ÅRSRAPPORT | 2018

CVR-NR. 50 49 78 28









Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 27. maj 2019

Dirigent
ANTON PETERSEN

COWIfonden
Parallelvej 2, 2800 Kongens Lyngby



02 PÅTEGNINGER

06 LEDELSENS BERETNING

26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

28 ÅRSREGNSKAB

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for COWIfonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med den valgte regnskabspraksis.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse.

Kongens Lyngby, den 27. maj 2019

BESTYRELSEN:

ANTON PETERSEN
Formand

MARTIN P. BENDSØE
Næstformand

SUZANNE C. BECKMANN

KNUD ERIK CHRISTENSEN

EJGIL MARTIN VEJE

BIRGIT FARSTAD LARSEN

JESPER ERIK KJØLHOLT

HEIDI LUND HANSEN

KRISTIN SANDBERG

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til bestyrelsen i COWIfonden og fondsmyndigheden

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for COWIfonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter ("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 fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 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.

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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 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 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 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.

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.

København, den 27. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

KIM FÜCHSEL

statsautoriseret revisor

mne9291

JESPER MØLLER LANGVAD

statsautoriseret revisor

mne21328



LEDELSENS BERETNING

OPLYSNINGER OM FONDEN

NAVN OG ADRESSE:
COWIfonden, Parallelvej 2,
2800 Kongens Lyngby

BESTYRELSE OG ADMINISTRATION

COWIfonden ledes af en bestyrelse på ni medlemmer, hvoraf seks udpeges og to vælges af medarbejdere i den danske del af koncernen i henhold til Selskabsloven og ét medlem vælges af medarbejderne i den svenske eller norske del af koncernen. Fire af de seks udpegede medlemmer skal være personer, som beklæder eller har beklædt ledende stillinger inden for COWI koncernen. De to resterende medlemmer udpeges blandt ansete og uafhængige personer udenfor koncernen.

Bestyrelsen holder fire ordinære møder pr. år.

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 under Rapportering om "God fondsledelse" kan der herudover oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:



ANTON PETERSEN
FORMAND

- Tidligere Regional Vice President for COWIs Major Business Line: Bridge, Tunnel and Marine Structures (BTM), født 1950.
- Medlem af COWIfonden bestyrelse i to perioder fra 1998 til 2001 og senere fra 2009 til 2012, og som formand fra januar 2015.
- Særlige kompetencer: Har et dybtgående kendskab til COWI både fagligt inden for området broer, tunneler og vandbygning og linjeledelse, baseret på 39 års uafbrudt ansættelse frem til udgangen af 2014. Har i 15 år været leder af Broer, Tunneler og Marine Konstruktioner i COWI og herigennem tilegnet sig en solid international forretnings- og ledelseserfaring. Har bred bestyrelseserfaring fra sit arbejde som bestyrelsesformand i BTM's datterselskaber og i perioder for flere danske selskaber (Dansk Konstruktions- og Betoninstitut, Dansk Stålinstitut, IABSE Danmark, og Dansk Selskab for Bygningsstatik).
- Ikke uafhængig.



MARTIN P. BENDSØE (DTU)
NÆSTFORMAND

- Dr. techn, tidligere SVP, dekan og professor ved Danmarks Tekniske Universitet, født 1955.
- Indtrådt maj 2012, næstformand fra maj 2013.
- Særlige kompetencer: nationale og internationale forhold inden for forskning, uddannelse og innovation, specielt inden for ingeniørteknik.
- Øvrige ledelseshverv: medlem af bestyrelserne for Fondation Idella, for Fonden Grethe og Werner Parthums Legat og for Frederiksberg Gymnasium.
- Uafhængig.



LENE LANGE (DTU)
FRATRÅDT MEDLEM

- Research Leader og Professor på DTU i Kongens Lyngby fra 2015; inden da 9 år på Københavns Universitet og Aalborg Universitet, 20 år på Novo/Novozymes og 8 år i Sektorforskningen/Danida, født 1948.
- Indtrådt marts 2011. Udtrådt maj 2018
- Særlige kompetencer: international bestyrelseserfaring; F&U ledelse og strategi samt forskningsdonationer i privat og offentligt regi.
- Øvrige ledelseshverv: portefølje af danske og internationale bestyrelsesposter både som formand og medlem.
- Uafhængig.



SUZANNE C. BECKMANN
MEDLEM

- Direktør/Partner i egen rådgivningsvirksomhed, 30 år som forsker og underviser på Handelshøjskolen i Århus, Odense Universitet og senest som Professor på Copenhagen Business School i 20 år, født 1959.
- Indtrådt maj 2018.
- Særlige kompetencer: international bestyrelseserfaring, strategi og ledelse, ESG/CSR og FN verdensmål, marketing management, forskningsdonationer i privat og offentligt regi i flere lande.
- Øvrige ledelseshverv: portefølje af dansk og internationalt udvalgs-, styregruppe- og bestyrelsesarbejde.
- Uafhængig.



KNUD ERIK CHRISTENSEN
MEDLEM

- Senior Market Director og medlem af ledelsen i COWIs business line Bro, Tunnel og Marine, født 1962.
- Indtrådt maj 2015.
- Særlige kompetencer: forretningsledelse, internationale kunde- og partnerrelationer samt store komplekse tilbud.
- Ansat i COWI siden 1999.
- Øvrige ledelseshverv: medlem af Advisory Board, DTU Management Engineering.
- Ikke uafhængig.



EJGIL MARTIN VEJE
MEDLEM

- Senior Project Director, født 1954.
- Indtrådt maj 2017.
- Særlige kompetencer: omfattende linjeledelses- og projektledelseserfaring fra store internationale anlægsprojekter samt grundigt kendskab til COWI gennem 36 års ansættelse.
- Øvrige ledelseshverv: medlem af bestyrelsen for COWI i Korea.
- Ikke uafhængig.



BIRGIT FARSTAD LARSEN
MEDLEM

- Senior Vice President, Buildings, COWI i Norge, født 1974.
- Indtrådt januar 2018.
- Særlige kompetencer: Bred ledelseserfaring dels fra projektledelse, dels fra personaleledelse og fra arbejde i såvel norske som internationale projekter inden for eget fagområde. Tidligere international direktør og senere udviklingsdirektør i COWI Norge. Totalt 19 år i COWI, heraf 11 år som medlem af COWI Norges Management Board.
- Øvrige ledelseshverv: RIFs Hovedbestyrelse, BuildingSMART Norway og Næringslivets Sikkerhedsråd. I perioden 2008-2012 i TEKNAs Bistandsforum. De sidste 2 år som formand.
- Ikke uafhængig.



