

OK-Fonden

Frederiksberg Allé 104, 1820 Frederiksberg C

CVR-nr. 14 26 82 35

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 23. maj 2016.

Michael Brostrøm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Fondsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for OK-Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af fondens aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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


Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Frederiksberg C, den 23. maj 2016

Direktion



Paul Erik Weidemann
Adm. direktør



Eva Lunding Olsen
Direktør

Bestyrelse




Michael Brostrøm
Formand



Inger Marie Bruun-Vierø



Jacob Birkler



Anne-Mette Marie Winther
Christiansen



Poul Erik Christiansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i OK-Fonden

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OK-Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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


Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 23. maj 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

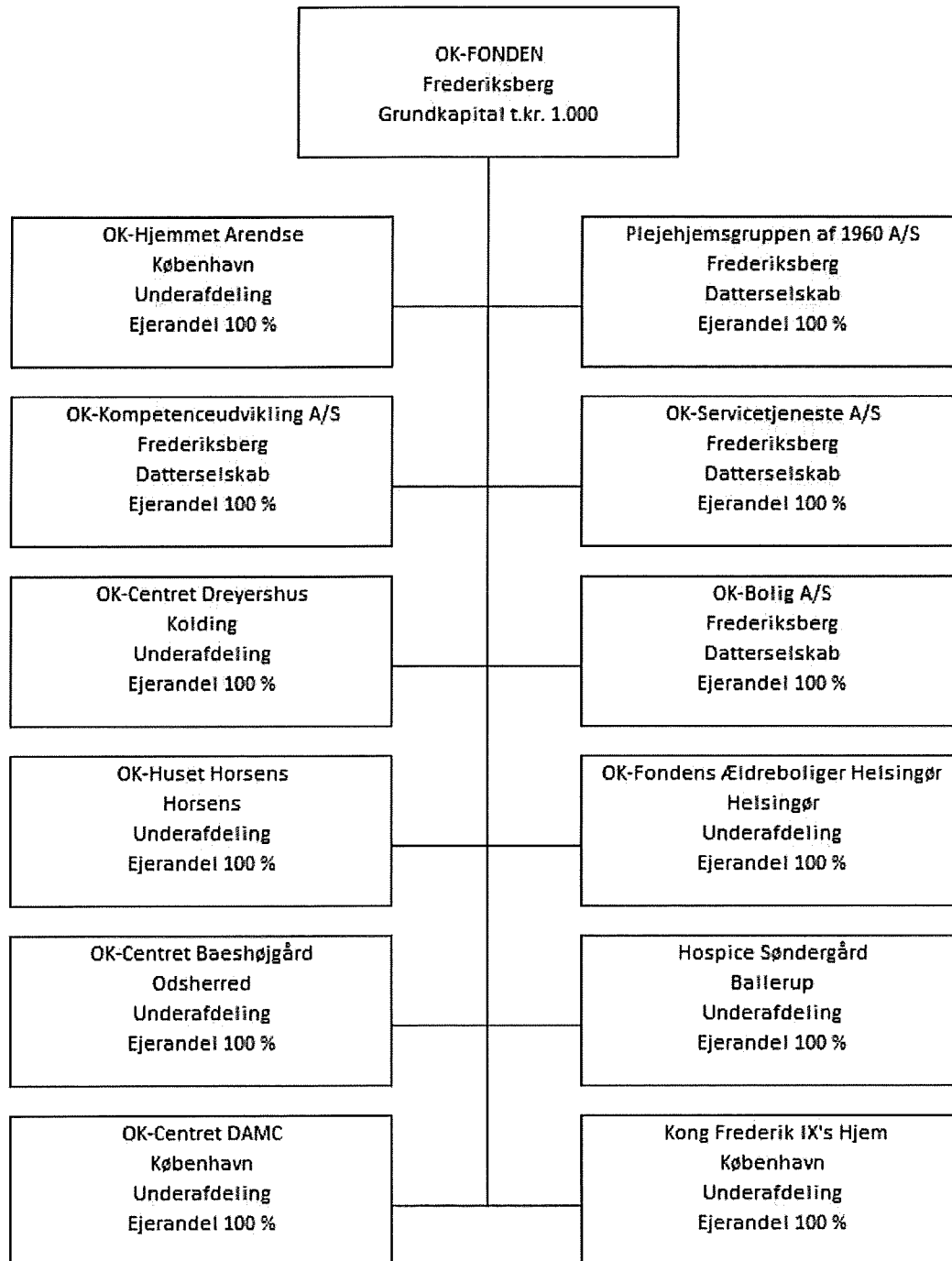

Jørgen Anker Nielsen
statsautoriseret revisor


Michael Beuchert
statsautoriseret revisor

Fondsoplysninger

Fonden	OK-Fonden Frederiksberg Allé 104 1820 Frederiksberg C
	CVR-nr.: 14 26 82 35 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Michael Brostrøm, Formand Inger Marie Bruun-Vierø Jacob Birkler Anne-Mette Marie Winther Christiansen Poul Erik Christiansen
Direktion	Paul Erik Weidemann, Adm. direktør Eva Lunding Olsen, Direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	192.620	196.885	222.565	241.621	209.282
Bruttoresultat	137.862	151.195	162.932	184.786	160.581
Resultat af primær drift	10.968	17.680	11.251	15.232	9.681
Finansielle poster, netto	-8.812	-8.691	-7.178	-10.583	-35.802
Årets resultat	1.751	3.598	3.142	8.376	1.275
Balance:					
Balancesum	415.341	427.766	443.257	457.032	441.388
Egenkapital	45.453	38.957	56.910	40.602	37.354
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	14.933	4.588	19.428	35.310	1.236
Investeringsaktivitet	-3.843	13.507	4.639	-33.013	-21.939
Finansieringsaktivitet	-6.556	-17.989	-25.838	1.790	27.943
Pengestrømme i alt	4.534	106	-1.771	4.087	7.240
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	298	312	360	364	342
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	71,6	76,8	73,2	76,5	76,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,7	9,0	5,1	6,3	4,6
Soliditetsgrad	10,9	9,1	12,8	8,9	8,5
Egenkapitalforrentning	4,1	7,5	6,4	21,5	2,6

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

