

Den Sociale Investeringsfond S/I

Thoravej 29

2400 København NV

CVR-nr. 40056823

Årsrapport for 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på fondens bestyrelsesmøde
den

Bestyrelsesformand

Indholdsfortegnelse

Fondsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	15

Fondsoplysninger

Virksomheden	Den Sociale Investeringsfond S/I Thoravej 29 2400 København NV
Telefon	25836405
E-mail	dsi@dsi.dk
Hjemmeside	www.dsi.dk
CVR-nr.	40056823
Stiftelsesdato	15. december 2018
Hjemsted	København
Regnskabsår	1. januar 2025 - 31. december 2025
Bestyrelse	Ulla Tørnæs Arne Boelt Bo Hansen Mickael Bech Mads Fuglede Nina Smith
Revisor	DELOITTE STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB Weidekampsgade 6 2300 København S
CVR-nr.	33963556

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2025 - 31. december 2025 for Den Sociale Investeringsfond S/I.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

København, den

Bestyrelse

Ulla Tørnæs
Formand

Arne Boelt
Medlem

Bo Hansen
Medlem

Mickael Bech
Medlem

Mads Fuglede
Medlem

Nina Smith
Medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til social- og boligministeren

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Investeringsfond S/I for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København S, den

DELOITTE

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr. 33963556

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
mne40824

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Den Sociale Investeringsfond (DSI) har ved udgangen af 2025 en portefølje på 129,6 mio. kr. fordelt på 27 investeringer heraf er 14 investeringer indgået i 2025. Det har dermed været et rekordår for DSI, hvad angår nye investeringer, men også hvad angår tiltrækning af ny investeringskapital. DSI har i 2025 øget egenkapitalen i investeringsfonden fra 116,3 mio. kr. til 182,9 mio. kr., og egenkapitalen vil med de seneste bevillinger løbe op i ca. 330 mio. kr. i 2029. Resultatet fra investeringsfonden var i 2024 akkurat positivt, men er i 2025 vokset til 5,9 mio. kr.

DSI's investeringer udbreder både velfærdsindsatser målrettet brede samfundsudfordringer fx skolefravær og højt specialiserede indsatser fx til personer i hjemløshed, hvor målgruppen er lille, mens de menneskelige og økonomiske omkostninger er store, hvis proble-merne ikke bliver løst. Fælles for alle investeringerne er, at de vil skabe bedre liv og bedre økonomi på tværs af sektorer i takt med, at målene nås. DSI har frem til januar 2026 bidraget til at skabe en positiv forandring for omkring 11.000 mennesker øget trivsel for 2.800 mennesker, øget tilknytningen til arbejdsmarkedet for 1.600 mennesker og forbedret sundheden for 800 mennesker og givet 100 mennesker en mere bæredygtig boligsituation.

I 2025 blev Lov om Den Sociale Investeringsfond revideret med henblik på at styrke fondens rammevilkår og rolle i markedet for sociale effektinvesteringer. Revisionen indebærer bl.a. indførelsen af en formidlingsforpligtelse og mulighed for at opkræve forvaltningshonorar fra private investorer samt en hjemmel til at modtage formålsspecifikke kapitalindskud. Samlet set bidrager ændringerne til øget organisatorisk robusthed og bedre forudsætninger for at skalere fondens aktiviteter. Særligt muligheden for at modtage formålsspecifikke indskud er en vigtig tilføjelse, der gør det muligt for DSI i 2026 at udrulle et investeringsprogram under den politiske aftale om Ungeløftet, som skal hjælpe unge uden for job eller uddannelse tilbage på sporet. DSI modtager som en del af aftalen 45 mio. kr. til investeringsprogrammet i perioden 2026-2028. Forberedelserne til investeringsprogrammet har været et vigtigt fokusområde i 2025.

I 2025 har DSI modtaget endnu en opgave som en del af en større politisk aftale. I april 2025 indgik et bredt flertal i Folketinget Aftale om Reform af Beskæftigelsesindsatsen. Som en del af aftalen bevilliges DSI 90 mio. kr. i perioden 2027-2029, som blandt andet skal investeres i beskæftigelsesindsatser til unge og seniorer.