JESPER KJØLHOLT
VALGT AF MEDARBEJDERNE

- Seniorspecialist og seniorprojektleder, Vand & Miljø COWI i Danmark, født 1955.
- Indvalgt i perioden 1994-2002, indtrådt igen maj 2007 og indvalgt på ny i 2010.
- Særlige kompetencer: Grundigt og bredt kendskab til vand- og miljøområdet samt kemikalier, erfaring med F&U og med internationalt projektarbejde.
- Miljø- og Fødevareklagenævnet, udpeget sagkyndigt medlem (industriforhold) siden 2017.
- Ikke uafhængig.



HEIDI LUND HANSEN
VALGT AF MEDARBEJDERNE

- Senior projektleder, Afdelingen for Bygherrerådgivning og arkitektur, født 1970.
- Medlem af COWIfondens bestyrelsen 2012-2014, valgt som suppleant i 2014 og indtrådt på ny i 2016.
- Særlige kompetencer: viden om bygherrerådgivning, konkurrencerådgivning og procesrådgivning. Baggrund som erhvervs-ph.d. Har særlig viden om COWIs forretning især salgsarbejde. Viden om medarbejderforhold.
- Ikke uafhængig.



KRISTIN SANDBERG
VALGT AF MEDARBEJDERNE

- Vice President, Civil West COWI i Sverige, født 1976.
- Indtrådt maj 2017.
- Særlige kompetencer: Uddannet som civilingeniør (MSc) på Chalmers i Sverige inden for Väg- och Vattenbyggnad, og gennem 18 års arbejde i COWI Sverige har Kristin opbygget en unik kompetence inden for geoteknik og fundering, såvel på det faglige som det ledelsesmæssig plan.
- Øvrige ledelseshverv: Tidligere medlem af bestyrelsen for SGF Väst (Sveriges geotekniske forening, afdeling Vest). Bestyrelsesmedlem for Flygfältsbyrån AB (inkl. FB Engineering AB, FB Engineering AS i Norge og AEC AB) i perioden 2003-2009 (Flygfältsbyrån blev COWI AB i 2009).
- Ikke uafhængig.

Den administrative behandling af ansøgninger om donationer varetages af den teknisk-administrative sekretær, som også kan indhente ekspertudtalelser efter behov. Kvalificerede ansøgninger vurderes i et bedømmelsesudvalg nedsat af Fondsbestyrelsen. Ansøgninger forelægges den samlede bestyrelse til bevilling eller afslag.



JOAN MAJ NIELSEN
TEKNISK OG ADMINISTRATIV SEKRETÆR

Bestyrelsesmedlemmer kan genvælges, men skal senest afgå ved den ordinære generalforsamling i COWI Holding A/S efter udgangen af det regnskabsår, hvor de er fyldt 70 år.

I øvrigt henvises til COWIfondens hjemmeside www.cowifonden.dk for yderligere oplysninger om COWIfondens forhold.



COWIFONDENS FORMÅL

Fondens formål er følgende:

- Fonden skal støtte og udbygge COWI-koncernen.
- Fonden skal virke til styrkelse af dansk ingeniørvirksomheds anseelse.
- Fonden kan anvende de til rådighed stående midler til forhøjelse af aktiekapitalen i COWI Holding A/S.
- Fonden kan støtte ingeniørers videreuddannelse og forskning.
- Fonden kan støtte andre akademikergruppers videreuddannelse og forskning, særligt inden for tekniske, økonomiske og samfundsvidenskabelige fag, eller i særlige tilfælde andre videnskabelige eller kunstneriske formål, med tilknytning til COWIkoncernens virksomhed.

KOMPETENCER OG DIVERSITET I FONDSBESTYRELSEN

Forud for udpegning af nye bestyrelsesmedlemmer opstiller fondsbestyrelsen en profil for de kompetencer, der er behov for i bestyrelsen. I tillæg hertil har COWIfonden udarbejdet en diversitetspolitik, der opstiller mål omkring køn og geografi i bestyrelsen. Således skal mindst to af seks udpegede bestyrelsesmedlemmer være af hvert køn, og mindst et af de internt udpegede (ikke eksterne) medlemmer komme fra et ikke dansk datterselskab. Ved udgangen af 2018 opfylder COWIfonden denne målsætning.

INVESTERINGSPOLITIK

COWIfonden har i 2018 vedtaget en investeringspolitik for COWIfondens investeringer i værdipapirer med henblik på at sikre investeringer i virksomheder, der har en forretningsorienteret tænkning, der er forbundet med et højt professionelt og etisk niveau i alle henseender, og som lever op til COWIfondens værdier. COWIfonden har ligeledes i 2018 professionaliseret forvaltningen af de frie midler COWIfonden besidder, ved at tilknytte en professionel investeringsrådgiver til COWIfonden og nedsat et investerings- og revisionsudvalg.

DONATIONER

COWIfonden ønsker at yde støtte til projekter med et højt fagligt niveau og som har et langsigtet perspektiv. For at fremme denne målsætning har COWIfonden vedtaget en donationspolitik der bl.a. indebærer at der til projekter ydes et passende overhead til dækning af udgifter ud over de direkte lønudgifter. Størrelsen af overhead der ydes fremgår af COWIfondens hjemmeside. I 2018 har vi ydet et overhead på 175 kr/time i forbindelse med lønomkostninger, og for andre projektrelaterede omkostninger har vi accepteret et overhead-bidrag på op til 20%. Uddeling af donationer sker i henhold til COWIfondens donationspolitik som er gengivet nedenfor.

