

Til aktionærerne i COWI Holding A/S

ADRESSE COWI Holding A/S
Parallelvej 2
2800 Kongens Lyngby
Danmark

TLF +45 56 40 00 00

FAX +45 56 40 99 99

WWW cowiholding.com

DATO 11. marts 2016

SIDE 1/4

REF LVA

PROJEKTNR

**Dagsorden for ordinær generalforsamling i COWI Holding A/S
Torsdag den 31. marts 2016 kl. 15.30 i COWIs kantine
COWI Holding A/S, Parallelvej 2, 2800 Kongens Lyngby.**

Dagsorden

I overensstemmelse med vedtægternes § 9 er dagsordenen med de fuldstændige forslag følgende:

- 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.**

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på kr. 32.576.124,- (svarende til kr. 12 pr. udestående aktie á nominelt kr. 100), og at resten kr. 98.676.876,- af overskuddet overføres til næste år.

- 4 Godkendelse af honorar til bestyrelsen for indeværende år.**

Bestyrelsen stiller forslag om, at bestyrelsens medlemmer for indeværende år honoreres med kr. 200.000, dog honoreres bestyrelsens næstformand med kr. 250.000 og bestyrelsens formand med kr. 650.000, hvilket er uændret i forhold til 2015.

- 5 Valg af bestyrelsens formand og næstformand.**

COWIfonden stiller forslag om genvalg af Steen Riisgaard som formand.

COWIfonden stiller endvidere forslag om nyvalg af Lars Green Lauridsen som næstformand for bestyrelsen.

Næstformand Kirsti Engebretsen Larssen træder ud af bestyrelsen på generalforsamlingen.

6 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.

COWIfonden stiller forslag om nyvalg af Torbjörn Spetz.

COWIfonden stiller endvidere forslag om genvalg af Thomas Plenborg, Hans Ole Voigt og Jukka Pertola.

7 Valg af statsautoriseret revisor for tiden indtil næste generalforsamling.

Bestyrelsen stiller forslag om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

8 Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier.

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til løbende at lade selskabet erhverve egne aktier i et omfang, så den samlede beholdning af aktier i selskabet ikke overstiger 10 procent af den til enhver tid værende aktiekapital, jf. selskabslovens §§ 196-197, og således at købsprisen ikke afviger fra en pris baseret på selskabets indre værdi i henhold til den på den foregående generalforsamling godkendte årsrapport. Bemyndigelsen gives indtil den 30. marts 2021.

9 Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

a) Vedtægtsændringer.

Forudsat at bemyndigelsen til erhvervelse af egne aktier gives for en 5-årig periode, jf. dagsordens pkt. 8, stiller Bestyrelsen forslag om at slette pkt. 9.1.8 i selskabets vedtægter:

”Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier.”

Bemyndigelsen udgår således som fast punkt på dagsordenen for den ordinære generalforsamling, idet bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier fremover kun behøver at være på dagsordenen, såfremt der er behov for at give bemyndigelse hertil.

b) Ophør af C-aktieklassen ved konvertering af nominelt kr. 8.693.800 C-aktier (egne aktier) til B-aktier.

Bestyrelsen stiller forslag om at konvertere selskabets egen beholdning af C-aktier, svarende til nominelt kr. 8.693.800, til B-aktier således, at de konverterede aktier kan indgå i selskabets beholdning af B-aktier i forbindelse med aktieudbud, og således at C-aktieklassen ophører.

Forslaget indebærer, at henvisningerne til henholdsvis C-aktier og C-aktionærer i selskabets vedtægter pkt. 5.1.1, 5.1.2, 5.1.3, 6.1, 6.2, 8.9.2 og 11.3 slettes, og at pkt. 3.1 i selskabets vedtægter ændres til:

”Selskabets aktiekapital er kr. 282.200.500 fordelt med kr. 200.000.000 A-aktier og kr. 82.200.500 B-aktier.”

c) Ændring af tildelings- og besiddelsesvilkår for aktier i COWI Holding A/S - B-aktier.

Bestyrelsen stiller forslag om, at de gældende tildelings- og besiddelsesvilkår for B-aktier ændres.

For det første stiller bestyrelsen forslag om, at salgsspligten i en række specifikke tilfælde først indtræder tre år efter aktionærens fratræden. Tildelingsvilkår for aktier i COWI Holding A/S – B-aktier – foreslås tilføjet et nyt pkt. 2.2.3.2 med følgende ordlyd:

”Uanset pkt. 2.2.3.1, indtræder Aktionærens salgsspligt i henhold til pkt. 2.2 tre (3) år efter Aktionærens ansættelsesforhold ophører, men efter samme principper som anført i pkt. 2.2.3.1, såfremt Aktionærens ansættelsesforhold ophører i tilfælde af:

(1) COWIs opsigelse eller ophævelse af ansættelsesforholdet med Aktionæren (for så vidt angår Bestyrelsesmedlemmer, at de ikke bliver genvalgt til bestyrelsen) af andre grunde end den pågældende Aktionærs misligholdelse af ansættelsesforholdet,

(2) at Aktionæren går på pension eller efterløn i overensstemmelse med den pågældende Aktionærs ansættelseskontrakt med COWI eller ufravigelig lovgivning,

(3) Aktionærens permanente uarbejdsdygtighed, herunder men ikke begrænset til nedsættelse af arbejdsevnen med mere end 50 %.”

For det andet stiller bestyrelsen forslag om, at der åbnes mulighed for, at også medlemmer af bestyrelserne i COWI Holding A/S og COWIfonden kan erhverve og besidde aktier i COWI Holding A/S. Forslaget indebærer, at pkt. 1.1 i tildelingsvilkår for aktier i COWI Holding A/S – B-aktier og pkt. 2.1.1 i besiddelsesvilkår for aktier i COWI Holding A/S – B-aktier ændres til at indeholde dette.

d) Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen stiller forslag om opdatering af den på generalforsamlingen i 2014 godkendte vederlagspolitik for bestyrelse og direktion. Forslaget giver mulighed for yderligere tildeling af aktier ved overopfyldelse af de stillede mål.

Som følge heraf ændres pkt. 15.2 i selskabets vedtægter:

"Bestyrelsen har udarbejdet vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, der senest er opdateret af Selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2016. Gældende vederlagspolitik er gjort offentligt tilgængelig på Selskabets hjemmeside."

e) Forslag fra aktionær Nis Benn

Nis Benn foreslår, at der gives større indblik i selskabets fokus på fremtidig succes. Nis Benn stiller derfor forslag om, at bestyrelsen fremover:

(i) opfordres til at rapportere i selskabets årsrapport og på selskabets ordinære generalforsamling om selskabets niveau for investeringer i fremtidig succes, samt den nærmere strategi herfor, herunder omfanget af selskabets investeringer i udvikling af virksomheden, medarbejdere og teams.

(ii) opfordres til at rapportere på virksomhedens evne til at fastholde og tiltrække talenter og nøglemedarbejdere.

(iii) opfordres til at redegøre for alle øvrige relevante investeringer i fremtidig succes, uden fremlæggelse af sensitiv information.

f) Bemyndigelse til dirigenten.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse, samt løbende at foretage og anmelde sproglige og andre tilretninger uden indholdsmæssig betydning i Selskabets vedtægter.

10 Eventuelt.