Ud over at opbygge en investeringsportefølje, så arbejder DSI også på at modne markedet for sociale investeringer. Vores mål er at gøre sociale investeringer til en kendt og anvendt metode til at udvikle og omstille velfærden. Væsentlige aktiviteter i den forbindelse i 2025 har været et studietur til London for Det Rådgivende Udvalg og samarbejdspartnere, en større konference sammen med Social- og Boligstyrelsen og hertil mange oplæg og møder rundt i hele Danmark. DSI oplever, at markedsmodningsarbejdet bærer frugt. DSI har nu investeret i 18 forskellige kommuner og tre regioner og har lovende dialoger med mange flere. Hertil kommer alle de kommuner, der laver sociale investeringer med andre investeringsfonde. Sociale investeringer er en måde at få risikovillig kapital ind i den offentlige velfærd, men også en metode til at opnå større fokus på at måle på sociale og økonomiske resultater – og dermed læring om, hvad der virker og hvordan.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Et væsentligt element i regnskabet for 2025 er, at der i december blev givet en bevilling på aktstykke fra social- og boligministerens resort på 51,8 mio. kr. Sammen med tidligere afgivne bevillinger og årets resultat betyder det, at egenkapitalen under investeringsfonden går fra 116,4 mio. kr. i 2024 til 182,9 mio. kr. i 2025.

Egenkapitalen under udviklingsfonden går fra 22,5 mio. kr. til 17,1 mio. kr., hvilket afspejler, at der løbende holdes et højt aktivitetsniveau for at modne markedet.

Driftsøkonomien for sekretariatet har været stabil i 2025, men dog med et mindre forbrug af opsparingen, hvorfor egenkapitalen går fra 2,6 mio. kr. til 2,1 mio. kr. Der er fortsat en årlig driftsbevilling på finansloven frem til og med 2026, som forventes at blive genforhandlet i forbindelse med kommunerne og regionernes økonomiforhandling med regeringen i 2026. De afsatte bevillinger fra aktstykker, Ungeløftet og Beskæftigelsesreformen vidner om, at der fortsat er opbakning fra Folketinget. Det forventes derfor, at driftsbevillingen forlænges på finansloven for 2027.

DSI's investeringsportefølje giver i 2025 et resultat på 5,9 mio. kr. hvilket er en pæn vækst i forhold til resultatet i 2024 på 0,1 mio. kr. Resultatet afspejler en positiv udvikling i investeringerne, men også, at der fortsat er en del udsving i forventningerne til de enkelte investeringer og dermed tilbageførsel af tidligere nedskrivninger, som udgør omkring 2,8 mio. kr. af resultatet.

Organisation og strategi

DSI har i 2025 udvidet fondens sekretariat med en fuldtidsansat konsulent og en studentermedarbejder, der skal bidrage til at investere DSI's voksende egenkapital. I DSI's rådgivende udvalg er der udpeget et nyt samt genudpeget to medlemmer, som fastholder udvalgets indsigt i civilsamfundet og private investorer.

I september evaluerede bestyrelsen DSI's strategi, som løber i perioden 2023-2026. DSI er godt på vej til at indfri fondens strategimål for investeringsporteføljens sociale og finansielle resultater samt fondens systemforandrende bidrag til at omstille velfærden til at være mere forebyggende og helhedsorienteret.

Begivenheder efter balancedagen

I 2026 er der indgået yderligere én investering sammen med Roskilde Kommune på 4,0 mio. kr. til en indsats i sociale henvisninger.

I marts og april 2026 har sekretariatet foretaget tre ansættelser hhv. en deltids administrativ medarbejder og to konsulenter, der skal understøtte en voksende administrativ opgave og projektlede nye investeringsprojekter som et resultat af DSI's vækst på særligt beskæftigelsesområdet.