DONATIONSPOLITIK

Med reference til Fundatsens punkt 2 og 4 har COWIfondens bestyrelse vedtaget nedenstående retningslinjer, som danner grundlaget for COWIfondens behandling af ansøgninger og evt. udformning af innovative forskningsprojekter. Disse retningslinjer kan opsummeres som følger:

- Ved uddelinger gives prioritet til modtagere fra lande, hvor COWI-koncernen er etableret. Der gives også prioritet til udvikling inden for COWI-koncernens faglige virkeområde.
- Universiteter, forskningsinstitutioner, veletablerede organisationer eller enkeltpersoner kan modtage støtte. De støttede aktiviteter skal normalt forankres i et fagligt miljø.
- Større donationer kan gives til innovative forskningsprojekter eller programmer, der strækker sig over flere år, gerne med flere parter som dels bidrager finansielt, dels deltager aktivt i projektet. En forretningsenhed i COWI-koncernen kan deltage i sådanne flerfaglige projekter. Mindre uddelinger kan gives til snævre formål og til enkeltpersoner, men med langsigtet perspektiv.
- Støtteværdige projekter karakteriseres ved høj faglighed, langsigtet værdi for samfundet og samfundsmæssig ansvarlighed.
- Resultater af projekter eller aktiviteter, som COWIfonden støtter, skal være offentligt tilgængelige og gerne bidrage til et godt omdømme for COWI.

ØKONOMISK UDVIKLING I 2018

Årets resultat før skat udgør et overskud på TDKK 34.176.

COWIfonden besidder pr. 31. december 2018 82,3 % af aktierne i COWI Holding A/S svarende til en bogført kostpris på TDKK 89.942. Opgjort efter indre værdis metode ville beholdningen andrage TDKK 1.101.693 Fonden har i 2018 modtaget udbytte fra COWI Holding A/S på TDKK 43.709, som er indtægtsført i COWIfonden.

De i periodens løb tilsagte donationer udgør TDKK 16.445, bestående af bevilgede donationer, TDKK 16.948 og tilbageførte donationer, TDKK 503.

Årets resultat efter donationer og regulering af uddelingsramme udgør TDKK 17.698 og foreslås overført til de frie reserver. Fondens samlede egenkapital udgør herefter TDKK 203.117, hvoraf grundkapitalen udgør TDKK 20.000.

COWIfonden værdiansætter aktier i COWI Holding A/S til kostpris. Såfremt fondens aktier var værdiansat til andelen af COWI Holding A/S' egenkapital (indre værdi) ville fondens egenkapital udgøre TDKK 1.214.868.

I forbindelse med gennemførslen af COWIs medarbejderaktieprogram er der ikke i året købt eller solgt aktier.

EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

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

FORVENTET UDVIKLING

COWIfondens resultat for 2019 forventes at ligge på niveauet med resultatet for 2018.

REDEGØRELSE FOR GOD FONDSLEDELSE

Fonden følger alle bestemmelserne for god fondsledelse på nær pkt. 3.2 jf. oversigten nedenfor.

Rapportering om "God fondsledelse" i henhold til Bekendtgørelsen om Årsregnskabsloven § 77a.

	ANBEFALING	EFTERLEVELSE
1	Åbenhed og kommunikation	
1.1	Bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne og om hvilke forhold.	COWIfonden følger anbefalingen. COWIfonden har oprettet en hjemmeside hvor bl.a. nyheder og forhold omkring donationer kommunikeres. COWIfonden har i forretningsordenen bl.a. anført at det kun er formanden der må udtale sig til offentligheden.
2	Bestyrelsens opgaver og ansvar	
2.1	Overordnede opgaver og ansvar	
2.1.1	Det anbefales at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægterne.	COWIfonden følger anbefalingen. COWIfonden har en vedtaget strategi "Formål, værdier, vision og donationspolitik " som blev endelig godkendt af bestyrelsen i 2017. En gang årligt udarbejdes statusrapport vedr. implementering af den overordnede strategi til behandling og godkendelse i Fondsbestyrelsen. Donationspolitikken indgår i den overordnede strategi, og en gang årligt fastlægges rammerne for uddeling som en del af budgetlægningen.
2.2	Formanden og næstformanden for bestyrelsen	
2.2.1	Det anbefales at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	COWIfonden følger anbefalingen. Jobbeskrivelsen for formanden indgår som en del af forretningsordenen for COWIfonden. Heri er klart defineret, at det er formanden der organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne.

	ANBEFALING	EFTERLEVELSE
2.2.2	Det anbefales at hvis bestyrelsen - ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder formanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden og den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.	COWIfonden følger anbefalingen. Der er udarbejdet specifik jobbeskrivelse for såvel formand som næstformand, der sikrer en veldefineret og forsvarlig arbejdsdeling i bestyrelsen, Bestyrelsesformanden kan ikke påtage sig særlige driftsopgaver for fondsbestyrelsen uden forud bestyrelsesgodkendelse. Endvidere er der nedsat følgende udvalg: • Bedømmelsesudvalg (donationer); • Nomineringskomité; • Investerings- og revisionskomité.
2.3	Formanden og næstformanden for bestyrelsen	
2.3.1	Det anbefales at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	COWIfonden følger anbefalingen. COWIfonden har udarbejdet kompetenceprofil for COWIfondens bestyrelse. En gang årligt drøftes og godkendes denne i COWIfondens bestyrelse.
2.3.2	Det anbefales at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.	COWIfonden følger anbefalingen. COWIfondens bestyrelse har nedsat en nomineringskomité, der forestår arbejdet med at identificere og indstille kandidater til COWIfondens og COWI Holdings bestyrelser. I kommissoriet for nomineringskomiteen er proces for udvælgelse af kandidater beskrevet. COWIfondens bestyrelse udpeger herefter med udgangspunkt i nomineringskomiteens indstilling nye medlemmer til COWIfondens bestyrelse.
2.3.3	Det anbefales at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetence, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.	COWIfonden følger anbefalingen. COWIfonden har udarbejdet kompetenceprofil for COWIfondens bestyrelse samt mål for diversitet i COWIfondens og COWI Holdings bestyrelser som grundlag for udpegning af nye bestyrelsesmedlemmer. I øvrigt henvises til 2.3.2.
2.3.4	Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer: • den pågældendes navn og stilling; • den pågældendes alder og køn; • dato for indtrædelse i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmer har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode; • medlemmets eventuelle særlige kompetencer; • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver; • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/ tilskudsyder m.v., og; • om medlemmet anses for uafhængigt.	COWIfonden følger anbefalingen. Såvel på COWIfondens hjemmeside, www.cowifonden.dk, som i årsberetning findes de krævede oplysninger om alle COWIfondens bestyrelsesmedlemmer.

