

# OK-Fonden

Lersø Parkallé 112, 2., 2100 København

## Årsrapport for 2025

CVR-nr. 14 26 82 35

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens  
bestyrelsesmøde den 26/05/2026

**Paul Erik Marzellino Weidemann**  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

---

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Ledelsesberetning**

Generelle oplysninger om fonden	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	18
Balance 31. december	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til årsregnskabet	23

---

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for OK-Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af fondens og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2025.

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

København, den 26. maj 2026

## Direktion

**Ulrik Agyeben Ahrendt-Jensen**  
Adm. direktør

**Mikkel Schlüter Friis**  
direktør

## Bestyrelse

**Paul Erik Marzellino Weidemann**  
formand

**Cristina Patricia Lage**  
næstformand

**Anne-Mette Marie Winther  
Christiansen**

**Jacob Birkler**

**Torben Laurén**

**Helle Bagger**  
Medarbejderrepræsentant

**Zina Czechowska**  
Medarbejderrepræsentant

**Christina Rosby Løwenstein**  
Medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i OK-Fonden og fondsmyndigheden

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OK-Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, 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 koncernens og fondens 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 regnskabet 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 koncernens og fondens 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 26. maj 2026

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

**Søren Alexander**

statsautoriseret revisor

mne42824

**Sune Christensen Bjerre**

statsautoriseret revisor

mne47832

## Generelle oplysninger om fonden

<b>Fonden</b>	OK-Fonden Lersø Parkallé 112, 2. 2100 København CVR-nr: 14 26 82 35 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse</b>	Paul Erik Marzellino Weidemann, formand Cristina Patricia Lage, næstformand Anne-Mette Marie Winther Christiansen Jacob Birkler Torben Laurén Helle Bagger, medarbejderrepræsentant Zina Czechowska, medarbejderrepræsentant Christina Rosby Løwenstein, medarbejderrepræsentant
<b>Direktion</b>	Ulrik Agyeben Ahrendt-Jensen Mikkel Schlüter Friis
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S  Nykredit A/S  Spar Nord Bank A/S

## Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
<b>OK-Fonden</b>	København	
OKF 2021 ApS	København	100%
Boliger for Livet A/S	København	100%
BAV Seniorbolig komplementar ApS	København	100%
BAV Seniorbolig P/S	København	100%
Plekehjemsgruppen af 1960 A/S	København	100%
OK-Servicejeneste A/S	København	100%
DC01102025 A/S	København	100%

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

(TDKK)	Koncern				
	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	683.047	605.214	566.866	527.112	543.237
Resultat af ordinær primær drift	26.878	17.163	14.427	13.973	8.260
Resultat af primær drift	30.976	7.654	-25.210	9.214	-304
Resultat af finansielle poster	-8.382	-19.170	-3.427	-9.215	-7.892
Årets resultat	23.354	-15.046	-23.738	-1.569	-5.044
<b>Balance</b>					
Balancesum	572.536	659.796	706.230	717.614	704.721
Investeringer i materielle anlægsaktiver	37.337	21.717	30.199	21.939	56.380
Egenkapital	181.696	147.900	140.625	164.192	125.051
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	35.272	-12.343	30.165	-73.940	8.002
- investeringsaktivitet	25.417	12.766	50.192	-24.366	-38.079
- finansieringsaktivitet	-74.995	-61.524	-25.161	87.705	33.319
Årets forskydning i likvider	-14.306	-61.100	55.196	-10.601	3.242
Antal medarbejdere	835	760	750	746	783
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	75,8%	74,5%	67,5%	73,1%	74,3%
Overskudsgrad	4,5%	1,3%	-4,4%	1,7%	-0,1%
Afkastningsgrad	5,4%	1,2%	-3,6%	1,3%	0,0%
Soliditetsgrad	31,7%	22,4%	19,9%	22,9%	17,7%
Egenkapitalforrentning	14,2%	-10,4%	-15,6%	-1,1%	-4,2%

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Resultat af ordinær primær drift svarer til resultatet før værdireguleringer, afskrivninger, finansielle poster og skat.

Fonden har i 2021 ændret praksis for indregning af underafdelinger, således at disse indgår i OK-Fondens resultatopgørelse og balance, fremfor tidligere indregnet som én linje efter den indre værdis metode.

Ændringen har ikke indflydelse på fondens resultater eller egenkapital, men alene indflydelse på omsætning, omkostninger, aktiver og passiver.

# Ledelsesberetning

## Fondens formål

### Erhvervsmæssige formål

OK-Fondens væsentligste aktiviteter er at udvikle og udbyde serviceydelser, der kan forbedre forholdene og livskvaliteten for ældre, handicappede samt psykisk sårbare og udfordrede grupper i det danske samfund. Vægten i det daglige arbejde er derfor i høj grad lagt således, at disse aktiviteter kan gennemføres - samtidig med fokus på, at skabe et acceptabelt, nødvendigt overskud, der anvendes på udvikling og uddannelse.

OK-Fonden driver et hospice, 12 psykiatriske bo- og behandlingssteder og 16 plejehjem landet over. OK-Fonden administrerer ca. 1.300 boliger, heraf godt 500 boliger fordelt på 32 seniorbofællesskaber. OK-Fonden og administrerede selvejende institutioner beskæftiger ca. 2.300 medarbejdere.

OK-Fonden er en dansk erhvervsdrivende fond, som arbejder på almindelige markedsvilkår. Vores overskud investeres direkte i udvikling af velfærdsløsninger. På den måde skaber vi værdi for de mennesker, vi har omsorg for i det daglige, og for samfundet som helhed.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets nettoomsætning i modervirksomheden udgør 626.513 t.kr. mod 545.694 t.kr. sidste år. For koncernen udgør årets nettoomsætning 683.047 t.kr. mod 605.214 t.kr. sidste år. Stigningen i omsætningen skyldes aktivitetsstigninger samt stigning i takster, og overgår dermed forventningerne for 2025.

Resultatet af ordinær primær drift (resultat før andre driftsindtægter, afskrivninger, finansielle poster, værdireguleringer samt skat) udgør et overskud på 25.480 t.kr. (2024: 17.163 t.kr.) og er dermed væsentligt over sidste års forventning på 10 – 15 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør 14.341 og består af fortjeneste ved salg af ejendom, fortjeneste ved salg af andele i ejendommen BavSeniorboliger P/S samt salg af aktiviteterne i Danske Care A/S.

Af- og nedskrivninger udgør 8.532 t.kr. og værdireguleringer af ejendomme udgør nettonedskrivning på 318 t.kr.

Finansielle poster udgør netto en udgift på 8.382 t.kr.

Skat af årets resultat samt regulering af udskudt skat udgør en indtægt på 760 t.kr. sammenholdt med en udgift på 3.530 t.kr. sidste år.

Årets resultat udgør et overskud på 23.354 t.kr. mod et underskud på 15.046 t.kr. sidste år, og er påvirket af salg af andele i ejendommen BavSeniorboliger samt salg af ejendomme.

Resultatet af den ordinære primære drift er inde i en positiv tilfredsstillende udvikling, og årets resultatet i sin helhed anses som tilfredsstillende.

### Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen skal redegøre for god fondsledelse i overensstemmelse med "Anbefalingerne om god Fondsledelse". Dette dækker over en redegørelse om bestyrelsens åbenhed og kommunikation, opgaver og vederlag.

Redegørelsen indgår ikke i ledelsesberetningen, men er i stedet offentliggjort på Fondens hjemmeside: [www.ok-fonden.dk/styrende-dokumenter](http://www.ok-fonden.dk/styrende-dokumenter)

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for uddelingspolitik

Uddelinger fra OK-Fonden finder sted indenfor de rammer, som bestyrelsen finder økonomisk ansvarlig. Ved uddelinger fra OK-Fonden sikrer bestyrelsen, at uddelingen er i overensstemmelse med OK-Fondens formål, der er at støtte og udføre arbejde indenfor gruppen af ældre, psykisk sårbare og handicappede i videste forstand, men også gennem anden virksomhed, der kan forbedre menneskers forhold og livskvalitet generelt.

Der er ikke foretaget uddelinger i 2025.

