

VEDTÆGTER

for
COWI Holding A/S
(CVR-nr. 32892973)
("Selskabet")

Marts 2023

1. Navn

1.1 Selskabets navn er COWI Holding A/S.

2. Formål

2.1 Selskabets formål er at drive holding-virksomhed, herunder som øverste moder- og holding-selskab i COWI-koncernen, samt dermed forbundet virksomhed, herunder at yde finansiel og administrativ bistand til koncernselskaberne.

2.2 COWI-koncernen driver rådgivende virksomhed inden for ingeniørteknik, miljø og samfunds-økonomi samt aktiviteter i naturlig tilknytning hertil. Målsætningen er at udføre rådgivning af højest mulig kvalitet målt med international målestok. Koncernens virksomhed skal drives i overensstemmelse med god forretningsskik samt de for Selskabet og koncernen vedtagne værdier og strategier.

2.3 Stemmehøjretallet i Selskabet skal til enhver tid besiddes af COWIfonden, CVR-nr. 50497828, i overensstemmelse med fondens fundats § 3, stk. 1, idet COWIfonden dog kan afstå stemmehøjretallet i overensstemmelse med fondens fundats § 3, stk. 6.

3. Aktiekapital

3.1 Selskabets aktiekapital er kr. 286.593.700 fordelt med kr. 200.000.000 A-aktier og kr. 86.593.700 B-aktier.

4. Aktier

4.1 Aktierne er fordelt i aktier à kr. 100, kr. 1.000 og kr. 4.000.

4.2 Aktierne skal lyde på navn og kan kun transporteres på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog.

4.3 Aktierne er ikke-omsætningspapirer.

4.4 Aktierne kan ikke overdrages uden bestyrelsens samtykke.

4.5 Selskabets aktier har lige ret i Selskabet bortset fra, hvad der er bestemt om:

- Retten til udbytte, jf. pkt. 5.
- Fortegningsret ved kapitalforhøjelse, jf. pkt. 6 og 7.
- Den til aktierne knyttede stemmeret, jf. pkt.11.2.

5. Udbytte

- 5.1 Udbytte udbetales således:
 - 5.1.1 Til B-aktionærerne udbetales et forlods udbytte på indtil 0,6 %.
 - 5.1.2 Såfremt B-aktionærerne har fået 0,6 %, udbetales dernæst til A-aktionærerne et udbytte på indtil 0,6 %.
 - 5.1.3 I yderligere udbytte ud over 0,6 %, deltager A- og B-aktierne på lige fod.
 - 5.1.4 Resterende overskud anvendes efter generalforsamlingens bestemmelse.
- 5.2 Hvis udbytte ikke udbetales, træffer generalforsamlingen beslutning om anvendelse af overskuddet.
- 5.3 Udbytte, der ikke er hævet inden tre år fra forfaldstiden, tilfalder Selskabets overførte resultat.

6. Fortegningsret ved kapitalforhøjelse

- 6.1 Kontant forhøjelse af Selskabets aktiekapital sker med A- og B-aktier efter forholdet mellem de to aktieklasser på forhøjelsestidspunktet, jf. dog pkt. 6.2 – 6.5 og pkt. 7. Forhøjes aktiekapitalen på denne måde samtidig med såvel A- og B-aktier, har A-aktionærerne fortegningsret til nye A-aktier og B-aktionærerne fortegningsret til nye B-aktier.
- 6.2 Forhøjes aktiekapitalen kontant med enten A- eller B-aktier, har den pågældende aktieklasses aktionærer fortegningsret til de nye aktier indenfor deres egen klasse. Generalforsamlingen kan dog med samme majoritet som til vedtægtsændring, jf. pkt. 10.3, beslutte at kapitalforhøjelse skal ske med fortegningsret alene for A-aktionærer uanset i hvilken eller hvilke aktieklasser, kapitalforhøjelsen finder sted. Aktiekapitalen kan endvidere med samme majoritet forhøjes med alene B-aktier enten med fortegningsret for A- og B-aktionærer forholdsmæssigt og på lige fod eller med fortegningsret for bestemte medarbejdere i COWI-koncernen.
- 6.3 Efter forslag fra bestyrelsen kan generalforsamlingen med samme majoritet som til vedtægtsændring, jf. pkt. 10.3, vedtage en forhøjelse af aktiekapitalen uden fortegningsret for aktionærer, såfremt forhøjelsen sker som hel eller delvis betaling for overtagelse af en bestående virksomhed. Forhøjelsen skal i så fald alene ske med B-aktier, medmindre generalforsamlingen med majoritet som til vedtægtsændring vedtager, at forhøjelsen skal ske med A- og B-aktier i samme forhold som på forhøjelsestidspunktet.
- 6.4 Uanset ovenstående pkt. 6.1 - 6.3 skal A-aktionærer ved enhver forhøjelse af B-aktiekapitalen altid have ret til at tegne det fornødne antal B-aktier for at kunne opretholde en ejerandel på mindst 10,1 % af B-aktiekapitalen.

