

København · Marts 2016

Sagsnr. 048919-0015 nk/nk/aju
Dok.nr. 14956252.1

Generalforsamlingsreferat

fra ordinær generalforsamling i COWI Holding A/S den 31. marts 2016

År 2016, torsdag den 31. marts kl. 15.30, afholdtes ordinær generalforsamling i COWI Holding A/S i COWIs kantine COWI Holding A/S, Parallelvej 2, 2800 Kongens Lyngby.

Generalforsamlingen var indkaldt med følgende dagsorden:

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af den af ledelsen aflagte og reviderede årsrapport. Godkendelse af årsrapporten samt beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
3. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen for indeværende år.
5. Valg af bestyrelsens formand og næstformand.
6. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af statsautoriseret revisor for tiden indtil næste generalforsamling.
8. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier.
9. Behandling af forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- 9a. Vedtægtsændring.
- 9b. Ophør af C-aktieklassen ved konvertering af nominelt kr. 8.693.800 C-aktier (egne aktier) til B-aktier.
- 9c. Ændring af tildelings- og besiddelsesvilkår for aktier i COWI Holding A/S – B-aktier.
- 9d. Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelsen og direktion.
- 9e. Forslag fra aktionær Nis Benn.
- 9f. Bemyndigelse til dirigenten.
10. Eventuelt.

* * * * *

Bestyrelsens formand, Steen Riisgaard, bød velkommen til generalforsamlingen og præ-senterede de øvrige medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion.

Steen Riisgaard gav herefter ordet til advokat Niels Kornerup, som bestyrelsen i overens-stemmelse med pkt. 10.1 i selskabets vedtægter havde valgt til dirigent.

Dirigenten konstaterede med forsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste dernæst, at der efter fradrag af egne aktier var repræsenteret på gene-ralforsamlingen 20.376.842 stemmer ud af i alt 20.714.577 mulige stemmer, og ud af en aktiekapital på nominelt kr. 271.457.700 efter fradrag af egne aktier var i alt nominelt kr. 237.684.200 repræsenteret.

Dirigenten oplyste endvidere, at COWIfonden heraf har 99,62 stemmer i % og 96,78 % af kapitalen.

Dirigenten gennemgik dagsordenen for generalforsamlingen.

Punkt 1-3: Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.

**Fremlæggelse af den af ledelsen aflagte og reviderede årsrapport.
Godkendelse af årsrapporten samt beslutning om decharge for di-
rektion og bestyrelse.**

**Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af
underskud i henhold til den godkendte årsrapport.**

Dagsordenspunkterne 1 - 3 blev behandlet under ét.

Dirigenten gav først ordet til bestyrelsens formand Steen Riisgaard, som aflagde bestyrel-sens beretning for 2015 og gennemgik årsrapporten, og derefter ordet til koncernchef Lars-Peter Søbye, som redegjorde for det forgangne år og forventningerne til fremtiden.

Dirigenten takkede formanden og koncernchefen for beretningen og oplyste, at årsberet-ningen forelå underskrevet af bestyrelse, direktion og med revisionspåtegning uden forbe-hold, en såkaldt blank påtegning.

Dirigenten oplyste at årets resultat viste et overskud på DKK 131.253.000.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen havde foreslået, at der blev udbetalt udbytte på kr. DKK 32.576.124, svarende til kr. 12,00 pr. aktie á nominelt kr. 100, hvilket er en fordobling i forhold til sidste år, og at resten kr. 98.676.876 blev overført til næste år.

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til første taler, Nis Benn. Nis Benn takkede for en fin beretning fra både Steen Riisgaard og Lars-Peter Søbye og stillede derefter to spørgsmål til Steen Riisgaard og Lars-Peter Søbye:

- 1) Hvad har I personligt, og ikke som henholdsvis bestyrelsesformand og administrerende direktør, lært det sidste år, og hvad vil det betyde for jeres måde at agere på i jeres to roller i det næste år og i de kommende år?
- 2) Under henvisning til, at Lars-Peter Søbye tidligere havde spurgt, hvorvidt COWI havde taget nogen beslutning for hurtigt, spurgtes der til, om Lars-Peter Søbye mente, om der var beslutninger, der var taget for langsomt?

Dirigenten gav herefter ordet til Steen Riisgaard for besvarelse af det første spørgsmål.

Steen Riisgaard forklarede, at en af de ting, han og Lars-Peter Søbye var blevet gode til, var at de bag lukkede døre sagde tingene lige ud og uden omsvøb til hinanden, hvilket gjorde, at de ikke spildte tiden og kunne komme videre, hvilket Steen Riisgaard så som en rigtig god ting.

Herefter gav Dirigenten ordet til Lars-Peter Søbye.

