5	22.304
	614.395	645	698.889

NOTER

	2012 kr.	Budget 2012 t.kr.	2011 kr.
5. Ferieboliger			
Udlejningsindtægter	420.900	450	448.600
Drifts- og vedligeholdelsesomkostninger	-366.082	-375	-563.945
	54.818	75	-115.345
6. Lokaleomkostninger, kontorhold m.v.			
Husleje	1.900.494	1.725	2.004.720
Elektricitet	203.289	170	205.482
Rengøring	661.391	605	617.240
Småanskaffelser og vedligeholdelse af inventar	221.086	255	446.552
Videoovervågning	24.170	20	16.572
	3.010.430	2.775	3.290.566
Øvrige faste omkostninger:			
Kontorartikler	70.355	130	135.233
IT-udgifter	1.434.417	850	724.700
Service, kontorudstyr	25.169	45	22.200
Telefon	101.331	100	107.786
Porto og opkrævningsgebyrer	281.842	250	246.814
Forsikringer	38.461	30	50.536
Abonnementer og kontingenter	225.251	125	195.871
Mediaovervågning	25.000	150	31.250
Efteruddannelse, personale	214.388	300	188.164
Personaleomkostninger	473.852	400	467.923
Annoncering, personale	22.968	50	3.744
Transport	5.926	30	24.365
Revision og assistance	198.462	110	157.500
Juridisk assistance	4.375	60	12.500
Kantinedrift	26.741	85	25.601
Diverse	438	0	2.310
Reception, løn	422.911	358	423.597
Kantine, løn	376.901	326	354.223
Bogholderi, løn	852.925	890	846.396
Trykkeri og it, løn	389.770	381	357.508
	8.201.913	7.445	7.668.787
7. Afskrivninger			
IT	2.007	165	35.635
Kontorudstyr	143.926	190	158.652
Husbåd	60.000	70	60.000
	205.933	425	254.287

NOTER

	2012 kr.	Budget 2012 t.kr.	2011 kr.
8. Bestyrelsesudgifter			
Bestyrelseshonorar	276.000	280	278.524
Møde- og rejseudgifter	346.226	250	215.791
Repræsentation	15.521	40	13.946
	637.747	570	508.261
9. Medlemmer og Politik			
Arkitekturens dag	311.448	100	149.414
Årsrapport	3.733	10	25.072
Medlems- og kursussystem, udvikling	0	0	332.119
Dimmittendarrangement	9.611	50	4.000
Web, løbende udvikling	0	0	299.423
Task Forces, projektudmøntning	466.465	330	388.669
Prisuddelinger	51.950	50	50.264
E-learning	0	50	82.737
Medlemskort	110.793	100	126.439
Mentorordning	3.987	25	11.451
Faglige arrangementer	20.271	200	0
Professionel platform	0	50	4.156
Arkitekturpolitik i kommunerne, task forces	200.000	0	12.174
Bygningspræmiering	28.696	50	16.871
Formidling, freelance	282.432	580	417.537
Seniorgruppen	4.018	50	10.408
Høringssvar	4.000	50	9.561
Task Force, Miljø	3.431	50	22.809
Digital udstilling/netværk, konkurrencer	31.488	200	133.140
Arkitekturpriser	9.361	150	0
Legater	41.884	45	25.075
Wildcard	50.000	25	25.000
Spørgeskema, licens	0	25	31.250
Bolig +	4.226	10	12.873
Udvikling af nye kurser	17.071	200	117.956
Udvikling, konkurrencer	5.836	100	22.947
Medlemsfordele, udvikling	37.565	0	54.100
Europas 2011	-2.580	0	199.191
Projekt 5 + 2	101.764	0	0
Bygherreforeningen	150.000	0	0
Rum for vækst	200.000	0	0
Kandidatundersøgelse	100.000	0	0
transport	2.247.450	2.500	2.584.636

NOTER

	Budget		
	2012	2012	2011
	kr.	t.kr.	kr.
transport	2.247.450	2.500	2.584.636
Pavillon, Kgs. Have	100.000	0	0
Publikation om arkitektkonkurrence	100.000	0	0
Registreringsordning	50.000	0	0
Hvervekampagne, medlemmer	200.399	0	0
Samarbejde, lokalafdelinger	34.645	0	0
Lokalafdelings ledermøde	19.199	0	0
Vækstkonference	94.853	0	0
Folkemøde, Bornholm	44.779	0	0
Arkitekturpolitikken	100.000	0	0
Diverse handlingsplansaktiviteter	64.779	600	122.052
	3.056.104	3.100	2.706.688