Forventet udvikling

DSI vil i 2026 have særligt fokus på at lave investeringer i regi af Ungeløft Investeringsprogrammet. DSI har lavet en bred markedsafdækning, hvor 27 leverandører og interessenter har deltaget, og alle landet kommuner har været inviteret til at sende DSI en interesselikende afgivelse om deltagelse i investeringsprogrammet; det har 17 kommuner gjort og de første investeringer forventes at starte i slutningen af 2026.

DSI har også påbegyndt forberedelserne af et investeringsprogram under beskæftigelsesreformen, hvor der blandt andet har været politisk ønske om at investere på seniorområdet. Det er et nyt område for DSI, og der er derfor behov for at modne området. Hertil forventes det, at områderne skolefravær, ungestøtte, sundhed og hjemløshed vil være centrale i 2026.

Resultatet for investeringsfonden forventes i 2026 at blive i omegnen af 5-6 mio. kr. Det er samme niveau som 2025, men forventes i mindre omfang at være påvirket af tilbageførsel af tidligere nedskrivninger. Der forventes stigende afkast grundet en voksende portefølje. DSI kan i 2026 indgå nye investeringer for omkring 100 mio. kr., hvilket betyder, at DSI skal fortsætte væksten i at udvikle og modne investeringer, hvorfor DSI forventeligt vil øge de interne ressourcer en smule i de kommende år for at sikre, at pengene kommer hurtigst og bedst muligt ud og arbejde for nye velfærdsløsninger i Danmark.

Resultatopgørelse

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Andre driftsindtægter		56.250	0
Andre eksterne omkostninger		-2.209.695	-1.967.620
Bruttotab		-2.153.445	-1.967.620
Personaleomkostninger	1	-7.984.845	-6.973.738
Driftsresultat		-10.138.290	-8.941.358
Finansielle indtægter		1.806.655	251.502
Finansielle omkostninger		-192	-230
Finansielle indtægter fra investeringsporteføljen		6.078.525	2.998.990
Finansielle omkostninger fra investeringsporteføljen		-150.966	-2.940.590
Fondsdonationer til investeringer		4.935.800	0
Omkostninger til outcomefond		-2.685.000	-870.000
Resultat før skat		-153.468	-9.501.686
Årets resultat		-153.468	-9.501.686
Forslag til resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering investeringsfond		12.498.290	251.155
Forslag til resultatdisponering, udviklingsfond		-6.608.808	-4.315.095
Forslag til resultatdisponering, sekretariat		-6.042.950	-5.437.746
Resultatdisponering		-153.468	-9.501.686

Balance 31. december 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Aktiver			
Andre tilgodehavender	2	40.936.491	21.587.059
Deposita		7.250	7.250
Finansielle anlægsaktiver		40.943.741	21.594.309
Anlægsaktiver		40.943.741	21.594.309
Andre tilgodehavender		54.892.661	55.113.897
Tilgodehavender		54.892.661	55.113.897
Værdipapirer	3	50.380.631	0
Værdipapirer		50.380.631	0
Likvide beholdninger		62.058.742	65.515.633
Omsætningsaktiver		167.332.034	120.629.530
Aktiver		208.275.775	142.223.839

Balance 31. december 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Passiver			
Udviklingsfond		17.147.021	22.495.829
Investeringsfond		182.889.851	116.351.561
Sekretariat		2.041.243	2.584.193
Egenkapital		202.078.115	141.431.583
Leverandører af varer og tjenesteydelser		335.508	562.997
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		797.952	229.259
Periodeafgrænsningsposter	4	5.064.200	0
Kortfristede gældsforpligtelser		6.197.660	792.256
Gældsforpligtelser		6.197.660	792.256
Passiver		208.275.775	142.223.839
Eventualforpligtelser	5		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	6		

Egenkapitalopgørelse

	Udviklings- fond	Investerings- fond	Sekretariat	I alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	18.740.924	70.370.406	2.621.939	91.733.269
Bevillinger	8.070.000	45.730.000	5.400.000	59.200.000
Forslag til resultatdisponering	-4.315.095	251.155	-5.437.746	-9.501.686
Saldo pr 31.12.24	22.495.829	116.351.561	2.584.193	141.431.583