Lars-Peter Søbye takkede for spørgsmålet og for at der kom dialog på generalforsamlingen. Til det første spørgsmål fortalte Lars-Peter Søbye herefter, at den strategiproces COWI havde haft i 2015 havde lært ham at det at få skabt involvering på mange forskellige niveauer var med til at få skabt en dybere forståelse for, hvordan og hvad man ville med virksomheden. Lars-Peter Søbye forklarede, at han bl.a. tænkte på de emner, der havde været diskuteret på portalen i løbet af strategiprocesen, og som han tidligere havde kvitteret for, samt de ture han havde haft rundt i virksomheden, og de diskussioner han havde haft med mange medarbejdere om alt fra områder, der kunne være udfordrende i Cockpit til helt store strategiske diskussioner. Lars-Peter Søbye tilsluttede sig derudover det formanden netop havde sagt om vigtigheden af at sige tingene lige ud og på en ordentlig måde.

Til det andet spørgsmål om hvorvidt der var beslutninger, der kunne have været taget hurtigere, svarede Lars-Peter Søbye, at det altid var nemt at være bagklog, men at der ikke var tvivl om, at når man så på markedsområder, som man i COWI kunne se havde det svært i relation hertil, så kunne Lars-Peter Søbye godt forestille sig, at man der havde truffet beslutninger lidt hurtigere. Det kunne f.eks. være den måde COWI tilpassede sig sine aktivite-

ter i eksempelvis Mellemøsten eller i Østeuropa. Derudover påpegede Lars-Peter Søbye, at COWI måske havde været lidt for langsomme til at etablere et Transportation Board, idet man nu kunne se, at det virkelig virkede.

Da ingen andre ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at beretningen var taget til efterretning, at årsrapporten var godkendt, at der var meddelt decharge for bestyrelse og direktion, og at forslaget om overskudsdisponering var godkendt.

Punkt 4: Godkendelse af honorar til bestyrelsen for indeværende år

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at bestyrelsens medlemmer i 2016 honoreres med 200.000 kr., at næstformanden honoreres med 250.000 kr. og at bestyrelsens formand honoreres med 650.000 kr.

Dirigenten åbnede herefter for debat.

Da ingen ønskede ordet vedrørende dagsordenens pkt. 4, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var godkendt.

Punkt 5: Valg af bestyrelsens formand og næstformand

Dirigenten oplyste, at COWIfonden stillede forslag om genvalg af Steen Riisgaard som formand.

Dirigenten oplyste, at næstformand Kirsti Engebretsen Larssen udtræder af bestyrelsen, og at COWIfonden derfor stillede forslag om nyvalg af Lars Green Lauridsen som næstformand.

Dirigenten henviste til side 37 i årsrapporten for 2015 for en beskrivelse af de to kandidaters ledeshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Dirigenten henviste endvidere til, at COWI havde udarbejdet en kompetencebeskrivelse i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse, som kunne findes på COWIs hjemmeside.

Da der ikke var andre kandidater til formand eller næstformand konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at Steen Riisgaard var genvalgt som bestyrelsesformand, og at Lars Green Lauridsen var nyvalgt som næstformand.

Punkt 6: Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at COWIfonden stillede forslag om genvalg af Thomas Plenborg, Hans Ole Voigt og Jukka Pertola som bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten henviste til side 37 i årsrapporten for 2015 for en beskrivelse af de tre kandidaters ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Dirigenten oplyste, at da Kirsti Engebretsen Larssen var udtrådt af bestyrelsen, stillede COWIfonden derfor forslag om nyvalg af Torbjörn Spetz som bestyrelsesmedlem.

Dirigenten orienterede om, at Torbjörn Spetz' CV havde været vedlagt indkaldelsen og tilgængeligt for aktionærerne på selskabets hjemmeside og på aktionærportalen, hvor man også havde kunnet finde kandidaters ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Da der ikke var andre kandidater til bestyrelsen, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at Thomas Plenborg, Hans Ole Voigt, Jukka Pertola og Torbjörn Spetz var valgt som bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten oplyste, at der i 2014 blev afholdt medarbejdervalg til COWI Holdings bestyrelse, hvor der blev valgt henholdsvis to kandidater fra COWI A/S, Danmark og en kandidat fra COWI AB, Sverige. Dirigenten oplyste, at de medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen var valgt for en 3-årig periode, og idet de havde været på valg for 2 år siden, var de således valgt for endnu 1 år. I bestyrelsen sad dermed fortsat følgende medarbejdervalgte medlemmer:

- Niels Fog (COWI A/S) - som havde været medlem af bestyrelsen siden 2010, samt
- Sophus Hjort (COWI A/S), og
- Caroline Magnusson (COWI AB) – som begge havde været medlem af bestyrelsen siden valget i 2014

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen herefter bestod af:

- Steen Riisgaard, formand
- Lars Green Lauridsen, næstformand
- Thomas Plenborg
- Hans Ole Voigt
- Jukka Pertola
- Torbjörn Spetz
- Caroline Magnusson