10. Øvrige udvalgsudgifter

Repræsentantskab	267.804	250	283.466
Valg til repræsentantskab	7.500	0	21.600
Årskonference	181.773	300	328.262
Kommunikation	9.674	0	10.535
Netværk	0	0	730
Udvalgsudgifter	20.357	150	4.853
Udenrigsarbejde	184.165	200	265.359
Lokalafdelingerne	623.729	750	656.644
Ufordelt løn, fagligt sekretariat inkl. ledelse	5.342.143	5.150	5.215.773
	6.637.145	6.800	6.787.222

11. Finansielle indtægter, netto

Renter og gebyr vedr. for sent indb. kontingent	0	0	1.400
Bank- og obligationsrenter	515.891	575	505.017
Aktieudbytter	30.441	25	29.475
Urealiseret kursgevinst på værdipapirer	440.814	100	288.628
Realiseret kursgevinst på værdipapirer	186.019	0	221.439
	1.173.165	700	1.045.959
Realiseret kurstab på værdipapirer m.v.	0	0	0
Urealiseret kurstab på værdipapirer	0	0	-428.252
	1.173.165	700	617.707

NOTER

12. Materielle anlægsaktiver

	Husbåd Holland kr.	Sommer- huse kr.	IT- anskaffelser kr.	Kontor- udstyr kr.
Anskaffelsessum 01.01.2012	877.975	560.000	1.284.891	1.599.073
Tilgang/opskrivning 2012	0	0	16.696	26.883
Afgang 2012	0	0	0	0
	<u>877.975</u>	<u>560.000</u>	<u>1.301.587</u>	<u>1.625.956</u>
Opskrivning 01.01.2012	1.000.000	1.120.000	0	0
Regulering i 2012	0	-80.000	0	0
Opskrivning 31.12.2012	<u>1.000.000</u>	<u>1.040.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- & nedskrivninger 01.01.2012	-997.975	0	-1.282.884	-1.331.719
Afgang 2012	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-60.000	0	-2.007	-143.926
	<u>-1.057.975</u>	<u>0</u>	<u>-1.284.891</u>	<u>-1.475.645</u>
Bogført værdi 31.12.2012	<u>820.000</u>	<u>1.600.000</u>	<u>16.696</u>	<u>150.311</u>
Bogført værdi 01.01.2012	<u>880.000</u>	<u>1.680.000</u>	<u>2.007</u>	<u>267.354</u>
Ejendomsvurderinger pr. 1/10 2011		<u>1.740.000</u>		

13. Medlems- og kursusrestancer

	2012 kr.	2011 kr.
Medlems- og kursusrestancer	259.332	282.115
Hensat til imødegåelse af tab	-30.000	-30.000
	<u>229.332</u>	<u>252.115</u>

NOTER

	2012	2011
	kr.	kr.
14. Værdipapirer		
Anskaffelseskursværdi 01.01.2012	13.262.796	12.550.981
Tilgang i året	5.562.824	2.889.441
Afgang i året	-4.954.434	-2.177.626
Anskaffelseskursværdi 31.12.2012	<u>13.871.186</u>	<u>13.262.796</u>
Kursregulering 01.01.2012	278.743	418.367
Årets kursregulering	440.814	-139.624
Kursregulering 31.12.2012	<u>719.557</u>	<u>278.743</u>
Bogført værdi 31.12.2012	<u>14.590.743</u>	<u>13.541.539</u>
15. Andre reserver		
Saldo 01.01.2012	12.852.626	12.641.163
Årets resultat	-401.329	211.463
Saldo 31.12. 2012	<u>12.451.297</u>	<u>12.852.626</u>
16. Værdireguleringer, sommerhuse og husbåd		
Saldo primo	1.725.000	1.800.000
Årets værdiregulering	-80.000	-100.000
Udskudt skat af værdiregulering	20.000	25.000
Saldo ultimo	<u>1.665.000</u>	<u>1.725.000</u>
17. Kursreguleringsfond		
Saldo primo	278.743	418.367
Årets kursreguleringer	440.814	-139.624
Saldo ultimo	<u>719.557</u>	<u>278.743</u>
18. Udskudt skat		
Saldo primo	114.326	116.278
Årets regulering ført direkte på egenkapitalen	-20.000	-25.000
Årets regulering i resultatopgørelsen	17.220	23.048
Saldo ultimo	<u>111.546</u>	<u>114.326</u>
19. Ændring i arbejdskapital		
Varebeholdninger	-5.760	7.135
Tilgodehavender	45.358	1.096.129
Kortfristet gæld	1.339.007	-1.384.812
	<u>1.378.605</u>	<u>-281.548</u>