	ANBEFALING	EFTERLEVELSE
2.3.5	Det anbefales at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i en erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentlig holdingselskab.	COWIfonden følger anbefalingen. Ingen af bestyrelsesmedlemmerne i COWIfonden er medlem af direktion eller bestyrelse i COWIfondens dattervirksomheder.
2.4	Uafhængighed	
2.4.1	Det anbefales at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.	COWIfonden følger anbefalingen. COWIfondens bestyrelse består af ni medlemmer. Tre bestyrelsesmedlemmer er medarbejdervalgte og seks er udpegede. Af de seks udpegede bestyrelsesmedlemmer er de to uafhængige.
2.5	Udpegningsperiode	
2.5.1	Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.	COWIfonden følger anbefalingen. I henhold til COWIfondens forretningsorden udpeges bestyrelsesmedlemmer for en periode på 3 år. Genvalg kan finde sted.
2.5.2	Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	COWIfonden følger anbefalingen. Aldersgrænsen for formand og bestyrelsesmedlemmer er anført i forretningsorden og offentliggøres som en del af ledelsesberetningen i årsrapporten.
2.6	Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen	
2.6.1	Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formandens og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.	COWIfonden følger anbefalingen. I henhold til COWIfondens forretningsorden gennemføres en årlig evaluering af bestyrelsens arbejde efter en nøje procedure fastlagt af bestyrelsen. Evalueringen dækker bl.a. de emner der er beskrevet i anbefalingen.
2.6.2	Det anbefales, at bestyrelsen en gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	COWIfonden følger anbefalingen. Arbejdet der udføres af det administrative personale, der er tilknyttet COWIfonden, indgår i den samlede evaluering af bestyrelsens arbejde jf. 2.6.1. COWIfonden har ingen direktion eller administrator.
3	Ledelsens vederlag	
3.1	Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.	COWIfonden følger anbefalingen. Samtidig skal oplyses, at COWIfonden ikke har nogen direktion. Vederlag til formand, næstformand og bestyrelsesmedlemmer fremgår af noten til årsregnskabet.
3.2	Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for COWIfonden, dattervirksomheder af COWIfonden eller tilknyttede virksomheder til COWIfonden.	COWIfonden følger ikke anbefalingen. COWIfonden mener ikke, at COWIfondens interessenter vil blive tilført yderligere relevant information ved offentliggørelse af vederlag på individniveau. Til orientering kan oplyses, at bestyrelsesmedlemmer, der er ansat i COWI Holdings datterselskaber, oppebærer normal løn og evt. bonus. I noten til årsregnskabet er anført den samlede løn inkl. bonus til bestyrelsesmedlemmer ansat i COWI Holdings datterselskaber.

HOVED- OG NØGLETAL FOR FONDEN

	2018	2017	2016
HOVEDTAL	DKK ('000)	DKK ('000)	DKK ('000)
RESULTATOPGØRELSE			
Udbytte af aktier i dattervirksomheder	43.709	41.408	27.605
Resultat før finansielle poster	40.386	38.595	24.978
Resultat af finansielle poster	-6.210	10.806	624
Årets resultat	34.176	50.722	26.048
BALANCE			
Aktiver	232.673	204.803	159.975
Egenkapital	203.117	185.419	141.077
Egenkapital, indre værdis metode[1]	1.214.868	1.101.286	1.001.829
NØGLETAL			
Uddelingsprocent	48,2	12,6	53,3
Forrentningen af egenkapitalen	17,6	31,1	20,3

NØGLETALSFORKLARING

Uddelingsprocent: (Uddelinger x 100) / Årets resultat

Forrentningen af egenkapitalen: (Årets resultat x 100) / Gennemsnitslig egenkapital

[1] Egenkapital, indre værdis metode – dvs. såfremt aktier i datterselskaber var indregnet efter indre værdis metode og ikke historisk kostpris.

REDEGØRELSE FOR UDDELINGSPOLITIK

Fondsbestyrelsen har fastsat en uddelingsramme på MDKK 18 for 2019. Det er hensigten at stile mod en samlet uddeling for 2019 på ca. MDKK 12, men den højere uddelingsramme vil give bestyrelsen det fornødne manøvrerum, såfremt der skulle komme særlige støtteberettigede projekter.

			2018
TYPE AF ANSØGNING	**Antal ansøgninger**	**Antal uddelinger**	**Succesrate %**
Innovative forskningsprojekter (baseret på prækvalifikation)	4	2	50
Erhvervs-ph.d.	2	2	100
F&U-projekter	20	9	45
Gæste-professorater	1	0	0
Publikationer, TV o.a. medier	2	0	0
Konferencer mv. (afholdelse af)	10	4	40
Ph.d. mv.	11	6	55
Apparatur	9	2	22
Andet	4	1	25
TOTAL	**63**	**26**	**41**

Nedenstående er omtale af fire udvalgte projekter, som har fået bevilling.



NYE METODER TIL PROJEKTERING AF KOMPLEKSE BETONKONSTRUKTIONER

Hvert år opføres der verden over nye broer, der er længere, højere og bredere end tidligere. Det kræver flere ressourcer såsom materialer, tid og specialistviden. Hvordan kan man imødekomme disse udfordringer på bæredygtig vis?

”Som det er nu, opstår der ofte usikkerheder og uoverensstemmelser blandt ingeniører i praksis, når talen falder på massive betonkonstruktioners bæredygtighed, og hvor meget armering der skal til for at sikre tilstrækkelig smidighed. Sådanne usikkerheder kan have store samfundsmæssige og økonomiske konsekvenser og samtidig forhindre, at materialer udnyttes bedre i projekteringsfasen”, forklarer Linh Cao Hoang, professor ved Danmarks Tekniske Universitet (DTU), som er projektleder på forskningsprojektet.

Som det er nu, opstår der ofte usikkerheder og uoverensstemmelser blandt ingeniører i praksis...



En af de største udfordringer for branchen er, at projekteringsmetoderne er meget konservative, da fokus er på en stærkt begrænset projekteringstid, og da der er mangelfuld viden om de faktiske 3D-materialeegenskaber. Det fører til et design, der ikke er optimalt, og som har en negativ indvirkning på miljøet, da cement – som er hovedbestanddelen i beton – har et kæmpe klimafodspor og står for ca. syv procent af CO_2-udledningerne på verdensplan.