OK-Fondens formål er at udvikle og udføre aktiviteter, der kan forbedre forholdene og livskvaliteten for ældre og handicappede. Vægten i det daglige arbejde er derfor lagt således, at dette formål kan opfyldes i højere grad end at skabe overskud.

OK-Fondens primære virkeområde er plejehjemsdrift, og driver således en række plejehjem landet over. Derudover drives psykiatriske tilbud, hospice og administrerer en lang række senior-/ældrebofællesskaber. OK-Fonden tilbyder endvidere byggeherrerådgivning og -administration via vores byggeafdeling.

God fondsledelse

Med henvisning til lov om erhvervsdrivende fonde skal bestyrelsen redegøre for, hvorledes denne forholder sig til de af Komiteen for god Fondsledelse udarbejdede anbefalinger for god fondsledelse. Af fondens hjemmeside www.ok-fonden.dk er der redegjort for, hvorledes bestyrelsen forholder sig til de konkrete anbefalinger, herunder om fonden følger eller afviger herfra.

I det omfang fonden afviger fra anbefalingerne, er dette begrundet i hvert enkelt tilfælde.

Fondens uddelingspolitik

Uddelinger fra OK-Fonden finder sted, indenfor de rammer som bestyrelsen finder økonomisk forsvarlig.

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 og handicappede i videste forstand, hovedsageligt med grundlag i frivilligt socialt arbejde, men også gennem anden virksomhed, der kan forbedre de nævnte gruppers forhold og livskvalitet.

OK-Fonden har i 2015 valgt at foretage uddeling til enheder, der er administreret af OK-Fonden, og der er lagt vægt på at yde støtte til udviklingsprojekter, samt til enheder, der har foretaget kvalitative og kompetencemæssige løft med henblik på at forbedre forholdene for de grupper, der er nævnt i OK-Fondens formål.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning for 2015 udgør 192.620 t.kr. mod 196.885 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.751 t.kr. mod 3.598 t.kr.

Moderselskabets nettoomsætning for 2015 udgør 26.516 t.kr. mod 26.403 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.751 t.kr. mod 3.598 t.kr. sidste år.

OK-Fonden besluttede i januar 2015 at gennemføre strategiplan 2016 – 2020. Arbejdet med strategiplanen er påbegyndt i 2015, og der er anvendt mange interne og eksterne ressourcer. Omkostningen til de eksterne konsulenter beløber sig til ca. 1,1 mio. kr. og er medtaget i resultatet for 2015.

Ledelsen anser årets resultater for tilfredsstillende.

Særlige risici

Renterisici

OK-Fonden er eksponeret for ændringer i renteniveau, idet en væsentlig del af fondens finansiering er variabel forrentede realkredit- og banklån. OK-Fonden har afdækket renterisici ved indgåelse af renteswaps fra variabel til fast rente. Herudover har OK-Fonden ikke særlige risici ud over sædvanlige forretningsmæssige risici.