## Videnressourcer

OK-Fondens medarbejdere har særlig viden indenfor pleje og psykiatriområdet og udgør en væsentlig ressource eftersom kvaliteten i OK-Fondens ydelser i høj grad afhænger af ansattes kompetencer, trivsel mv. OK-Fonden arbejder løbende på styrkelse af medarbejderes og lederes kompetencer i relation til beboere på OK-Fondens institutioner og deres pårørende.

## Redegørelse for samfundsansvar

OK-Fonden har med baggrund i selskabets aktiviteter et udvidet samfundsmæssigt ansvar. Samtidigt påhviler der OK-Fonden et særligt etisk ansvar i forhold til de beboere, som modtager virksomhedens ydelser.

Udgangspunktet er, at OK-Fonden skal efterleve en række standarder for arbejdet med beboere, pårørende, medarbejdere, offentlige myndigheder og offentligheden i bred forstand, der kan matche den offentlige sektor i forhold til efterlevelse af sociale klausuler mv. i forbindelse med udbud og samarbejdsaftaler. Dette forudsætter et tæt tillidsforhold, som OK-Fonden skal leve op til professionelt og værdimæssigt, og som er adresseret gennem træning og uddannelse af OK-Fondens udførende medarbejdere og ledelsens løbende kommunikation og fokus herpå.

Koncernens politikker er beskrevet i koncernens personalehåndbog og omfatter relevante personaleforhold så som barselspolitik, fratrædelsespolitik, IT-politikker, rusmiddelpolitik, kommunikationspolitik, sygefraværspolitik mv. Der er nedsat et hovedsamarbejdsudvalg (HSU), der behandler relevante problemstillinger på personaleområdet og bidrager til en positiv udvikling af personaleforholdene.

Der henvises desuden til beskrivelsen af forretningsmodellen under afsnittet "Fondens formål" (side [indsæt sidetal]).

OK-Fonden er en medarbejderintensiv virksomhed. Der har været gennemsnitligt 835 medarbejdere i de fondsinterne enheder. Hovedparten af OK-Fondens medarbejdere er pædagog-, sundheds- og sygeplejerskeuddannede.

OK-Fonden behandler sine medarbejdere med respekt og har kun medarbejdere ansat på det danske arbejdsmarked. OK-Fonden overholder gældende regler og lovgivning i Danmark, og hovedparten af medarbejdere er omfattet af overenskomster eller følger allerede eksisterende overenskomster, hvorfor koncernen anser risikoen for overtrædelse af menneskerettigheder for at være minimal.

Aktiviteterne omkring forbedring af sociale og personaleforhold fortsætter i 2025 i tæt samarbejde med hovedsamarbejdsudvalg og arbejdsmiljøudvalget. Det forventes, at koncernens sociale- og personaleforhold vil blive styrket i løbet af 2026.

## Ledelsesberetning

### Sygefravær – politik, måling og opfølgning

OK-Fonden har en klar politik om at fremme et sundt og bæredygtigt arbejdsmiljø, hvor sygefravær forebygges gennem trivsel, nærværende ledelse og tidlig indsats. Sygefravær betragtes som en væsentlig indikator for medarbejdernes trivsel og organisationens robusthed.

Sygefravær måles systematisk på tværs af alle enheder og opgøres som samlet fraværsprocent på årsbasis. I 2025 udgjorde det samlede sygefravær 6,7 %, hvilket er uændret i forhold til 2024. Målingen omfatter både kort- og langtidssygdom og danner grundlag for lokal opfølgning og dialog mellem ledere og medarbejdere.

Politikken for sygefravær er forankret i koncernens personalehåndbog og omfatter blandt andet:

- Tydelige retningslinjer for fraværsregistrering og opfølgning
- Fokus på tidlig indsats og fastholdelse ved længerevarende sygdom
- Tilbud om trivselssamtaler og støttefunktioner ved behov
- Samarbejde med arbejdsmiljøorganisationen og HSU om forebyggende tiltag

Der følges løbende op på sygefraværet i ledelsesrapportering og i samarbejdsudvalg. Målet er at fastholde eller reducere fraværet gennem målrettede indsatser, herunder trivselstiltag, kompetenceudvikling og forbedring af arbejdsmiljøet.

### Arbejdspladsvurdering (APV)

OK-Fonden har igangsat arbejdspladsvurderinger (APV) i overensstemmelse med arbejdsmiljølovgivningen og fondens egne retningslinjer for et sundt og sikkert arbejdsmiljø. APV'en er et centralt redskab i arbejdet med at identificere og håndtere fysiske og psykiske arbejdsmiljøforhold, og giver et ensartet og professionelt grundlag for arbejdet med det psykiske arbejdsmiljø, bedre mulighed for læring på tværs af enheder og et styrket strategisk ledelsesgrundlag med tydelig kobling til trivsel, sygefravær og tilknytning.

### Miljø og klima

OK-Fonden stræber efter at opnå den mindst mulige miljøbelastning i forbindelse med driften af vores enheder. OK-Fondens miljøaftryk relaterer sig hovedsageligt til ejendomsdrift, herunder el, vand og varme. Der er ingen klimapåvirkning via produktion af et produkt, og der forekommer heller ingen væsentlige spildprodukter. OK-Fonden forsøger at have fokus på energisparende tiltag på de enkelte enheder i det omfang det giver mening for driftsaktiviteten. OK-Fonden har indgået en aftale om levering af grøn strøm til alle Fondens institutioner.

Arbejdet med at mindske miljøbelastningen i forbindelse med driften er fortsat i 2025. OK-Fondens bilflåde bliver løbende omlagt til el- og hybridbiler, og ved indgåelse af nye leverandøraftaler indgår miljøbelastningen som et element i vurderingen. I 2026 vil miljø og klima fortsat indgå som en parameter ved indgåelse af indkøbsaftaler og investeringer.

Grundet den minimale miljø og klimapåvirkning set i forhold til koncernens størrelse anses risikoen for store miljø og klimapåvirkninger fra koncernens side som minimal.

## Ledelsesberetning

### Anti-korruption og bestikkelse

OK-Fonden vil demonstrere ærlighed og integritet i samspillet med kollegaer, myndigheder, kunder, leverandører, samarbejdspartnere, organisationer og andre forretningsforbindelser.

OK-Fonden har nul tolerance overfor alle former for korruption, og arbejder aktivt for at forebygge korruption, svig, seksuel udnyttelse og magtmisbrug. OK-Fonden har en whistleblowerordning, for såvel medarbejdere og eksterne der måtte have kendskab til eller mistanke om, at der foregår ulovligheder eller ureglementeret adfærd i OK-Fonden. Vi gør vores yderste for at beskytte både indberetter og ofre og stiller derfor en fortrolig IT-indgang til rådighed for indberetning af alvorlige forhold. Fundamentet for vores arbejde med whistleblowing og klager generelt er sikkerhed, fortrolighed, respekt og retfærdighed.

Der har været 10 indberetninger i 2025.

OK-Fondens kundeportefølje består primært af offentlige instanser, og derfor har gennemsigtighed og ordentlighed været placeret højt på agendaen siden dens oprindelse. OK-Fonden har en nedskrevet politik om anti-korruption og forretningsetik. Værdierne for forretningsetik er en vigtig del af ledelsens udgangspunkt for adfærd og styring af virksomheden og er nedskrevet i OK-Fondens styrende dokumenter.

OK-Fonden tilbyder, lover eller giver ikke nogen form for bestikkelse for at udøve uretmæssig indflydelse på offentligt ansatte, dommere eller forretningsforbindelser. OK-Fonden afstår også selv fra at modtage eller acceptere nogen form for bestikkelse. Korruption skal forstås som misbrug af stilling og/eller tillid til egen eller virksomhedens fordel, f.eks. igennem bestikkelse. Bestikkelse kan tage form af tjenester og gaver, som i modsætning til almindeligt accepteret forretnings- og lokal skik er af urimelig høj og ualmindelig værdi, samt kontanter, værdipapirer og andre personlige betalinger. Koncernens nultolerance gælder også i forhold til såkaldt "facilitation payment" eller "smørelse", som kan være betaling af en mindre sum penge til en offentlig person eller myndighed for at fremskynde ekspedition af en rutinesag. Koncernens holdning til korruption forhindrer ikke at pleje og fremme gode forretningsforbindelser med kunder og andre samarbejdspartnere, så længe eventuelt udvekslede fordele er moderate samt udvekslet åbent og i øvrigt i overensstemmelse med denne styrende dokumenter.