Egenkapitalopgørelse for 01.01.25 - 31.12.25

Saldo pr.01.01.25	22.495.829	116.351.561	2.584.193	141.431.583
Bevillinger	1.260.000	54.040.000	5.500.000	60.800.000
Forslag til resultatdisponering	-6.608.808	12.498.290	-6.042.950	-153.468
Saldo pr. 31.12.25	17.147.021	182.889.851	2.041.243	202.078.115

Noter

1. Personaleomkostninger

	2025	2024
Lønninger	6.988.596	6.038.957
Pensioner	960.406	876.150
Andre omkostninger til social sikring	35.843	58.631
	7.984.845	6.973.738
Gennemsnitligt antal beskæftigede	10	8

2. Andre tilgodehavender

Oversigt over tilgodehavender og indtægter fra investeringsporteføljen

	2025
	(kr.)
Tilgodehavende investeringer	
Åben og Rolig Lån	847.739
Dialog med Vold i Aarhus Kommune	805.046
ACT-indsats til de mest udsatte unge i Aarhus Kommune	2.561.136
CTI-indsats til unge hjemløse i Aarhus Kommune	350.221
TUBA i Brøndby Kommune	292.292
Lær for livet i Aarhus Kommune	4.569.710
Indsat til hjemløse i Ikast-Brande Kommune	1.441.793
Indsat til hjemløse i Roskilde Kommune	1.525.515
Relationel Velfærd i Viborg Kommune	3.899.204
Beskæftigelsesindsats i Holbæk Kommune	4.778.267
Beskæftigelsesindsats i Slagelse Kommune	2.240.775
MYOB I Holbæk Kommune	1.174.371
God Start på familielivet i Region Hovedstaden	1.825.347
Lær for livet i Hørsholm Kommune	26.443
Forebyggelse af knæ- og hofteoperationer i Næstved Kommune	1.545.476
Reduktion af frafald på erhvervsuddannelse	2.618.764
Unge Navigator i Svendborg Kommune	2.033.880
Beskæftigelsesindsats i Slagelse Kommune 2.0	2.198.174
Beskæftigelsesindsats i Lolland Kommune	3.145.180
Beskæftigelsesindsats til unge Norddjurs Kommune	3.057.160
Tilgodehavender i alt ultimo 2025	40.936.491
Nedskrivninger i alt	-150.966
Opskrivninger og afkast i alt	6.078.525
Finansielle poster fra investeringsporteføljen i alt 2025	5.927.559

Note: DSI's endnu ikke udbetalte tilsagn udgjorde pr. 31. december 2025 67.918.919 kr.

Noter

DSI investeringer er såkaldte sociale effektinvesteringer, hvor DSI yder et betinget tilskud til offentlige myndigheder. Betingelsen for at yde det betingede tilskud er, at myndigheden betaler DSI, hvis der med indsatsen opfyldes en række betalingsmål. DSI forventer et afkast fra investeringerne.

Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris bestående af 1) realiserede udbetalinger fratrasket realiserede tilbagebetalinger og 2) finansielle indtægter. Når DSI's tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, amortiseres investeringernes finansielle indtægt ud over årene i investeringernes løbetid.

Det bemærkes, at investeringen, Åben og Rolig Lån ikke er en effektinvestering, men et almindeligt lån. Tilgodehavendet på lånet beregnes ud fra samme principper som de øvrige investeringer.

3. Værdipapirer

DSI har placeret overskudslikviditet i danske obligationsfonde. Obligationsfonde matcher DSI's behov for høj likviditet, relativt kort investeringshorisont og begrænset renterisiko.

Markedsværdien var pr. 31.12.2025 DKK 50.380.631 og årets urealiserede kursgevinster udgør DKK 380.656.

4. Periodeafgrænsningsposter

DSI har modtaget en donation fra Bikubenfonden på 10 mio. kr. til sociale effektinvesteringer i styrket indsats for unge som modtager ungestøtte. DSI har opfyldt kriterierne for udbetaling af donationen og investeret DKK 4.935.800. Der refterer dermed DKK 5.064.200 af donationen, som DSI skal tilbagebetale, hvis det ikke mod forventning lykkedes at indgå yderligere investeringer.