6.5 Fortegningsrettigheder kan ikke overdrages til tredjemand.

7. Bemyndigelse til bestyrelsen til kapitalforhøjelse

7.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje Selskabets aktiekapital som følger:

7.1.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til den 26. marts 2025 ad en eller flere gange at forhøje Selskabets B-aktiekapital ved nytegning med indtil nominelt kr. 60.406.300. De nye aktier skal være ikke-omsætningspapirer og lyde på navn. Forhøjelsen kan ske ved fuld kontant indbetaling eller apportindskud og skal gennemføres uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer, idet A-aktionærer dog altid skal have ret til at tegne det fornødne antal B-aktier for at kunne opretholde en ejerandel på mindst 10,1 % af B-aktiekapitalen. Ved fremtidige kapitalforhøjelser gælder de generelle indskrænkninger i de nye B-aktiers omsættelighed og de nye aktionærers fortegningsret, der følger af vedtægterne. De nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen fastsættes af bestyrelsen.

8. Indkaldelse til generalforsamling

8.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.

8.2 Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan være Erhvervsstyrelsen rettidigt i hænde efter gældende lovgivning.

8.3 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 2 og højst 4 ugers varsel via Selskabets hjemmeside, www.cowiholding.com og/eller www.cowi.com.

8.4 Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Skal der på generalforsamlingen forhandles forslag, hvis vedtagelse kræver en særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen.

8.5 Indkaldelse til generalforsamling, hvor der skal træffes beslutning om ændring af Selskabets vedtægter, skal angive forslagets væsentligste indhold.

8.6 Enhver aktionær har ret til at få et eller flere angivne forslag optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, såfremt bestyrelsen skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen. Modtages begæringen senere afgør bestyrelsen, hvorvidt begæringen kan imødekommes.

8.7 Senest 8 uger før afholdelse af den påtænkte ordinære generalforsamling offentliggøres datoen for afholdelse samt udkast til dagsorden ved meddelelse på Selskabets hjemmeside og med angivelse af datoen for udløbet af den i pkt. 8.6 nævnte frist.

8.8 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen finder det nødvendigt, eller når det begæres af aktionærer, der tilsammen repræsenterer mindst 5 % af enten A-aktie-

kapitalen eller B-aktiekapitalen eller 5 % af hele aktiekapitalen eller af Selskabets revision. Sådant begæring skal fremsættes skriftligt over for bestyrelsen og være ledsaget af formuleret forslag. Såfremt sådan begæring fremsættes, skal generalforsamlingen indkaldes inden 14 dage efter begæringens modtagelse.

- 8.9 Senest 2 uger før enhver generalforsamling fremlægges på Selskabets hjemmeside, www.cowiholding.com og/eller www.cowi.com:
- 8.9.1 Indkaldelsen.
- 8.9.2 Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasser (A-aktier og B-aktier).
- 8.9.3 Dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes for generalforsamlingen.
- 8.9.4 De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse ved brev.
- 8.9.5 For den ordinære generalforsamlings vedkommende fremlægges endvidere en af ledelsen aflagt og revideret årsrapport.

9. Dagsorden for generalforsamlingen

- 9.1 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
 - 9.1.1 Ledelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år.
 - 9.1.2 Fremlæggelse af den af ledelsen aflagte og reviderede årsrapport. Godkendelse af årsrapporten samt beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
 - 9.1.3 Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
 - 9.1.4 Honorar til bestyrelsen for indeværende år.
 - 9.1.5 Valg af bestyrelsens formand og næstformand.
 - 9.1.6 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
 - 9.1.7 Valg af statsautoriseret revisor for tiden indtil næste generalforsamling.
 - 9.1.8 Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - 9.1.9 Eventuelt

10. Generalforsamlingens forløb

- 10.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivningen herunder i hvilket omfang skriftlig afstemning skal finde sted.
- 10.2 Generalforsamlingen træffer afgørelse ved simpel stemmeflerhed, medmindre der efter lovgivningen eller vedtægterne gælder særlige krav hertil.
- 10.3 Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller om Selskabets opløsning, herunder ved fusion, kræves, at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.
- 10.4 Over forhandlingerne på generalforsamlingerne skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten og som offentliggøres på Selskabets hjemmeside senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- 10.5 Selskabets generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver selskabets aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven.
- 10.6 Dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens interne brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen udarbejdes på dansk eller engelsk efter bestyrelsens beslutning. Generalforsamlingen kan ligeledes efter bestyrelsens beslutning afholdes på dansk eller engelsk.