OK-Fonden vil i 2026 og frem fortsat stille krav til leverandører og samarbejdspartnere i overensstemmelse med Fondens styrende dokumenter. Arbejdet med antikorruption og bestikkelse vil blive yderligere systematiseret gennem løbende opdatering af relevante politikker og procedurer, fokus på forebyggelse i indkøb og samarbejdsrelationer samt løbende intern kommunikation og opmærksomhed på ordentlighed og habilitet. Ledelsen vil desuden følge op på erfaringer fra whistleblowerordningen, herunder om der er behov for justering af kontroller, vejledninger eller informationsindsats.

OK-Fonden agerer ikke på markeder hvor bestikkelse, facilitation payment og returkommission mv. er gængs praksis, og anser det derfor som usandsynligt, at koncernen vil være involveret i disse forskellige former for korruption og bestikkelse.

# Ledelsesberetning

## Menneskerettigheder

OK-Fonden ønsker at bidrage positivt til det omgivende samfund og de interessenter, som koncernen er i berøring med. OK-Fonden har respekt for menneskerettigheder og arbejder i overensstemmelse med gældende dansk lovgivning, regler og anerkendte kodeks. Som beskrevet under afsnittet om personaleforhold har OK-Fonden udelukkende ansatte i Danmark, og koncernen vurderer derfor risikoen for overtrædelse af menneskerettigheder i relation til egne medarbejdere som minimal. Krav til respekt for menneskerettigheder er forankret i fondens styrende dokumenter. I 2025 er der ikke identificeret brud på disse. OK-Fonden vil i 2026 fortsat sikre, at menneskerettigheder integreres i fondens arbejdsrelationer gennem relevante styrende dokumenter og interne retningslinjer.

Omsætning af politik til handling sker bl.a. ved, at menneskerettighedsforventninger indgår i koncernens personalepolitikker og arbejdsmiljøarbejde, herunder via samarbejdsudvalg/HSU og arbejdsmiljøorganisationen. Der arbejdes med forebyggelse gennem tydelige retningslinjer for adfærd og arbejdsvilkår, introduktion og løbende kommunikation til ledere og medarbejdere samt mulighed for at indberette kritisable forhold via koncernens whistleblowerordning. Hvor det er relevant og proportionalt, indgår krav om ordentlighed og efterlevelse af fondens styrende dokumenter også i samarbejdet med leverandører og andre forretningsforbindelser, og eventuelle observationer håndteres via dialog og opfølgning.

## Handlinger og resultater vedrørende samfundsansvar

OK-Fonden har i 2025 arbejdet målrettet med at omsætte sine politikker for samfundsansvar til konkrete handlinger og resultater. Indsatsen har været fokuseret på følgende områder:

Sociale forhold og medarbejdertrivsel:

- Der er gennemført et flerårigt projekt om samarbejde med pårørende til mennesker med demens, herunder udvikling af undervisningsmateriale og kortfilm, som nu anvendes bredt i sektoren
- Det samlede sygefravær blev fastholdt på 6,7%, og medarbejderomsætningen lå på 30,4%
- Der er gennemført kompetenceudvikling for ledere og medarbejdere med fokus på relationel koordinering og værdibaseret ledelse

Miljø og klima:

- Alle institutioner er overgået til grøn strøm
- Bilflåden er delvist omlagt til el- og hybridbiler
- Miljøhensyn er integreret i nye leverandøraftaler og indkøbspolitikker
- Der er ikke registreret væsentlige miljøpåvirkninger i 2025.

Antikorruption og forretningsetik:

- Whistleblowerordningen har været aktiv og modtaget 10 indberetninger, som er behandlet i overensstemmelse med gældende procedurer
- Der er gennemført intern kommunikation og opfølgning på OK-Fondens politik for forretningsetik og nultolerance over for korruption

Menneskerettigheder:

- Alle medarbejdere er ansat under danske overenskomster og arbejdsvilkår
- Der er ikke identificeret brud på menneskerettigheder i 2025
- Krav om respekt for menneskerettigheder er indarbejdet i styrende dokumenter og leverandørkrav

Disse resultater vurderes samlet set at bidrage til en styrket ansvarlighed og bæredygtighed i OK-Fondens drift og relationer. Arbejdet med samfundsansvar fortsætter i 2026 med fokus på yderligere systematisering og dokumentation, herunder i forbindelse med implementeringen af NIS2 og kommende ESG-krav.

## Ledelsesberetning

### Risikoanalyse

OK-Fondens risiko for negativ påvirkning af sociale og personaleforhold, miljø og klima, menneskerettigheder og anti-korruption vurderes at være begrænset. Risikovurderingen er foretaget således, at udvalgte områder og forhold er analyseret for potentielle risici for henholdsvis OK-Fonden og OK-Fondens primære interessenter. Risiko er i den sammenhæng et produkt af forholdets proportionelle rolle i den daglige forretning og den sandsynlige negative påvirkning, forholdet kan have på koncernselskaberne eller disses interessenter.

### Due diligence-processer

OK-Fonden arbejder systematisk med due diligence-processer for at identificere, forebygge og afbøde risici for negativ påvirkning af miljø, sociale forhold, menneskerettigheder og antikorrupition i overensstemmelse med principperne i årsregnskabslovens § 99 a.

Processerne omfatter blandt andet:

- Løbende risikovurdering af koncernens aktiviteter og leverandørrelationer
- Implementering og vedligeholdelse af politikker og procedurer på områder som arbejdsmiljø, datasikkerhed, antikorrupition og menneskerettigheder
- Intern kontrol og opfølgning via samarbejdsudvalg, arbejdsmiljøudvalg og ledelsesgennemgange
- Whistleblowerordning, der muliggør anonym indberetning af uregelmæssigheder
- Leverandørstyring, herunder krav om overholdelse af OK-Fondens styrende dokumenter og etiske retningslinjer

Due diligence-processerne er forankret i ledelsen og integreret i den daglige drift. De opdateres løbende i takt med ændringer i lovgivning, samfundsforventninger og OK-Fondens risikoprofil.

### Interne kontroller og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

OK-Fonden har etableret et internt kontrolmiljø og en risikostyringsstruktur, der skal sikre, at årsrapporten aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning og god regnskabskik.

Ledelsen har det overordnede ansvar for, at der er tilstrækkelige og effektive interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Det omfatter blandt andet:

- Klare ansvarsfordelinger og funktionsadskillelse i økonomifunktionen
- Løbende budgetopfølgning og afvigelsesanalyser
- Godkendelsesprocedurer for væsentlige transaktioner
- Kvalitetssikring af regnskabsmateriale og afstemninger

Der foretages løbende vurdering af risici for væsentlige fejl i regnskabet, herunder særligt i forhold til komplekse regnskabsposter som måling af investeringsejendomme til dagsværdi. Disse vurderinger danner grundlag for tilpasning af kontroller og procedurer.

Regnskabsaflæggelsen understøttes af centrale IT-systemer, hvor der er implementeret adgangskontrol, logning og sikkerhedspolitikker. Der indhentes årligt ISAE 3402-erklæringer fra væsentlige eksterne leverandører af regnskabs- og lønsystemer.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om den økonomiske udvikling og foretager årlig vurdering af effektiviteten af de interne kontroller og risikostyringssystemer.

# Ledelsesberetning

## Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

### Drifts- og markedsrisici

OK-Fondens væsentligste risici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på markedet sammenholdt med øvrige aktører.

### Renterisici

Som følge af OK-Fondens investerings- og finansieringsaktiviteter er OK-Fonden eksponeret for ændringer i renteniveauet. Renterisikoen består primært af langfristede lån med variabel rente. OK-Fonden har indgået renteswaps fra variabel rente til fast rente for at afdække renterisikoen. Det er OK-Fondens politik, at mindst 80% af bankgæld og gæld hos finansielle virksomheder optages som fastforrentede lån, eller sikres via renteswaps.

Pr. 31 december er i alt 92% af OK-Fondens rentebærende gæld fast forrentet.

### Kreditrisici

Kreditrisici for OK-Fondens kunder vurderes lav, da der er primært, er tale om kommunale aftaler.