Miljøforhold

OK-Fonden stræber efter at opnå den mindst mulige miljøbelastning i forbindelse med driften af vores enheder.

Videnressourcer

OK-Fonden har særlig viden indenfor design, udvikling, opførelse og drift af senior boliger, senior bofællesskaber, plejehjem, hospice og psykiatriske institutioner.

Redegørelse for samfundsansvar

OK-Fonden er en non-profit landsdækkende organisation med virke indenfor plejehjem, psykiatriske tilbud, seniorboliger og hospice. Hos OK-Fonden har vi ikke til formål at skabe formue og er ikke bundet af politiske eller religiøse særinteresser. Vi arbejder for at forbedre forhold og livskvalitet for alle, som ønsker at leve livet, trods alder eller sygdom. Som følge af OK-Fondens almenyttige formål, er det ikke fundet relevant at opstille yderligere politikker for samfundsansvar.

Den forventede udvikling

Bestyrelsen forventer positiv udvikling for OK-Fonden i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

Ledelsesberetning

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

OK-Fonden har ikke underrepræsentation af det ene køn i hverken bestyrelse eller direktion.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OK-Fonden er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden OK-Fonden samt tilknyttede virksomheder, hvori OK-Fonden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Selvstændigt drevne institutioner (underafdelinger) betragtes som dattervirksomheder og konsolideres i koncernregnskabet. Egenkapitaler som er bestemt til anvendelse i konkrete institutioner henføres til en særlig henlæggelse til institutioner under egenkapitalen.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende de forskellige aktiviteter indregnes i henhold til de indgåede kontrakter og aftaler med de forskellige regioner og kommuner i den periode, ydelsen vedrører.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I fondens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og fondens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Softwarelicenser

Softwarelicenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Softwarelicenser afskrives over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under 13 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten bliver i perioden fra 2014 til 2016 trinvist nedsat fra 24,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat}^* \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Resultat*	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	192.620	196.885	26.516	26.403
Andre driftsindtægter	532	5.557	63	1.447
Vareforbrug	-6.749	-6.909	0	0
Andre eksterne omkostninger	-48.541	-44.338	-11.928	-10.671
Bruttoresultat	137.862	151.195	14.651	17.179
1 Personaleomkostninger	-123.185	-128.564	-12.387	-10.387
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.596	-4.951	-1.233	-3.418
Andre driftsomkostninger	-1.113	0	0	-589
Driftsresultat	10.968	17.680	1.031	2.785
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.692	-323
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11	-87	11	-87
2 Andre finansielle indtægter	294	566	5.718	5.792
3 Øvrige finansielle omkostninger	-9.117	-9.170	-2.317	-2.351
Resultat før skat	2.156	8.989	1.751	5.816
4 Skat af årets resultat	-405	-5.391	0	-2.218
Årets resultat	1.751	3.598	1.751	3.598

Forslag til resultatdisponering:

Gaveudlodning	2.755	1.542
Overføres til overført resultat	0	2.056
Disponeret fra overført resultat	-1.004	0
Disponeret i alt	1.751	3.598

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
5	Software	887	428	316	428
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	887	428	316	428
6	Grunde og bygninger	362.898	360.642	20.558	19.706
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.665	4.153	2.897	2.969
	Materielle anlægsaktiver i alt	366.563	364.795	23.455	22.675
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.462	3.190
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	113	0	113
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	113	60.462	3.303
	Anlægsaktiver i alt	367.450	365.336	84.233	26.406