Projektets sigte er at udvikle det teoretisk grundlag for computerbaseret analyse af et stift plastisk legeme og tilhørende projektering af massive armerede betonkonstruktioner. Derudover er målet at afdække ny viden om armeret betons mekaniske virkemåde ved 3D-spændingstilstande samt sikre værdifuld empirisk indsigt i massive 3D-konstruktioners virkemåde gennem fuldskalaforsøg.

Projektet prioriterer en hurtig projekteringsproces og har til formål at tilvejebringe mere viden og forståelse om de mekanismer, der bestemmer de effektive styrkeparametre og den materialemæssige/konstruktionsmæssige smidighed. Det forventes at give betydelige besparelser på tid, materiale og omkostninger, forbedret bygbarhed og mindre miljøindvirkninger.

Forskningsprojektet kan potentielt gøre det lettere at optimere projekteringen af massive, armerede betonkonstruktioner fremover, hvilket minimerer de påkrævede materialemængder, herunder cement.

Derudover vil projektets leverancer højne ekspertisen hos rådgivende ingeniører, som så kan levere bæredygtige designs til deres kunder, som reducerer omkostninger og miljøindvirkningerne betydeligt.

FAKTA

- PROJEKTTITEL: Massive, armerede betonkonstruktioners bæreevne – modellering af og forsøg med stift plastik
- PROJEKTDELTAGER: DTU Civil Engineering og COWI A/S.
- PERIODE: 2019–2021
- DONATION FRA COWIFONDEN: DKK 3.996.750



BLOCKCHAIN-TEKNOLOGI SKAL GØRE KAFFEBRANCHE MERE TRANSPARENT

Danskerne har det tredjestørste kaffeforbrug i verden. Fire kopper drikker vi i gennemsnit om dagen. Udvalget af blandinger, brændinger og formalinger er større end nogensinde. Men hvor meget kan vi stole på labels som ”fair trade” og ”økologisk”?

”Verdenshandlen med kaffe kontrolleres af 4-5 selskaber og den kæde af transaktioner, som finder sted, før du som forbruger står med din kaffe i hånden, er meget lidt gennemsigtig. Halvdelen af bønnerne i din pose med bæredygtig kaffe kan sagtens være høstet under kummerlige forhold af trængte småbønder i områder med stor risiko for ulovlig fældning af regnskove,” fortæller Asger Strange Olesen, til daglig projektleder i COWI.

Blockchain-teknologien har potentialet til at gøre handlen mere fair og gennemsigtig. Blockchain er kort fortalt et system til deling og udveksling af information i værdikæder, som ikke kan kopieres eller manipuleres. Hver bruger har en unik kode, hvilket tillader et ubegrænset antal brugere at arbejde i den samme kæde uden at slette andre brugeres bidrag.

”Forestil dig at hvert led i kaffebønnens rejse, det vi kalder værdikæden, bliver registreret og dokumenteret, uden at nogen kan omskrive informationerne undervejs. Så vil du som kunde, eller indkøbschef i et dansk supermarked, kunne gå direkte ind med din smartphone og scanne pakken med bønner og finde ud af, hvor de voksede, hvem der plukkede dem, og hvordan de kom til Danmark,” forklarer Asger Strange Olesen. Med støtte fra COWIfonden

og i samarbejde med bl.a. Københavns Universitet vil han undersøge, i hvilket omfang blockchain kan bruges til at skabe større transparens i bio-baserede værdikæder. Projektet vil også have fokus på den fysiske autenticitet, dvs. at der er sammenhæng mellem informations-flowet og det fysiske flow af kaffe.

Større transparens betyder mere fair handel, fordi indkøbere vil kunne aflønne kaffebønder direkte i stedet for adskillige mellemmænd. Det forventes også, at bæredygtig produktion vil kunne øges i og med at blockchain sikrer, at hvor der står "økologisk" på pakken, er der også økologisk i pakken.

Der foregår lignende forsøg med alt fra sundhedsdata til den globale handel med tun. Teknologien mangler dog stadig en markant succeshistorie, som kan bane vejen for de andre. En af udfordringerne er, at konkurrerende virksomheder er tilbageholdende med deling af fortrolige informationer.

FAKTA

- PROJEKTNAVN:
  Sustainable supply chains for bio-based products – Using blockchain technology to accelerate sustainability in bio-based supply chains.
- PROJEKTDELTAGERE:
  COWI A/S, Københavns Universitet, IT University of Copenhagen, Chalmers University, WWF, Peter Larsen Kaffe and Nordic Approach.
- TIDSPLAN:
  2019–2021
- COWIFONDENS STØTTE:
  2.999.750 DKK

Verdenshandlen med kaffe kontrolleres af 4-5 selskaber og den kæde af transaktioner...

Selvom projektet fokuserer på en specifik råvare, kaffe, så forventes det at hvis blockchain-teknologien viser sig at være brugbart i denne sammenhæng, så kan den også anvendes inden for andre bio-baserede værdikæder såsom majs, kakao og andre råvarer.



KAN ISOLERENDE MALING BESKYTTE BROER MOD BRAND?

Den stigende trafik stiller skærpede krav til brandbeskyttelse af broer. Nye forsøg skal teste effekten af isolerende maling på store brokabler. Formålet er at undersøge om malingen kan bruges som supplement og alternativ til nuværende løsninger, som kan være besværlige at håndtere.

Efter en lastbilsbrand på Lillebæltsbroen i 2013 medførte store beskadigelser på kablerne, besluttede Vejdirektoratet at påbegynde brandbeskyttelse af broen. Kort efter blev det kablerne på Storebælt-broens tur. Det var under dette arbejde, at Jakob Laigaard Jensen, Chief Project Manager i COWIs Operation and Maintenance of Steel, fik idéen til en ny og muligvis mere effektiv måde at foretage brandsikring.

I dag består brandbeskyttelse af isolerende brandmåtter, som bliver samlet og påført kablerne. Ulempen er imidlertid, at brandmåtterne kan være besværlige at håndtere, bl.a. fordi de skal afmonteres ved f.eks. inspektioner og derefter samles igen.