### Likviditetsrisici

OK-Fonden er afhængig af til stadighed at have en langfristet finansiering. Det er derfor OK-Fondens politik så vidt muligt at have uopsigelige kreditrammer af et omfang, der er rimelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter. Det er OK-Fondens mål og politik så vidt muligt at indgå finansieringsaftaler med banker og finansielle institutter som har en kredit rating på mindst A.

Ledelsen overvåger løbende budgetter og sammenholder forventet pengestrømme med likvide beholdninger og uudnyttede kassekreditter. Der er etableret en cash pool for OK-Fondens enheder og datterselskaber for at balancerer likviditetsrisikoen i de enkelte enheder og optimere rentebelastningen. De fremtidige pengestrømme overvåges løbende mod interne og eksterne krav, så planer for gælds- og driftsfinansiering opretholdes.

OK-Fonden har ingen valutarisici.

### Forventninger til det fremtidige arbejde omkring samfundsansvar

EU har lempet Omnibus-aftalen således, at OK-Fonden ikke længere er omfattet. Vi afventer de opdaterede retningslinjer fra EU og implementering i dansk lovgivning inden vi tager stilling til eventuel ændring af vores registreringsystemer.

## Ledelsesberetning

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en nettoomsætning på 720 – 740 mio.kr. i 2026 samt et resultat af ordinær primær drift på 20 - 25 mio. kr.

De opstillede forventninger til 2026 er baseret på følgende væsentlige forudsætninger:

- Uændrede offentlige tilskuds- og takststrukturer i forhold til 2025
- Stabil efterspørgsel efter OK-Fondens ydelser inden for ældrepleje, hospice og psykiatri
- Fortsat adgang til kvalificeret arbejdskraft på nuværende niveau
- Ingen væsentlige ændringer i rente- og inflationsniveauer
- Gennemførelse af planlagte effektiviseringer og digitaliseringstiltag

Der knytter sig usikkerhed til udviklingen i de offentlige rammevilkår, herunder eventuelle ændringer i finansieringsmodeller, samt til rekrutteringssituationen i sundheds- og plejesektoren. Desuden kan uforudsete ændringer i renteniveauet påvirke finansieringsomkostningerne og dermed resultatet..

### Kønssammensætning i ledelse og bestyrelse

Årsregnskabslovens tidligere § 99 b om redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen er ophævet, og OK-Fonden er derfor ikke forpligtet til at give denne redegørelse i ledelsesberetningen. OK-Fonden arbejder dog fortsat for en ligelig kønssammensætning i ledelse og bestyrelse.

OK-Fondens primære aktiviteter er indenfor ældrepleje, hospice og psykiatrisk behandling, og i branchen er der en overvægt af kvinder. Andelen af kvinder udgør 76% af fastansatte i OK-Fonden, hvilket er på niveau med sidste år.

OK-Fondens bestyrelse består af 5 eksterne medlemmer (2 kvinder og 3 mænd) samt 3 medarbejderrepræsentanter (3 kvinder). De eksterne medlemmer er valgt for 2 år ad gangen, og fordeling af køn indgår naturligt som en parameter for valg af nye kandidater til bestyrelsen.

Kønsfordelingen for koncerninterne enheder:

	2025			2024		
	Antal	Kvinder	Mænd	Antal	Kvinder	Mænd
Bestyrelse	8	62%	38%	8	62%	38%
Direktion	2	0%	100%	2	0%	100%
Øvrig ledelse	14	85%	14%	14	85%	14%
<b>Samlet ledelse</b>	<b>16</b>	<b>75%</b>	<b>25%</b>	<b>16</b>	<b>75%</b>	<b>25%</b>
Medarbejdere	853	76%	24%	720	77%	23%
<b>Total</b>	<b>869</b>	<b>76%</b>	<b>24%</b>	<b>760</b>	<b>78%</b>	<b>22%</b>

Bestyrelsen udgør Fondens øverste ledelsesorgan

Direktionen består af 2 registrerede direktører

Øvrig ledelse består af ledere med personale ansvar som refererer til Fondens direktion

## Ledelsesberetning

OK-Fondens direktion består af 2 medlemmer. De øvrige ledelsesniveauer består af 14 personer, hvoraf 12 er kvinder og 4 er mænd.

Ved ansættelse af medlemmer til den samlede ledelse er det vores ambition, at kønsfordelingen som minimum afspejler sammensætningen på det marked, hvor vi opererer. Ansættelser sker på baggrund af faglige kompetencer, erfaring og et værdimæssigt match med organisationens værdier. Dette har også har været praksis i 2025.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendomme og grunde og bygninger måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør hhv. 159 mio.kr. og 333 mio.kr. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række centrale forudsætninger, herunder de enkelte ejendommens forventede normalindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. oplysninger til noterne til årsregnskabet. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme med tilsvarende beliggenhed.

Selv om afkastkravene er fastsat på baggrund af de faktiske afkastningskrav, der er i de områder hvor ejendommene er beliggende, er der fortsat en vis usikkerhed forbundet med fastsættelsen. En ændring i afkastkravet med 0,5%-point vil påvirke den samlede dagsværdi med ca. +/- 25 mio. kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Legatarfortegnelse

Legatarfortegnelsen over årets uddelinger er indsendt særskilt til Erhvervsstyrelsen.

### Redegørelse for dataetik

Siden 2018 har OK-Fonden arbejdet målrettet med sikre medarbejdernes og borgernes personlige oplysninger mod misbrug gennem sikkerheds- og compliancemæssige foranstaltninger. OK-Fonden har udpeget en Data Protection Officer, som sikrer, at OK-Fonden fortsætter arbejdet med at leve op til de eksisterende og nye myndighedskrav vedrørende håndtering og beskyttelse af persondata.

OK-Fonden er omfattet af NIS2, som har til formål at styrke og ensarte cybersikkerheden for offentlige og private sektorer inden for bl.a. energi, sundhed, transport, digital infrastruktur, vand, finans, offentlig forvaltning m.fl. OK-Fonden er påbegyndt implementeringen af processer for risikostyring, cybersikkerhedsforanstaltninger, hændelsesrapportering, styrket ledelsesansvar, samt sikre leverandørkæden.

Som følge heraf vil eksisterende politikker, procedurer, forretningsgangsbeskrivelser, manualer og compliance systemer blive revideret og opdateret. Arbejdet forventes afsluttet i løbet af 2026.

Der arbejdes allerede aktivt med styring af IT-sikkerhed med det formål at sikre tilgængelighed, integritet og fortrolighed af OK-Fondens IT-aktiver, systemer og data. OK-Fonden tilstræber at efterleve ISO 27001:2013 og ISO 27002:2013. OK-Fonden indhenter årligt ISAE3402 erklæring fra eksterne leverandører af kritiske datasystemer,

OK-Fondens aktiviteter indebærer udveksling og opbevaring af personfølsomme oplysninger, og derfor er der uvilkårligt en vis risiko forbundet med OK-Fondens håndtering af disse data.

## Ledelsesberetning

### Oversigt – fondsbestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

I overensstemmelse med Anbefalingerne for god Fondsledelse (2025) og årsregnskabslovens § 77 a oplyses nedenfor fondsbestyrelsens medlemmers øvrige ledelseshverv. Oplysningerne anvendes af bestyrelsen til at vurdere habilitet, uafhængighed og tidsmæssig kapacitet. Bestyrelsen vurderer samlet, at medlemmernes øvrige hverv ikke giver anledning til interessekonflikter og er forenelige med varetagelsen af hvervet som bestyrelsesmedlem i fonden.