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.896	14.287	176	1.012
Igangværende arbejder for fremmed regning	378	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	23.626	78.175
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	483	0	483
Udskudte skatteaktiver	5.109	7.198	0	0
Andre tilgodehavender	5.023	17.840	6.057	18.251
Periodeafgrænsningsposter	906	1.277	141	264
Tilgodehavender i alt	<u>22.312</u>	<u>41.085</u>	<u>30.000</u>	<u>98.185</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>6.604</u>	<u>6.904</u>	<u>5.218</u>	<u>5.256</u>
Værdipapirer i alt	<u>6.604</u>	<u>6.904</u>	<u>5.218</u>	<u>5.256</u>
Likvide beholdninger	<u>18.975</u>	<u>14.441</u>	<u>7.675</u>	<u>293</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>47.891</u>	<u>62.430</u>	<u>42.893</u>	<u>103.734</u>
Aktiver i alt	<u>415.341</u>	<u>427.766</u>	<u>127.126</u>	<u>130.140</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
11	Reserve for opskrivninger	40.057	39.222	7.644	7.644
12	Reserve for sikringsinstrumenter	-37.127	-43.556	-5.160	-6.069
13	Henlæggelse institutioner	961	961	0	0
14	Overført resultat	40.562	41.330	41.969	36.382
	Egenkapital i alt	45.453	38.957	45.453	38.957
Gældsforpligtelser					
15	Gæld til realkreditinstitutter	221.091	229.575	7.165	7.682
16	Kreditinstitutter i øvrigt	52.039	60.025	5.160	6.069
	Deposita	1.275	1.326	33	33
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	274.405	290.926	12.358	13.784
	Kortfristet del af langfristet gæld	9.341	9.120	500	495
	Gæld til pengeinstitutter	20.422	18.934	20.422	18.934
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.018	5.921	3.020	4.019
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	14.237	24.868
	Anden gæld	54.842	57.468	31.136	29.083
	Periodeafgrænsningsposter	4.860	6.440	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	95.483	97.883	69.315	77.399
	Gældsforpligtelser i alt	369.888	388.809	81.673	91.183
	Passiver i alt	415.341	427.766	127.126	130.140
17	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	1.751	3.598
20 Reguleringer	9.431	11.794
21 Ændring i driftskapital	12.577	-2.200
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	23.759	13.192
Renteindbetalinger og lignende	291	566
Renteudbetalinger og lignende	-9.117	-9.170
Pengestrøm fra ordinær drift	14.933	4.588
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.933	4.588
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-30	-83
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.582	-5.718
Salg af materielle anlægsaktiver	470	19.278
Køb af finansielle anlægsaktiver	-650	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	-51	30
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.843	13.507
Afdrag på langfristet gæld	-8.044	-29.158
Optagelse af langfristet gæld	0	4.454
Optagelse af kortfristet gæld	1.488	6.715
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.556	-17.989
Ændring i likvider	4.534	106
Likvider 1. januar 2015	14.441	14.335
Likvider 31. december 2015	18.975	14.441
Likvider		
Likvide beholdninger	18.975	14.441
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	0
Likvider 31. december 2015	18.975	14.441

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	105.756	112.856	9.893	9.021
Pensioner	13.826	12.417	975	737
Andre omkostninger til social sikring	2.168	2.431	249	59
Personaleomkostninger i øvrigt	1.435	860	1.270	570
	123.185	128.564	12.387	10.387
Direktion	4.130	4.337	4.130	4.337
Bestyrelse	1.451	1.368	1.451	1.368
	5.581	5.705	5.581	5.705
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	298	312	20	14
2. Andre finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	5.396	5.487
Renter, øvrige	294	566	322	305
	294	566	5.718	5.792
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	81	319
Andre renteomkostninger	9.117	9.170	2.236	2.032
	9.117	9.170	2.317	2.351
4. Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	405	5.391	0	2.218
	405	5.391	0	2.218

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
5. Software				
Kostpris 1. januar 2015	702	619	702	619
Tilgang i årets løb	677	83	29	83
Kostpris 31. december 2015	1.379	702	731	702
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-274	-147	-274	-147
Årets afskrivninger	-218	-127	-141	-127
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-492	-274	-415	-274
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	887	428	316	428

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2015	322.761	321.959	14.713	14.713
Tilgang i årets løb	2.441	4.509	1.106	0
Afgang i årets løb	0	-3.707	0	0
Kostpris 31. december 2015	325.202	322.761	15.819	14.713
Opskrivninger 1. januar 2015	50.379	59.005	8.894	8.894
Årets opskrivning	1.491	1.491	0	0
Årets nedskrivninger	-419	-419	0	0
Tilbageførte opskrivninger på afhændede ejendomme	0	-9.792	0	0
Årets indexering	90	94	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	51.541	50.379	8.894	8.894
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-12.498	-11.155	-3.901	-3.651
Korrektion primo 31. december 2015	0	-274	0	0
Årets afskrivninger	-1.347	-1.342	-254	-250
Tilbageførte afskrivninger afhændede ejendomme	0	273	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-13.845	-12.498	-4.155	-3.901
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	362.898	360.642	20.558	19.706

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2015	24.889	31.423	20.646	26.834
Tilgang i årets løb	1.140	1.209	787	480
Afgang i årets løb	-1.563	-7.743	-138	-6.668
Kostpris 31. december 2015	24.466	24.889	21.295	20.646
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-20.736	-24.437	-17.677	-21.147
Årets afskrivninger	-1.032	-3.460	-839	-3.041
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	967	7.161	118	6.511
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-20.801	-20.736	-18.398	-17.677
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.665	4.153	2.897	2.969