”Tanken var, at det kunne være interessant at forsøge sig med brandbeskyttende maling i stedet for. Når den specielle maling påføres, er den omkring 3 mm i tykkelsen, men under brand svulmer den op til 5 gange dens tykkelse og skaber derved et isoleringslag,” forklarer Jakob Laigaard Jensen. En anden fordel er, at malingen kan være med til at beskytte kablets forskellige dele: kabler, klemmer og fastgørelser m.v. Malingen bruges allerede på offshore platforme, men er aldrig forsøgt brugt på et brokabel.

Forsøgene med anvendelse af maling som brandbeskyttelse af brokabler foregår i et samarbejde mellem COWI, DTU og University of Edinburgh med støtte fra A/S Storebælt.

I projektet udvikler man blandt andet en beregningsmodel, så malingen kan moduleres i forhold til brandisolering. Modellen kalibreres derefter i en række forsøg, der skal afholdes i Dansk Brand- og Sikringteknisk Institut, der huser særligt egnede gasovne. Her placeres fem meter lange stålrør på 800 mm tykkelse, svarende til hovedkablet på Storebælt, og påføres flammer fra alle sider med en temperatur op til 1.100 °C. Herved observerer man, hvordan malingen opfører sig i den store 1: 1 model.

FAKTA

- PROJEKTNAVN:
  Brandsikring af kabelsystemer
- PROJEKTDELTAGERE:
  COWI, DTU-BYG og University of Edinburgh
- TIDSPLAN:
  2018–2019
- COWIFONDENS STØTTE:
  1.003.260 DKK

Tanken var, at det kunne være interessant at forsøge sig med brandbeskyttende maling i stedet for.

Et andet forsøg foregår med en tre meter lang kabelmodel bestående af 37 styk 60 mm stålstænger, så man kan forstå og modellere de forskellige mekanismer, som bestemmer hvordan varmen trænger ind i et kabeltværsnit. Forud er der bl.a. gennemført en større forsøgsrække med brandmaling på DTU som et afgangsprojekt.



NYT VÆRKTØJ SKAL SÆTTE SKUB I BÆREDYGTIG UDVIKLING

FN's 17 Verdensmål for bæredygtig udvikling blev vedtaget i 2015 og er i høj grad blevet en vision som lande, virksomheder og institutioner har taget til sig og ønsker at arbejde med. Et nyt værktøj til måling af løsningers bæredygtighedseffekt skal være med til at sætte handling bag de mange gode intentioner i arbejdet med FN's Verdensmål.

Mange virksomheder og institutioner bakker op om FN's verdensmål, men det er stadig de færreste, der har omsat det til konkrete planer, som kan skubbe den globale udvikling i en mere bæredygtig retning. Det skal udarbejdelsen af et værktøj til måling af forskellige tiltags bæredygtighedseffekt være med til at lave om på.

"Det er en kompleks opgave at arbejde med 17 Verdensmål og 169 delmål. Derfor er der behov for at gøre arbejdet for bæredygtig udvikling konkret, målbart og handlingsorienteret," siger projektleder Susanne Vedel Hjuler, som udvikler værktøjet i samarbejde med kollegaer fra COWI og DTU Management, Afdelingen for Kvantitativ Bæredygtighedsvurdering.

For eksempel viser en analyse fra Deloitte, at over 50 procent af de større danske kommuner har en dialog om verdensmålene på ledelsesniveau, og 44 procent vurderer, at verdensmålene i høj eller meget høj grad har betydning for kommunen. Men der efterlyses også hjælp til at sætte handling bag ordene.

Projektets formål er derfor at udvikle et simpelt og videnskabeligt baseret værktøj, som kan levere målbare og forståelige resultater for, hvordan virksomheder og institutioner kan udmønte Verdensmålene i konkret handling.

Samtidig vil projektet især fokusere på de områder, hvor Danmark har størst udfordringer, og hvor danske virksomheder og institutioner, herunder kommuner og forsyninger, har størst potentiale for at bidrage med løsninger. "Det handler i høj grad om at få nedbragt ressourceforbruget. Det er her, det for alvor brænder på i såvel Danmark som i andre velstående samfund med et højt forbrug af transport, elektronik, tøj og andre materielle goder," siger Susanne Vedel Hjuler.

Et afgørende led i projektet er at indgå i dialog med danske virksomheder og institutioner omkring deres ønsker og behov til måling og rapportering af relevante Verdensmål. Denne dialog skal sammen med afprøvning på udvalgte projekter sikre værktøjets anvendelighed og værdi, og dermed bidrage til den bedst mulige rådgivning inden for bæredygtige løsninger.

FAKTA

- PROJEKTNAVN:
  Konkretisering og målbarhed af FN's Verdensmål – Udarbejdelse af operationelt værktøj til brug i virksomheders og institutioners bæredygtighedsarbejde
- ROJEKTDELTAGERE:
  COWI A/S og DTU Management
- TIDSPLAN:
  2019–2021
- COWIFONDENS STØTTE:
  1.040.000 DKK

Det er en kompleks opgave at arbejde med 17 Verdensmål og 169 delmål.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

REGNSKABSGRUNDLAG

Årsrapporten for COWIfonden for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

I medfør af årsregnskabslovens §111 stk. 3 nr. 5 har COWIfonden undladt at udarbejde koncernregnskab. Koncernregnskabet for COWI Holding A/S kan rekvireres hos COWI Holding A/S, Parallelvej 2, 2800 Kongens Lyngby.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i TDKK.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

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

RESULTATOPGØRELSEN

RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER

I resultatopgørelsen indregnes modtaget udbytte fra dattervirksomheder. Udbyttet indregnes, når udbyttet modtages.

PERSONALE- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Personale- og administrationsomkostninger omfatter, i tillæg til honorar til bestyrelsesmedlemmer, vederlag til fondens administrator COWI A/S samt andre lønomkostninger.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, husleje, rejseudgifter, bankgebyrer m.v.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter udbytte og renteindtægter samt kursregulering på værdipapirer.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved anvendelse af transaktionsdagens kurs.

Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakurstab/-gevinster som opstår mellem balancedagens kurs og kurser på tidspunktet for tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT OG SKATTEMÆSSIGE HENSÆTTELSER

Fondens skattepligtige indkomst opgøres efter skattelovgivningen for fonde.