<b>Bestyrelsesmedlem</b>	<b>Selskab / organisation</b>
Paul Erik Marzellino Weidemann Formand	<b>Koncerninterne:</b> PLEJEHJEMSGRUPPEN AF 1960 A/S (F) OK-SERVICETJENESTE A/S (F) OKF 2021 ApS (F) Boliger for Livet A/S (NF) BAV Seniorbolig P/S (F) BAV Seniorbolig komplementar ApS (F)
Cristina Patricia Lage Næstformand	<b>Koncerninterne:</b> PLEJEHJEMSGRUPPEN AF 1960 A/S (NF) OK-SERVICETJENESTE A/S (NF)
Jacob Birkler	<b>Ekstern:</b> C.L. DAVIDS FOND OG SAMLING (B)
Anne-Mette Marie Winther Christiansen	
Torben Laurén	<b>Ekstern:</b> Foreningen Sammen på Tværs (F)
Helle Bagger Medarbejdervalgt	
Zina Czechowska Medarbejdervalgt	
Christina Rosby Løwenstein Medarbejdervalgt	

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

(TDKK)	Note	Koncern		Moderfond	
		2025	2024	2025	2024
Nettoomsætning	1	683.047	605.214	626.513	545.694
Værdiregulering af investeringsaktiver		-318	278	-18	28
Andre driftsindtægter	2	14.341	0	2.795	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-52.500	-48.936	-45.666	-38.798
Andre eksterne omkostninger		-127.040	-105.630	-127.541	-117.725
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>517.530</b>	<b>450.926</b>	<b>456.083</b>	<b>389.199</b>
Personaleomkostninger	3	-478.022	-433.485	-448.047	-398.664
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-8.532	-9.787	-3.121	-3.699
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>30.976</b>	<b>7.654</b>	<b>4.915</b>	<b>-13.164</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	14.759	4.900
Finansielle indtægter	4	2.917	2.891	6.623	8.067
Finansielle omkostninger	5	-11.299	-22.061	-2.943	-14.849
<b>Resultat før skat</b>		<b>22.594</b>	<b>-11.516</b>	<b>23.354</b>	<b>-15.046</b>
Skat af årets resultat	6	760	-3.530	0	0
<b>Årets resultat</b>	7	<b>23.354</b>	<b>-15.046</b>	<b>23.354</b>	<b>-15.046</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

(TDKK)	Note	Koncern		Moderfond	
		2025	2024	2025	2024
Erhvervede lignende rettigheder		236	0	236	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>236</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	10	333.475	332.825	59.305	59.705
Investeringsejendomme	9	159.013	165.431	37.808	37.826
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	7.584	6.104	7.584	6.082
Materielle anlægsaktiver under udførelse	10	0	46.935	0	597
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>500.072</b>	<b>551.295</b>	<b>104.697</b>	<b>104.210</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	182.600	171.615
Kapitalinteresser	12	0	10.000	0	10.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	82	984	82	158
Deposita	13	5.009	1.418	5.009	1.418
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.091</b>	<b>12.402</b>	<b>187.691</b>	<b>183.191</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>505.399</b>	<b>563.697</b>	<b>292.624</b>	<b>287.401</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		47.919	58.516	42.721	51.119
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	67.268	81.122
Andre tilgodehavender		6.734	10.976	6.508	9.941
Udskudt skatteaktiv	15	823	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	3.057	3.697	2.962	3.501
<b>Tilgodehavender</b>		<b>58.533</b>	<b>73.189</b>	<b>119.459</b>	<b>145.683</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.604</b>	<b>22.910</b>	<b>1.542</b>	<b>1.360</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>67.137</b>	<b>96.099</b>	<b>121.001</b>	<b>147.043</b>
<b>Aktiver</b>		<b>572.536</b>	<b>659.796</b>	<b>413.625</b>	<b>434.444</b>

## Balance 31. december

### Passiver

(TDKK)	Note	Koncern		Moderfond	
		2025	2024	2025	2024
Grundkapital		1.690	1.690	1.690	1.690
Reserve for opskrivninger		55.863	46.824	10.964	9.573
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	109.578	94.338
Reserve for sikringstransaktioner		21.624	22.012	0	0
Overført resultat		102.519	77.374	59.464	42.299
<b>Egenkapital</b>		<b>181.696</b>	<b>147.900</b>	<b>181.696</b>	<b>147.900</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	27.619	24.720	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	32.318	44.210
Andre hensættelser		0	34.850	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>27.619</b>	<b>59.570</b>	<b>32.318</b>	<b>44.210</b>
Gæld til realkreditinstitutter		160.243	166.801	43.727	45.644
Kreditinstitutter		6.860	15.591	0	0
Deposita		2.444	408	2.202	2.083
Anden gæld		51.391	53.689	27.681	27.633
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>220.938</b>	<b>236.489</b>	<b>73.610</b>	<b>75.360</b>
Gæld til realkreditinstitutter	16	6.624	7.249	2.012	1.970
Kreditinstitutter	16	29.569	90.179	28.664	63.087
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.508	10.611	8.333	8.333
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.340	19.778	13.203	17.804
Selskabsskat		110	4	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	77	0	0
Anden gæld	16,17	81.879	87.689	73.789	75.530
Periodeafgrænsningsposter	18	253	250	0	250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>142.283</b>	<b>215.837</b>	<b>126.001</b>	<b>166.974</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>363.221</b>	<b>452.326</b>	<b>199.611</b>	<b>242.334</b>
<b>Passiver</b>		<b>572.536</b>	<b>659.796</b>	<b>413.625</b>	<b>434.444</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Begivenheder efter balancedagen	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

(TDKK)	Grundkapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	1.690	46.824	22.012	60.173	130.699
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	17.201	17.201
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar</b>	<b>1.690</b>	<b>46.824</b>	<b>22.012</b>	<b>77.374</b>	<b>147.900</b>
Årets opskrivning	0	11.419	0	0	11.419
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	71	0	71
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	1.791	1.791
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.380	-459	0	-2.839
Årets resultat	0	0	0	23.354	23.354
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.690</b>	<b>55.863</b>	<b>21.624</b>	<b>102.519</b>	<b>181.696</b>

### Moderfond

(TDKK)	Grundkapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	1.690	9.573	93.668	25.768	130.699
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	17.201	17.201
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar</b>	<b>1.690</b>	<b>9.573</b>	<b>93.668</b>	<b>42.969</b>	<b>147.900</b>
Årets opskrivning	0	1.391	0	0	1.391
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	71	0	71
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.539	7.900	9.439
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-459	0	-459
Årets resultat	0	0	14.759	8.595	23.354
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.690</b>	<b>10.964</b>	<b>109.578</b>	<b>59.464</b>	<b>181.696</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

(TDKK)	Note	Koncern	
		2025	2024
Årets resultat		23.354	-15.046
Regulering	19	17.072	31.890
Ændring i driftskapital	20	3.202	-17.215
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>43.628</b>	<b>-371</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.917	3.268
Renteudbetalinger og lignende		-11.299	-11.791
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>35.246</b>	<b>-8.894</b>
Betalt selskabsskat		26	-3.449
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>35.272</b>	<b>-12.343</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		1.493	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-51.151	-2.727
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-3.660	-367
Salg af materielle anlægsaktiver		102.614	15.860
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		10.971	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser		-34.850	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>25.417</b>	<b>12.766</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-7.183	-43.774
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-69.341	-11.104
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-669
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-262	-5.977
Egenkapitalposter i øvrigt		1.791	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-74.995</b>	<b>-61.524</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-14.306</b>	<b>-61.101</b>
Likvider 1. januar		22.910	84.011
<b>Likvider 31. december</b>		<b>8.604</b>	<b>22.910</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.604	22.910
<b>Likvider 31. december</b>		<b>8.604</b>	<b>22.910</b>

## Noter til årsregnskabet

### 1. Nettoomsætning

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	684.440	605.214	627.906	545.694
Andet	-1.393	0	-1.393	0
	<b>683.047</b>	<b>605.214</b>	<b>626.513</b>	<b>545.694</b>
<b>Aktiviteter</b>				
Administration og byggerådgivning	26.861	24.328	27.661	25.454
Udlejning af ejendomme	23.592	27.046	10.170	13.147
Drift af institutioner	633.987	553.840	590.075	507.093
Andet	-1.393	0	-1.393	0
	<b>683.047</b>	<b>605.214</b>	<b>626.513</b>	<b>545.694</b>

### 2. Særlige poster

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Regnskabsmæssig gevinst ved salg af aktivitet i Danske Care A/S	1.400	0	0	0
Regnskabsmæssig gevinst ved BAV Seniorbolig P/S udnyttelse af option	10.146	0	0	0
Regnskabsmæssig gevinst ved salg af ejendomme	2.795	0	2.795	0
	<b>14.341</b>	<b>0</b>	<b>2.795</b>	<b>0</b>

I regnskabsåret er der indregnet følgende særlige poster, som er af engangskaraktter og ikke relaterer sig til selskabets ordinære drift:

- Regnskabsmæssig gevinst på TDKK 1.400 ved salg af aktivitet i Danske Care.
- Regnskabsmæssig gevinst på TDKK 10.146 som følge af, at ekstern part har udnyttet option forbundet med projektet i BAV Seniorbolig P/S. Gevinsten kan henføres til salg af selskabets anparter og er opgjort som salgssummen fratrukket formidlingshonorar til tredjemand i henhold til den indgåede aftale.
- Regnskabsmæssig gevinst på TDKK 2.795 ved frasalg af en ejendom.