5. Eventualforpligtelser

DSI's endnu ikke udbetalte tilsagn udgjorde pr. 31. december 2025 67.918.919 kr. Derudover har DSI en lejekontrakt med en opsigelsesfrist på én måned. Den månedlige husleje er 29.750 kr.

6. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C. Det er samme regnskabspraksis som i regnskabet for 2024.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter modtagne fondsdonationer (som ikke er donation til investeringskapital) og private donationer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger består af administration, drift og aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og honorarer.

Finansielle omkostninger og indtægter

Renteindtægter fra indestående på bankkonti samt kursregulering fra placering af DSI's likvide midler i obligationsfonde. DSI er friholdt fra skattepligt, og der er derfor ikke afsat midler til skat.

Finansielle indtægter fra investeringsporteføljen

Finansielle indtægter er summen af de investeringer med et positivt resultat i regnskabsåret målt på renteindtægter samt op-og nedskrivninger. Renteindtægterne måles til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Finansielle omkostninger fra investeringsporteføljen

Finansielle omkostninger er summen af de investeringer med et negativt resultat i regnskabsåret målt på renteindtægter samt op-og nedskrivninger. Renteindtægterne måles til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Fondsdonationer til investeringer

Donationer, som er modtaget fra fonde til investeringskapital under investeringsfonden.

Omkostninger til outcomefond

DSI's omkostninger til betaling for statslige resultater i enkelte investeringer. Omkostningerne til outcomefonden indregnes i den periode, som omkostningerne vedrører, og når disse kan opgøres pålideligt.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Aktiver

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Deposita

Deposita som er placeret hos en leverandør.

Omsætningsaktiver

Andre tilgodehavender

Omfatter primært debitorer og tilsagn om statslige bevillinger, der ikke var udbetalt på balancedagen.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter værdier i danske obligationsfonde.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Passiver

Egenkapitalopgørelse

DSI fører regnskab for tre statslige bevillinger, som finansierer forskellige aktiviteter:

- Tilskud til drift af sekretariat jf. finanslovens § 15.11.07.20
- Udviklingsfonden afsat på finanslovens § 15.11.07.10
- Investeringsfonden som også er afsat på finanslovens § 15.11.07.10

DSI's resultatdisponering og egenkapitalopgørelse afspejler denne opdeling. Det vil sige, at omkostningen/indtægten resultatdisponeres under den bevilling som aktiviteten vedrører

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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."

Ulla Pedersen Tørnæs

Bestyrelsesformand

Serienummer: 4171cdb4-d62a-4e85-8598-9dab535c9a0a

IP: 37.97.xxx.xxx

2026-06-10 12:01:43 UTC



Ulla Pedersen Tørnæs

Dirigent

Serienummer: 4171cdb4-d62a-4e85-8598-9dab535c9a0a

IP: 37.97.xxx.xxx

2026-06-10 12:01:43 UTC



Nina Smith

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 3f88a622-e38c-4094-a3aa-6db056fee4f7

IP: 80.208.xxx.xxx

2026-06-10 12:36:00 UTC



Niels Arne Boelt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e9cb6d93-d7ac-4353-a239-38f0a860106c

IP: 37.96.xxx.xxx

2026-06-10 18:06:38 UTC



Bo René Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: a75e68d0-947c-46f7-8207-2f570458bb20

IP: 93.165.xxx.xxx

2026-06-10 18:36:12 UTC



Jakob Lindberg

DELOITTE STATS AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33963556

Revisor

Serienummer: 5e3677fe-d1da-478e-ba3f-4a35ec603304

IP: 163.116.xxx.xxx

2026-06-11 08:59:37 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.

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."

Mickael Grøne Bech

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 55e86afe-70cc-4c5b-a213-d9a0c638d37e

IP: 62.198.xxx.xxx

2026-06-13 05:07:58 UTC



Mads Fuglede

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 7d4f8bc2-db0c-40e9-9d61-36c30bc203ad

IP: 87.56.xxx.xxx

2026-06-14 19:01:20 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.