11. Møderet og stemmeret

- 11.1 En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af de kapitalejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, som Selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmeldt sin deltagelse til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen.
- 11.2 A-aktionærer har ti stemmer for hvert aktiebeløb på kr. 100. B-aktionærer har én stemme for hvert aktiebeløb på kr. 100.

12. Anvendelse af elektronisk kommunikation

- 12.1 Selskabet kan vælge, at al kommunikation fra Selskabet til de enkelte aktionærer skal ske elektronisk, herunder ved e-mail, og at generelle meddelelser skal gøres tilgængelige for aktionærerne på Selskabets hjemmeside, www.cowiholding.com og/eller www.cowi.com, medmindre andet følger af selskabsloven. Uanset ovenstående kan Selskabet frit vælge at kommunikere til de enkelte aktionærer med almindelig post som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.
- 12.1.1 Indkaldelse til generalforsamlinger såvel ordinær som ekstraordinær, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapporter, selskabsmeddelelser og adgangskort samt øvrige generelle oplysninger herom fra Selskabet til aktionærerne, kan fremsendes af Selskabet til aktionærerne elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter kunne findes på Selskabets hjemmeside: www.cowiholding.com og/eller www.cowi.com.
- 12.2 Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at Selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.
- 12.3 Aktionærerne kan på Selskabets hjemmeside, www.cowiholding.com og/eller www.cowi.com, finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

13. Bestyrelsesmedlemmer

- 13.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen for 1 år ad gangen valgt bestyrelse på indtil 6 medlemmer samt medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, jf. pkt. 13.3. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal have erfaring fra betydende poster inden for koncernen eller fra ledelses- eller bestyrelsesarbejde fra erhvervslivet i koncernens geografiske virkeområde. Det skal tilstræbes, at halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har indgående erfaring fra ledelse eller bestyrelsesarbejde i rådgiverbranchen eller lignende vidensvirksomhed. Det tilstræbes yderligere, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afspejler Selskabets behov for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, nationalitet og køn.
- 13.2 Bestyrelsesmedlemmer kan genvælges, men skal senest afgang ved den ordinære generalforsamling efter udgangen af det regnskabsår, hvor de er fyldt 70 år.
- 13.3 Selskabet har indført en frivillig ordning for medarbejderrepræsentation.

14. Bestyrelsens arbejde

- 14.1 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af Selskabets anliggender.

- 14.2 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Forretningsordenen gennemgås mindst en gang årligt af den samlede bestyrelse.
- 14.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsens medlemmer, herunder bestyrelsens formand eller næstformand er til stede.
- 14.4 Ved afstemning afgøres enhver sag ved flertalsbeslutning. Står stemmerne lige, gør formandens eller i hans fravær næstformandens, stemme udslaget.
- 14.5 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. På det første bestyrelsesmøde efter foretagens revision forelægges revisionsprotokollen og bestyrelsens medlemmer skal med deres underskrift bekræfte, at de er gjort bekendt med indholdet.

15. Direktion

- 15.1 Bestyrelsen ansætter en direktion på indtil 6 medlemmer og bestemmer, hvem der skal være administrerende direktør. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for direktionens arbejde og de nærmere regler for dens virksomhed.
- 15.2 Bestyrelsen har udarbejdet vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, der godkendes af Selskabets generalforsamling. Den gældende vederlagspolitik er gjort offentligt tilgængelig på Selskabets hjemmeside.

16. Tegningsregel

- 16.1 Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller af et bestyrelsesmedlem sammen med en direktør eller af to direktører i forening.

17. Revisor

- 17.1 Revision af Selskabets årsrapport foretages af en af generalforsamlingen valgt, statsautoriseret revisor.

18. Regnskabsår

- 18.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til den efterfølgende 31. december.

19. Årsrapport

- 19.1 Selskabets årsrapport opgøres under omhyggelig hensyntagen til tilstedeværende værdier og forpligtelser og under foretagelse af de efter bestyrelsens skøn fornødne afskrivninger og henlæggelser. Årsrapporten underskrives af direktionen og bestyrelsen og forsynes med revisionens påtegning.
- 19.2 Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk.

20. Koncernsprog

- 20.1 Selskabets koncernsprog er engelsk.

Således vedtaget på Selskabets ordinære generalforsamling den 15. marts 2023.

Som dirigent:

Niels Kornerup