Skattelovgivningen tillader skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. Dette betyder, at fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst

at foretage indregning af skattemæssig hensættelse til senere uddeling. Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt.

Der afsættes udskudt skat af urealiseret avance på aktier samt underskud til fremførsel.

BALANCEN

KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER
Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

TILGODEHAVENDER
Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

VÆRDIPAPIRER
Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen.

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.

UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG -FORPLIGTELSER
Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskel mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. 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 fremførselsberettigede skattemæssige 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.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR – 31. DECEMBER

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Udbytte af aktier i dattervirksomheder		43.708.550	41.408.100
ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER			
Personale- og administrationsomkostninger	1	-2.759.685	-2.238.749
Andre eksterne omkostninger	1	-562.939	-574.260
Resultat før finansielle poster		**40.385.926**	**38.595.091**
Finansielle indtægter	2	9.543.216	12.862.284
Finansielle omkostninger	3	-15.752.931	-2.055.881
Årets resultat før skat		**34.176.210**	**49.401.494**
Fondsskat	4	-33.446	1.320.179
Årets resultat		**34.142.764**	**50.721.673**
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Uddelinger	5	16.444.575	6.379.745
Regulering af uddelingsrammen		0	3.000.000
Overført resultat		17.698.189	41.341.928
		34.142.764	**50.721.673**

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 DKK	2017 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder		89.941.886	89.941.886
Finansielle anlægsaktiver	6	**89.941.886**	**89.941.886**
Anlægsaktiver		**89.941.886**	**89.941.886**
Andre tilgodehavender		756.166	327.767
Tilgodehavende udbytteskat		816.718	222.061
Periodeafgrænsningsposter		20.097	129.745
Tilgodehavender		**1.592.981**	**679.573**
Værdipapirer	7	**139.454.434**	**113.524.208**
Likvider		**1.683.328**	**657.290**
Omsætningsaktiver		**142.730.743**	**114.861.464**
Aktiver		**232.672.629**	**204.803.350**


COWI
COWI
COWI
Parallelvej

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grundkapital		20.000.000	20.000.000
Uddelingsramme		18.000.000	18.000.000
Frie reserver		165.117.299	147.419.110
Egenkapital	8	**203.117.299**	**185.419.110**
Skyldige omkostninger		392.948	149.136
Skyldige donationer		29.162.382	19.235.104
Kortfristede gældsforpligtelser		**29.555.330**	**19.384.240**
Gældsforpligtelser		**29.555.330**	**19.384.240**
Passiver		**232.672.629**	**204.803.350**
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

		2018 DKK	2017 DKK
1	OMKOSTNINGER TIL BESTYRELSE OG ADMINISTRATION		
	Bestyrelseshonorar	1.653.083	1.265.500
	Andre lønninger	165.250	125.749
	Vederlag til fondens administrator	941.352	847.500
	Andre eksterne omkostninger	562.939	574.260
		3.322.624	**2.815.914**

Af de samlede omkostninger anvendes ca. TDKK 1.286 til administration i forbindelse med vurdering og tildeling af donationer.

Fonden har ingen ansatte.

BESTYRELSESHONORARET ER FORDELT SOM NEDENSTÅENDE		
Grundhonorar		
Formandspost	340.000	300.000
Næstformandspost	190.000	150.000
Syv medlemmer	991.666	700.000
Honorar for udvalgsposter		
Formandspost	46.000	13.000
Næstformandspost	35.500	30.000
Fire medlemmer	49.917	72.500
	1.653.083	**1.265.500**

I overensstemmelse med anbefaling om god fondsledelse kan det oplyses at bestyrelsens vederlag i øvrige koncernselskaber i alt andrager:	6.929.740	7.514.157
Heraf udgør ledelsesvederlag til bestyrelsen for direktions- og bestyrelsesposter i øvrige koncernselskaber i alt:	0	1.891.662

2	FINANSIELLE INDTÆGTER		
	Udbytte, aktier	5.067.649	1.238.808
	Renteindtægter, obligationer	1.053.074	753.338
	Realiseret og urealiseret avance, obligationer	262.892	1.069.362
	Realiseret og urealiseret avance, aktier	3.159.601	9.800.776
		9.543.216	**12.862.284**

3	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Renteudgifter, Danske Bank	-61.180	-53.518
	Realiseret og urealiseret tab, obligationer	-3.933.995	-878.910
	Realiseret og urealiseret tab, aktier	-11.757.756	-1.123.453
		-15.752.931	**-2.055.881**



NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

4 FONDSSKAT	2018 DKK	2017 DKK
Skatten er beregnet på grundlag af en foreløbig opgørelse af fondens skattepligtige indkomst, og kan specificers således:		
Udbytteskatter	33.446	32.327
Regulering udskudt skat	0	-1.353.506
	33.446	**-1.320.179**

5 DONATIONER		2018 DKK
Innovative forskningsprojekter		
Ideal-plastisk bestemmelse af massive betonkonstruktioners bæreevne, DTU og COWI A/S (BTM). Linh Cao Hoang.		3.996.750
Sustainable supply chains for bio-based products – Using blockchain technology to accelerate sustainability in bio-based supply chains. COWI A/S, University of Copenhagen and IT University of Copenhagen. Asger Strange Olesen.		2.999.750
Bevilling til udarbejdelse af ansøgninger		380.000
	I alt	**7.376.500**
Erhvervs-ph.d.		
Soil-pile interaction for bored cast-in-place piles in stiff clays and soft rocks, COWI A/S og Aarhus Universitet, Jannie Knudsen		650.000
	I alt	**650.000**
F&U		
Kulstofbalancer og CO_2 afgasning i søer og vandløb på regional og national skala – betydning af arealudnyttelse og jordbund, Københavns Universitet, Biologisk Institut. Kaj Sand-Jensen.		292.263
Fire Protection of Bridge Cable Systems, COWI A/S, Afd. Operation and maintenance of steel. Jakob Laigaard Jensen.		1.003.260
Accurate Wave Loads Modelling in Floating Bridge Pontoon Design and Optimization, DTU, Department of Mechanical Engineering. Yanlin Shao.		232.142
Saltskademysteriet – en rådgivers udfordring, DTU, Institut for Byggeri og Anlæg. Inge Rørig-Dalgaard.		300.000
Data- og modelbaseret kortlægning af cyklisters adfærd med fokus på cykelinfrastruktur, trængsel og vejbelægning, DTU, Management Engineering. Anders Fjendbo Jensen.		30.000
Forskningsfinansiering av Aquateam COWI AS, Aquateam COWI AS. Jørn Christen Johnsen. NOK 4.500.00 kurs 76,5		3.442.500
Enhancements to CAST (Computer-Aided Strut-and-Tie) Analysis and Design Tool, COWI North America Ltd, Dept. 5762 Operations. Tjen Tjhin.		553.010
Konkretisering og målbarhed af FN's Verdensmål, COWI A/S, Afd. 1301 Environment, Health and Safety. Susanne Vedel Hjuler.		1.040.000
Active noise control of infrasound in relatively small spaces, COWI A/S, Afd. 1301 Environment, Health and Safety. Rasmus Lyngdal-Christensen.		**361.523**
	I alt	**7.254.698**