De ovenfor anførte gevinster er samlet klassificeret som særlige poster, idet de ikke vurderes at være en del af selskabets normale, tilbagevendende driftsaktiviteter.

## Noter til årsregnskabet

### 3. Personaleomkostninger

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Lønninger	411.653	375.564	385.381	348.616
Pensioner	56.279	50.176	53.410	43.757
Andre omkostninger til social sikring	9.820	7.201	9.256	6.291
Andre personaleomkostninger	270	544	0	0
	<b>478.022</b>	<b>433.485</b>	<b>448.047</b>	<b>398.664</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	5.432	4.726	5.432	4.726
Bestyrelse	1.953	1.969	1.053	1.173
	<b>7.385</b>	<b>6.695</b>	<b>6.485</b>	<b>5.899</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>835</b>	<b>760</b>	<b>768</b>	<b>688</b>

(TDKK)	Bestyrelses- honorar, OK- Fonden	Bestyrelses- honorar, dattervirk- somheder	I alt
Paul Erik Marzellino Weidemann	287.160	780.000	1.067.160
Cristina Patricia Lage	191.440	120.000	311.440
Anne-Mette Marie Winther Christiansen	95.720	0	95.720
Jacob Birkler	95.720	0	95.720
Torben Laurén	95.720	0	95.720
Helle Bagger	95.720	0	95.720
Zina Czechowska	95.720	0	95.720
Christina Rosby Løwenstein	95.720	0	95.720
	<b>1.052.920</b>	<b>900.000</b>	<b>1.952.920</b>

Fonden har i henhold til årsregnskabsloven § 98b oplyst ledelsesvederlaget til henholdsvis direktion og bestyrelse.

I overensstemmelse med Anbefalingerne for god Fondsledelse (3.1.2) har fonden oplyst, hvad medlemmerne af bestyrelsen hver især har modtaget i samlet vederlag fra fonden og fra fondens dattervirksomheder.

## Noter til årsregnskabet

### 4. Finansielle indtægter

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.480	7.359
Andre finansielle indtægter	2.917	2.891	143	708
	<b>2.917</b>	<b>2.891</b>	<b>6.623</b>	<b>8.067</b>

### 5. Finansielle omkostninger

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	10.270	0	10.270
Andre finansielle omkostninger	11.299	11.791	2.943	4.579
	<b>11.299</b>	<b>22.061</b>	<b>2.943</b>	<b>14.849</b>

### 6. Skat af årets resultat

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Årets aktuelle skat	0	298	0	0
Årets udskudte skat	-760	3.232	0	0
	<b>-760</b>	<b>3.530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7. Resultatdisponering

(TDKK)	Moderfond	
	2025	2024
Regulering af uddelingsrammen	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	14.759	-2.879
Overført resultat	8.595	-12.167
	<b>23.354</b>	<b>-15.046</b>

## Noter til årsregnskabet

### 8. Immaterielle anlægsaktiver

(TDKK)	Koncern Erhvervede lignende rettigheder	Moderfond Erhvervede lignende rettigheder
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	236	236
Kostpris 31. december	236	236
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>236</b>	<b>236</b>

### 9. Aktiver der måles til dagsværdi

(TDKK)	Koncern Investerings- ejendomme	Moderfond Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar	149.697	30.699
Afgang i årets løb	-9.700	0
Kostpris 31. december	139.997	30.699
Værdireguleringer 1. januar	19.334	7.127
Årets værdireguleringer	-318	-18
Værdireguleringer 31. december	19.016	7.109
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>159.013</b>	<b>37.808</b>

## Noter til årsregnskabet

### 9. Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

#### Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdiansættelserne pr. 31. december fastsættes på baggrund af ledelsens skøn med udgangspunkt i markedsrapporter, det generelle markedskendskab og specifikke valuarvurderinger. For at understøtte ledelsens skøn indhentes der årligt vurderingsrapporter for de væsentligste ejendomme fra ejendomsmæglere baseret på værdi af lignende ejendomme samt vægtet afkastprocent for ejendommene. Ledelsen vurderer at ejendomsværdierne er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne for ejendomsvurderingerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst nedenfor:

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende forudsætninger lagt til grund for de enkelte regioner:

Region Hovedstaden:

Inflationsrate 2,00 % (2024: 2,00 %)

Vægtet gennemsnitlig afkastkrav 4,5 % (2024: 6,2 %)

Region Syddanmark:

Inflationsrate 2,00 % (2024: 2,00 %)

Vægtet gennemsnitlig afkastkrav 6,13 % (2024: 6,37 %)

Region Sjælland:

Inflationsrate 2,00 % (2024: 2,00 %)

Vægtet gennemsnitlig afkastkrav 5,60 % (2024: 5,60 %)

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	159.013	165.431	37.808	37.826
Værdiregulering, resultatopgørelse	-318	278	-18	31

## Noter til årsregnskabet

### 10. Materielle anlægsaktiver

(TDKK)	Koncern			Moderfond		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar	300.411	36.935	106.276	56.270	30.105	597
Tilgang i årets løb	0	2.122	35.215	0	2.122	1.294
Afgang i årets løb	-80.259	-570	-59.341	0	-570	0
Overførsler i årets løb	80.259	1.891	-82.150	0	1.891	-1.891
Kostpris 31. december	300.411	40.378	0	56.270	33.548	0
Opskrivninger 1. januar	60.030	0	0	13.276	0	0
Årets opskrivninger	10.819	0	0	780	0	0
Opskrivninger 31. december	70.849	0	0	14.056	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	31.216	30.831	59.341	9.841	24.023	0
Årets afskrivninger	6.569	1.963	0	1.180	1.941	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	0	-59.341	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	37.785	32.794	0	11.021	25.964	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>333.475</b>	<b>7.584</b>	<b>0</b>	<b>59.305</b>	<b>7.584</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### 10. Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Domicilejendomme måles til dagsværdi. Værdiansættelserne pr. 31. december fastsættes på baggrund af ledelsens skøn med udgangspunkt i markedsrapporter, det generelle markedskendskab og specifikke valuarvurderinger. For at understøtte ledelsens skøn indhentes der årligt vurderingsrapporter for de væsentligste ejendomme fra ejendomsmæglere baseret på værdi af lignende ejendomme samt vægtet afkastprocent for ejendommene. Ledelsen vurderer at ejendomsværdierne er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne for ejendomsvurderingerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst nedenfor:

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende forudsætninger lagt til grund for de enkelte regioner:

Region Hovedstaden:

Inflationsrate 2,00% (2024: 2,00%)

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent 6,63% (2024: 6,90%)

Region Midtjylland:

Inflationsrate 2,00% (2024: 2,00%)

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent 7,45% (2024: 7,45%)

Region Sjælland:

Inflationsrate 2,00% (2024: 2,00%)

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent 10,50% (2024: 10,50%)

Region Syddanmark:

Inflationsrate 2,00% (2024: 2,00%)

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent 9,18% (2024: 9,18%)

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris fratrukket årets af- og nedskrivninger. OK-Fondens datterselskab BAV Senior Bolig P/S har i løbet af 2024 solgt ejendommen under opførelse med en tilbagekøbsoption. I OK fonden anses dette for en finansieringstransaktion, hvormed fonden regnskabsmæssigt fortsat har indregnet ejendommen.

Værdiansættelsen af ejendommen pr. 31. december 2024 er fastsat på baggrund af ledelsens skøn om et fastlagt afkast på 5,0 % (2023: 5,0 %) og forventede lejeindtægter (hvoraf 74 % af ejendommen er reserveret af kommende beboere) i DCF-modellen samt de estimerede omkostninger til færdiggørelse af projektet. Baseret på opgørelsen heraf, har ledelsen vurderet at ejendommens værdi udgør 46,9 mio. kr. pr. 31. december 2024.