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	10.085	10.097
Tilgang i årets løb	0	0	60.629	0
Afgang i årets løb	0	0	0	-12
Kostpris 31. december 2015	0	0	70.714	10.085
Opskrivninger 1. januar 2015	0	0	-18.763	-1.848
Årets resultat	0	0	-1.579	-323
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	1.623
Egenkapitalreguleringer i datterselskaber	0	0	6.602	-18.215
Opskrivninger 31. december 2015	0	0	-13.740	-18.763
Årets nedskrivninger på goodwill	0	0	-1.112	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	0	0	-1.112	0
Modregnet i tilgodehavender	0	0	4.600	11.868
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	4.600	11.868
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	60.462	3.190

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	200	200	200	200
Afgang i årets løb	-200	0	-200	0
Kostpris 31. december 2015	0	200	0	200
Opskrivninger 1. januar 2015	-87	0	-87	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11	-87	11	-87
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	76	0	76	0
Opskrivninger 31. december 2015	0	-87	0	-87
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	113	0	113
10. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	1.000	1.000	1.000	1.000
	1.000	1.000	1.000	1.000
11. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	39.222	46.024	7.644	8.894
Overførsel	0	0	0	-1.250
Tilbageførsel af opskrivninger for afhændede aktiver	0	-7.638	0	0
Årets opskrivning	1.072	1.072	0	0
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	-237	-236	0	0
	40.057	39.222	7.644	7.644

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
12. Reserve for sikringsinstrumenter				
Reserve for sikringsinstrumenter 1. januar 2015	-43.556	-23.057	-6.069	-4.859
Årets værdiregulering på renteswapaftaler	7.986	-25.939	909	-1.210
Udskudt skat heraf	-1.557	5.440	0	0
	-37.127	-43.556	-5.160	-6.069
13. Henlæggelse institutioner				
Henlæggelse institutioner 1. januar 2015	961	961	0	0
	961	961	0	0
14. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	41.330	31.400	36.382	51.292
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-1.004	2.056
Overførsel	0	0	0	1.250
Tilbageført reserve for opskrivninger	0	7.638	0	0
Udskudt skat af ejendomsregulering	236	236	0	0
Årets henlæggelse	-1.004	2.056	0	0
Egenkapitalbevægelser i datterselskaber	0	0	6.591	-18.216
	40.562	41.330	41.969	36.382

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
15. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	230.432	238.695	7.665	8.177
Heraf forfalder inden for 1 år	-9.341	-9.120	-500	-495
	221.091	229.575	7.165	7.682
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	166.589	180.743	5.102	5.643
16. Kreditinstitutter i øvrigt				
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	52.039	60.025	5.160	6.069
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	46.879	60.025	5.160	6.069
17. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	619	636	258	299
Honorar vedrørende lovpligtig revision	449	424	88	87
Skattemæssig rådgivning	120	102	120	102
Erklæringsopgaver med sikkerhed	14	4	14	4
Andre ydelser	36	106	36	106
	619	636	258	299

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens samlede leasingforpligtelse udgør 975 t.kr.

Koncernen har en samlet lejeforpligtelse på ejendommen Gl. Kloster på i alt 1.300 t.kr.

Der er i moderfondens ejendomme til sikkerhed for bankgæld tinglyst ejerpantebreve for nom. 12.870 t.kr.

I koncernens ejendomme er der tinglyst ejerpantebreve for nom. 76.312 t.kr. deponeret til sikkerhed for bankgæld mv.

Betalingsgarantier udgør 2.717 t.kr.

Værdipapirer ligger til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

OK-Fonden har afgivet støtteerklæring overfor datterselskabet OK-Servicetjeneste A/S.

OK-Fonden har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabet Plejehjemsgruppen af 1960 A/S.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

OK-Fonden har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

OK-Fondens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter OK-Fondens bestyrelse og direktion.

20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.595	4.951
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	1.113	-5.138
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Gaveudlodning	-2.755	-1.542
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-11	87
Gevinst ved salg af driftsmidler	-113	0
Andre finansielle indtægter	-294	-566
Øvrige finansielle omkostninger	9.117	9.170
Regulering af momsreguleringsforpligtelse	-419	-419
Skat af årets resultat	405	5.391
Øvrige reguleringer	-207	-140
	<u>9.431</u>	<u>11.794</u>

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	16.686	3.532
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.109	-5.732
	<u>12.577</u>	<u>-2.200</u>