© London Array Ltd.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

Konferencer	
Unge Forskere – Danmarks største naturvidenskabelige konkurrence, Astra – Unge Forskere. Katrine Bruhn Holck.	150.000
UNF Danmark, Ungdommens Naturvidenskabelige Forening (UNF). Rasmus Østergaard.	150.000
NORDROCS 2018, 7th Joint Nordic Meeting on Remediation of Contaminated Sites, NORDROCS 2018 v/ATV Fonden for Jord og Grundvand. Lisbeth Verner.	25.000
Støtte til videnskabelig konference 25. - 28. august 2019: Future work: Digitalisation and Innovation, IDA Arbejdsmiljø og DTU Management Engineering. Rikke Seim.	50.000
I alt	**375.000**
Ph.d.	
Optimering af renoveringsprojekter gennem brugen af lean værktøjer, Aarhus Universitet, Afdelingen for Ingeniørvidenskab. Hasse Højgaard Neve.	20.000
Forskningsophold ved Royal Melbourne Institute of Technology, CBS, Institut for Organisation. Thorben Simonsen.	20.000
Forskningsophold på Stanford University, Aarhus Universitet, Institut for Økonomi. Nicolaj Nørgaard Mühlbach.	20.000
Forskningsophold ved Berkeley efterår 2018, Aarhus Universitet, Institut for Økonomi. Carsten Andersen	20.000
Ph.d.	
PhD external stay at the New South Wales University (UNSW), Sydney, Denmark. PhD topic: Integration of Gas, District Heating, DTU, Electrical Engineering. Jiawei Wang.	20.000
Forskningsophold ved NYU, Aarhus Universitet, Dept. of Economics. Erla Hronn Hardardottir.	20.000
I alt	**120.000**
Apparatur	
Linking the role of carbon and nitrogen on the fate of organic micropollutants in aquatic systems, Aarhus Universitet, Department of Environmental Science. Pedro Carvalho.	305.220
Ultra-mikrovægt til kvantificering af mikrogummi i miljøprøver, Aalborg Universitet, Institut for Byggeri og Anlæg. Asbjørn Haaning Nielsen.	116.115
I alt	**421.335**
Andet	
ATV's Science & Engineering Projekt. Fase II, ATV. Lia Leffland	750.000
I alt	**750.000**
Samlede uddelinger for 2018	**16.947.533**
Tilbageførte donationer i året	-502.958
Donationer, netto	**16.444.575**

6 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	**2018 DKK**	
Aktier i COWI Holding A/S udgør ultimo Nom. DKK 200.000.000 A-aktier og DKK 30.045.000 B-aktier	A-aktier	B- og C-aktier
Kostpris 1/1 2018	2.000.000	87.941.886
Kostpris 31/12 2018	**2.000.000**	**87.941.886**

Såfremt aktierne i COWI Holding A/S var optaget til fondens andel af den indre værdi i COWI Holding A/S vil den udgøre TDKK 1.101.693 per 31. december 2018 og egenkapitalen i COWIfonden pr. 31. december 2018 ville have andraget TDKK 1.214.868.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

7 AKTIER OG OBLIGATIONER	2018 DKK	2017 DKK
Værdipapirer		
Værdipapirer er optaget til statusdagens børskurs og kan specificers således:		
Aktier	78.798.968	70.568.473
Obligationer	60.655.466	42.955.735
	139.454.434	**113.524.208**
Beholdningens værdi, opgjort på grundlag af anskaffelseskurser, udgør:		
Aktier	69.564.342	52.125.200
Obligationer	47.818.065	42.136.843
	117.382.407	**94.262.043**

8 EGENKAPITAL	Grundkapital DKK	Uddelingsramme DKK	Frie reserver DKK	I alt DKK
Egenkapital 1/1 2017	20.000.000	18.000.000	147.419.110	185.419.110
Udmøntede uddelinger i 2018	0	-16.444.575	0	-16.444.575
Henlagt af årets overskud	0	16.444.575	17.698.189	34.142.764
Egenkapital 31/12 2017	**20.000.000**	**18.000.000**	**165.117.299**	**203.117.299**

9 NÆRTSTÅENDE PARTER OG EJERFORHOLD

COWIfonden ejer alle A-aktier i COWI Holding A/S, og har dermed bestemmende indflydelse i COWI Holding A/S, idet Fonden råder over 97,6 % af stemmerne.

COWI Holding koncernen har et aktieprogram for tidligere og nuværende medarbejdere, og der påhviler COWI Invest A/S (datterselskab til COWI Holding A/S) en tilbagekøbsforpligtelse på medarbejderaktierne til kurs indre værdi. Medarbejderne ejer for i alt nominelt DKK 49.328.900,- pr. 31. december 2018. COWIfonden har under visse betingelser og på visse vilkår afgivet en indeståelseserklæring til fordel for COWI Invest A/S, således at selskabet kan honorere tilbagekøbsforpligtelsen.

COWIfonden driver ikke selvstændig virksomhed.

Der har i året ikke været transaktioner med nærtstående parter, der ikke har været på markedsmæssige vilkår.

ADRESSE COWIfonden
Parallelvej 2
DK-2800
Kongens Lyngby
Danmark
E-MAIL cowifonden@cowifonden.com
WWW cowifonden.com