BAV Seniorbolig P/S har i 2025 udnyttet optionen og efterfølgende solgt selskabet, hvormed der er indregnet en avance på TDKK 10.146, hvilket er omtalt under note 2.

## Noter til årsregnskabet

### 11. Kapitalandele i dattervirksomheder

(TDKK)	Moderfond	
	2025	2024
Kostpris 1. januar	24.055	24.055
Kostpris 31. december	24.055	24.055
Værdireguleringer 1. januar	93.668	150.439
Årets resultat	14.759	5.529
Modtagne udbytter	-8.500	-11.500
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	9.651	-50.171
Afskrivning på goodwill	0	-629
Værdireguleringer 31. december	109.578	93.668
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	16.649	9.682
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	32.318	44.210
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>182.600</b>	<b>171.615</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
OK-Servicetjeneste A/S	København	100%
Plejhjemsgruppen af 1960 A/S	København	100%
OKF 2021 ApS København	København	100%
Boliger for Livet A/S	København	100%
Danske Care A/S	København	100%
BAV Seniorbolig P/S	København	100%
BAV Seniorbolig komplementar ApS	København	100%

### 12. Kapitalinteresser

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Kostpris 1. januar	20.270	20.270	20.270	20.270
Afgang i årets løb	-20.270	0	-20.270	0
Kostpris 31. december	0	20.270	0	20.270
Årets opskrivninger, netto	-10.270	-10.270	-10.270	-10.270
Andre reguleringer	10.270	0	10.270	0
Værdireguleringer 31. december	0	-10.270	0	-10.270
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>10.000</b>

## Noter til årsregnskabet

### 12. Kapitalinteresser (fortsat)

Kapitalinteresser specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PFA Seniorboliger og friplejehjem P/S	København	7,55%	456.588	38.443
Komplementarselskabet PFA Seniorboliger og Fripeljehjem ApS	København	10%	41.737	1.495

OK-Fonden har valgt at indregne investeringen i PFA Seniorboliger og Fripeljehjem P/S som en kapitalinteresse på baggrund af investeringens strategiske årsag, samt formålet som klart er at fremme OK Fondens egne aktiviteter gennem varig tilknytning.

OK-Fonden har i 2025 solgt deres ejerandel i PFA Seniorboliger og Fripeljehjem P/S og Komplementarselskabet PFA Seniorboliger og Fripeljehjem ApS.

Oplysninger om egenkapital og årets resultat er baseret på den senest offentliggjorte årsrapport.

### 13. Øvrige finansielle anlægsaktiver

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
Kostpris 1. januar	984	1.418	158	1.418
Tilgang i årets løb	0	3.660	0	3.660
Afgang i årets løb	-902	-69	-76	-69
Kostpris 31. december	82	5.009	82	5.009
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>82</b>	<b>5.009</b>	<b>82</b>	<b>5.009</b>

### 14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Noter til årsregnskabet

### 15. Hensættelse til udskudt skat

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	24.720	21.488	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-760	3.232	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	2.836	0	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>26.796</b>	<b>24.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	823	0	0	0
Hensatte forpligtelser	-27.619	-24.720	0	0
	<b>26.796</b>	<b>24.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	31.733	30.678	0	0
Driftsmidler	-75	-213	0	0
Regulering af realiseret gevinst på indfrie swap	-5.319	-5.762	0	0
Andre forskelle	457	58	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførelse	823	-41	0	0
	<b>27.619</b>	<b>24.720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 16. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	132.326	144.200	36.330	38.515
Mellem 1 og 5 år	27.917	22.601	7.397	7.129
Langfristet del	160.243	166.801	43.727	45.644
Inden for 1 år	6.624	7.249	2.012	1.970
	<b>166.867</b>	<b>174.050</b>	<b>45.739</b>	<b>47.614</b>

## Noter til årsregnskabet

### 16. Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	4.312	11.885	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.548	3.706	0	0
Langfristet del	6.860	15.591	0	0
Inden for 1 år	28.664	90.179	28.664	63.087
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	905	0	0	0
	<b>36.429</b>	<b>105.770</b>	<b>28.664</b>	<b>63.087</b>
<b>Deposita</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.444	408	2.202	2.083
Langfristet del	2.444	408	2.202	2.083
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>2.444</b>	<b>408</b>	<b>2.202</b>	<b>2.083</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	33.035	40.887	21.454	16.407
Mellem 1 og 5 år	18.356	12.802	6.227	11.226
Langfristet del	51.391	53.689	27.681	27.633
Øvrig kortfristet gæld	81.879	87.689	73.789	75.530
	<b>133.270</b>	<b>141.378</b>	<b>101.470</b>	<b>103.163</b>

### 17. Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
Forpligtelser	3.275	5.361	0	0
Ændring i dagsværdi indregnet på egenkapitalen	2.086	486	0	0

## Noter til årsregnskabet

### 17. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Aftaler om renteswaps er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på hhv. 25 og 30 år. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M med en fast rente på lån med en hovedstol på hhv. TDKK 15.827 og TDKK 50.000. Renteswapaftalerne er indgået for hele lånenes restløbetid på hhv. 12 år og 10 år. Dagsværdien af renteswaps udgør på balancedagen et passiv på TDKK 3.275.

I forbindelse med årsregnskabet for 2022, blev der indfriet 2 swaps med en dagsværdi på TDKK 30.213. Den regnskabsmæssige effekt heraf er indregnet direkte på egenkapitalen sammen med effekten af kursreguleringerne på tilbageværende swaps. Kursgevinsten ved indfrielsen af de daværende swaps indregnes løbende henover lånets løbetid i resultatopgørelsen svarende til TDKK 2.015.

### 18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

(TDKK)	Koncern	
	2025	2024
Finansielle indtægter	-2.917	-2.891
Finansielle omkostninger	11.299	22.061
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.532	9.787
Værdireguleringer af investeringsaktiver	318	-278
Skat af årets resultat	-760	3.530
Andre reguleringer	600	-319
	<b>17.072</b>	<b>31.890</b>

### 20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

(TDKK)	Koncern	
	2025	2024
Ændring i tilgodehavender	15.479	-3.273
Ændring i leverandører mv.	-12.348	-11.816
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	71	-2.126
	<b>3.202</b>	<b>-17.215</b>

## Noter til årsregnskabet

### 21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

(TDKK)	Koncern		Moderfond	
	2025	2024	2025	2024
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	492.488	498.256	97.113	97.531
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Privat pantebreve, ejerpantebreve og realkreditpantepreve på i alt TDKK 704.125, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	500.072	504.360	104.697	104.210
Der er afgivet betalingsgarantier på i alt 717 t.kr				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	17.093	15.248	17.093	15.190
Mellem 1 og 5 år	89.504	60.628	89.504	60.512
Efter 5 år	497.408	170.879	497.408	170.879
	<b>604.005</b>	<b>246.755</b>	<b>604.005</b>	<b>246.581</b>

#### Kautions- og garantiforpligtelser

OK-Fonden har afgivet en fuld selvskyldner kaution over for Spar Nord vedrørende datterselskabet Boliger for Livet A/S samt dets datterselskaber.

#### Andre eventualforpligtelser

OK-Fonden har afgivet støtteerklæringer gældende til 31. december 2025 til dets helejede datterselskaber, herunder DC01102025 A/S, OK-Servicejeneste A/S, OKF 2021 ApS, Boliger for Livet A/S, BAV Seniorbolig P/S og BAV Seniorbolig Komplementar ApS. OK Fonden har som følge heraf indregnet en hensat forpligtelse på 32,3 mio. kr.

Moderfonden og koncernen er ikke omfattet af andre eventualforpligtelser på balancedagen.

## Noter til årsregnskabet

### 22. Nærtstående parter

#### Transaktioner

Koncernen (fonden som modervirksomhed og dens dattervirksomheder) har ingen ejere. Oplysninger om relaterede parter gives i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 c (nærtstående parter) og Anbefalingerne til god Fondsledelse pkt. 2.2.3 (interesseforbundne virksomheder).

Fonden betragter følgende som relaterede parter:

- Bestyrelses- og direktionsmedlemmer i fonden (inklusive eventuelle nære familiemedlemmer).
- Virksomheder som ejes af, eller hvor disse ledelsespersoner deltager i ledelsen (f.eks. selskaber hvor et bestyrelsesmedlem har >5% ejerskab eller en ledende rolle). Dette inkluderer også selvejende institutioner, som Fonden administrerer eller har en bestemmende indflydelse over via bestyrelsen.
- Koncernselskaber: fondens dattervirksomheder og associerede virksomheder.

OK-fonden har solgt serviceydelser i form af administration, husleje og IT-ydelser for TDKK 801 til datterselskaber i året.

OK-fonden har købt serviceydelser i form af administration, husleje og IT-ydelser for TDKK 15.783 fra datterselskaber i året.

Der har været koncerninterne renter for TDKK 8.412 mellem fonden og datterselskaber i året.

OK-fonden har solgt serviceydelser i form af administration og husleje for TDKK 20.325 til interesseforbundne virksomheder i året.

OK-fonden har tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder for TDKK 67.268

OK-fonden har gæld til tilknyttede virksomheder for TDKK 0.

OK-fonden har modtaget udbytte fra Plejehjemsgruppen af 1960 A/S på TDKK 8.500 i 2025.

I 2025 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter eller interesseforbundne virksomheder. Alle transaktioner er sket på markedsvilkår (armslængdeprincip).

Vedrørende bestyrelses- og direktionsvederlag henvises til note 3 til regnskabet.

### 23. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

(TDKK)	Koncern	
	2025	2024
<b>PwC</b>		
Revisionshonorar	2.936	3.248
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	37	173
Skatterådgivning	308	360
Andre ydelser	315	931
	<b>3.596</b>	<b>4.712</b>

## Noter til årsregnskabet

### 24. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OK-Fonden for 2025 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2025 er aflagt i TDKK.

#### Rettelse af væsentlige fejl

Ledelsen har foretaget korrektion af sammenligningstal som følge af fejlagtig indregning af beløb tidligere år med effekt på årets resultat samt egenkapital for både moder og koncern. Fejlen vedrører afdrag på gæld, som tidligere har været omkostningsført i resultatopgørelsen.

Den positive regnskabsmæssige effekt på årets resultat i 2023 og tidligere år udgør TDKK 17.201 og egenkapitalen 1. januar 2024 er korrigeret med tilsvarende. Forholdet har ingen væsentlig effekt på årets resultat i 2024.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

I henhold til årsregnskabsloven § 96, stk. 3 er honoraret til den generalforamlingsvalgte revisor for moderfonden ikke oplyst, da honoraret indgår i koncernregnskabet for OK-Fonden.

#### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet OK-Fonden samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

#### **Virksomhedssammenslutninger**

##### **Virksomhedssammenlægninger**

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

#### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### **Omregning af fremmed valuta**

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

#### **Regnskabsmæssig sikring**

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

#### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Koncernens omsætning omfatter kontrakter med levering af serviceydelser i form af personlig assistance til borgere med fysiske og psykiske funktionsnedsættelser. Størstedelen af ydelserne leveres til borgere i henhold til aftaler indgået med kommuner og regioner baseret på bevillinger. Serviceydelser indregnes over tid i takt med borgeren modtager og forbruger fordelene ved assistancen.

For hver serviceaftale identificeres alle særskilte leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt. Hvis en serviceaftale omfatter flere leveringsforpligtelser, allokeres serviceaftales samlede transaktionspris forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelser.

Den del af vederlaget fra serviceaftaler der er variabelt, indregnes først i omsætningen, når det er rimelig sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalinteresser".

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i kapitalinteressen. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i kapitalinteressen før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for kapitalinteressen.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Rettigheder afskrives over aftaleperioden, som udgør 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

##### *Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien af visse investeringsejendomme er pr. 31. december 2025 vurderet af det uafhængige valuarfirma Nordicals.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

#### *Discounted Cash Flow model*

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 31. december 2025 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsats og tillægges en terminal værdi. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

#### *Øvrige materielle anlægsaktiver*

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for grunde og bygninger pr. 31. december 2025 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsats og tillægges en terminal værdi.

Dagsværdien af visse grunde og bygninger er pr. 31. december 2025 vurderet af uafhængige valuarfirma Nordicals.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med ejendommenes grundværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 50 år.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af ejendomme indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år
---	--------

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalinteresser" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og kapitalinteresserne.

Dattervirksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

#### Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital indskudt af stifter, samt efterfølgende tilførsler i form af gaver, arv og bidrag, fondens egen konsolidering i henhold til resultatdisponering, samt kursreguleringer af værdipapirer m.v. i de bundne aktiver.

Fondens disponible kapital består af henlæggelser til senere uddeling samt overført resultat i henhold til resultatdisponeringen.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, herunder skattemæssige hensættelser til senere uddelinger. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

#### Uddelinger

##### *Udbetalte uddelinger*

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

##### *Skyldige uddelinger*

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

##### *Uddelingsrammen*

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

##### *Hensættelser vedrørende uddelinger*

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i andre hensættelser.

#### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderfonden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

##### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

##### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

## Noter til årsregnskabet

### 25. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### *Likvider*

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Mikkel Schlüter Friis

### Direktør

Serienummer: b6958a3f-69ab-420c-a0b6-89dcbd6323c5  
IP: 188.244.xxx.xxx  
2026-05-26 14:56:38 UTC



## Christina Rosby Løwenstein

### Medarbejderrepræsentant

Serienummer: 896010ea-bbfd-4516-aec0-a5cf420a3  
IP: 87.49.xxx.xxx  
2026-05-26 15:44:54 UTC



## Jacob Birkler

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e8623606-af07-48de-a00d-04986ffef0a3  
IP: 80.62.xxx.xxx  
2026-05-26 16:06:09 UTC



## Cristina Patricia Lage

### Bestyrelsesnæstformand

Serienummer: 33d69be7-087c-49df-927a-2ce939bff5fc  
IP: 104.28.xxx.xxx  
2026-05-26 16:29:40 UTC



## Paul Erik Marzellino Weidemann

### Bestyrelsesformand

Serienummer: ced3fafa-fe4d-460f-8234-a2ad66b32c1b  
IP: 188.120.xxx.xxx  
2026-05-26 21:06:47 UTC



## Torben Laurén

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: de3916ef-e49d-45c6-be6a-3aa076de71af  
IP: 212.27.xxx.xxx  
2026-05-26 21:19:09 UTC



Penneo dokumentnøgle: 6PWOC-UGEQ4-IAJ5K-ZKS12-8VNGX-1HNDD

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

#### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Ulrik Agyeben Ahrendt-Jensen

**OK-FONDEN CVR: 14268235**

**Adm. direktør**

Serienummer: bf973692-b55c-463e-a8a9-79843d66ce89

IP: 188.244.xxx.xxx

2026-05-27 05:40:39 UTC



## Zina Czechowska

**Medarbejderrepræsentant**

Serienummer: a2726c64-23de-4082-97f8-da66a09d2fc4

IP: 172.225.xxx.xxx

2026-05-27 05:44:09 UTC



## Anne-Mette Winther Christiansen

**Bestyrelsesmedlem**

Serienummer: annemettewintherchristiansen@gmail.com

IP: 104.28.xxx.xxx

2026-05-27 08:27:36 UTC

Anne-Mette W. Christiansen

## Helle Bagger

**Medarbejderrepræsentant**

Serienummer: 6a530d53-1925-4e0f-91ed-4827c1443656

IP: 188.244.xxx.xxx

2026-05-27 08:37:39 UTC



## Sune Christensen Bjerre

**Statsautoriseret revisor**

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 7e635405-2ee5-4777-8e0f-c390d8e71825

IP: 83.136.xxx.xxx

2026-05-27 08:42:20 UTC



## Søren Alexander

**PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231**

**Statsautoriseret revisor**

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: c38fb1c9-7325-4393-859e-7ecc283fa831

IP: 83.136.xxx.xxx

2026-05-27 10:37:05 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

*"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."*

## Paul Erik Marzellino Weidemann

### Dirigent

Serienummer: `ced3fafa-fe4d-460f-8234-a2ad66b32c1b`

IP: `77.241.xxx.xxx`

2026-05-27 12:30:09 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

### Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.