

**VEDTÆGTER**

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

2013

## **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 Stemmehøjheden 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 stemmehøjheden i overensstemmelse med fondens fundats § 3, stk. 6.

## **3. Aktiekapital**

3.1 Selskabets aktiekapital er kr. 280.500.000 fordelt med kr. 200.000.000 A-aktier, kr. 62.747.000 B-aktier og kr. 17.753.000 C-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. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27088899, der af Selskabet er udpeget som ejerbogsfører på Selskabets vegne.

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:

- Amortisation, jf. pkt. 4.6.
- Retten til udbytte, jf. pkt. 5.
- Fortegningsret ved kapitalforhøjelse, jf. pkt. 6 og 7.
- Den til aktierne knyttede stemmeret, jf. pkt. 11.3.

- 4.6 I en periode på 60 dage efter Selskabets ordinære generalforsamling i 2015 kan bestyrelsen beslutte, at samtlige Selskabets C-aktier skal indløses (amortisation) på én gang. C-aktierne indløses til en kurs, der svarer til C-aktiernes andel af Selskabets indre værdi i henhold til den på Selskabets ordinære generalforsamling godkendte årsrapport for regnskabsåret 2014. Indløsningen gennemføres ved annullation af samtlige C-aktier (kapitalnedsættelse ved udbetaling til C-aktionærerne). Når bestyrelsen har truffet beslutning om kapitalnedsættelsen meddeles dette C-aktionærerne efter reglerne for indkaldelse til generalforsamling. Indløsningssummen skal betales til C-aktionærerne senest 14 dage efter, at kapitalnedsættelsen er gennemført og registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Bestyrelsen kan vedtage de nødvendige vedtægtsændringer.

## **5. Udbytte**

- 5.1 Udbytte udbetales således:
- 5.1.1 Til B- og C-aktionærerne udbetales et forlods udbytte på indtil 0,6 %.
- 5.1.2 Såfremt B- og C-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-, B- og C-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-, B- og C-aktier efter forholdet mellem de tre aktieklasser på forhøjelsestidspunktet, jf. dog pkt. 6.2 – 6.5 og pkt. 7. Forhøjes aktiekapitalen på denne måde samtidig med såvel A-, B- som C-aktier, har A-aktionærerne fortegningsret til nye A-aktier, B-aktionærerne fortegningsret til nye B-aktier og C-aktionærerne fortegningsret til nye C-aktier.
- 6.2 Forhøjes aktiekapitalen kontant med enten A-, B- eller C-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 for-

holdsmæssigt 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, med mindre 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 7. maj 2015 ad en eller flere gange at forhøje Selskabets B-aktiekapital ved nytegning med indtil nominelt kr. 71.805.500. De nye aktier skal være ikke-omsætningspapirer og lyde på navn. Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller apportindskud og kan 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 aktionærers fortegningsret, der følger af vedtægternes pkt. 6.1 – 6.5. De nærmere vilkår for kapitalforhøjelsen fastsættes af bestyrelsen.
  - 7.1.2 Bestyrelsen har den 7. juni 2012 udnyttet bemyndigelsen i pkt. 7.1.1, hvorved Selskabets B-aktiekapital er forhøjet med nominelt kr. 4.805.500. Bestyrelsens bemyndigelse i medfør af pkt. 7.1.1 udgør herefter nominelt kr. 67.000.000.

## **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 Erhvervs- og Selskabsstyrelsen 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](http://www.cowiholding.com) og/eller [www.cowi.com](http://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 forslaget 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-aktiekapitalen 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](http://www.cowiholding.com) og/eller [www.cowi.com](http://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, B-aktier og C-aktier).
- 8.9.3 Dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes for generalforsamlingen.
- 8.9.4 De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivning 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 Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
- 9.1.9 Bemyndigelse af bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte
- 9.1.10 Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- 9.1.11 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.

## **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. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som Selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.
- 11.2 Medmindre aktionæren angiver, hvortil adgangskort ønskes sendt, skal adgangskortet afhentes på Selskabets kontor senest dagen inden generalforsamlingen.
- 11.3 A-aktionærer har ti stemmer for hvert aktiebeløb på kr. 100. B-aktionærer og C-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 aktionærene på Selskabets hjemmeside, [www.cowiholding.com](http://www.cowiholding.com) og/eller [www.cowi.com](http://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 aktionærene, kan fremsendes af Selskabet til aktionærene elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter kunne findes på Selskabets hjemmeside: [www.cowiholding.com](http://www.cowiholding.com) og/eller [www.cowi.com](http://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 Aktionærene kan på Selskabets hjemmeside, [www.cowiholding.com](http://www.cowiholding.com) og/eller [www.cowi.com](http://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 generalforsam-

lingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal have erfaring fra betydende poster inden for koncernen eller fra ledelses- eller bestyrelsesarbejde fra erhvervslivet i koncernens geografiske virksomhedsområde. Det skal tilstræbes, at halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har indgående erfaring fra ledelse eller bestyrelsesarbejde i rådgiverbranchen eller lignende videnvirksomhed. Det tilstræbes yderligere, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afspejler Selskabets behov for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder.

13.2 Bestyrelsesmedlemmer kan genvælges, men skal senest afgå ved den ordinære generalforsamling efter udgangen af det regnskabsår, hvor de er fyldt 65 67 år.

~~13.3 Selskabet har indført en frivillig ordning for medarbejderrepræsentation. I perioden fra Selskabets stiftelse indtil det tidspunkt, hvor Selskabets og/eller COWI-koncernens medarbejdere måtte have udnyttet en eventuel ret til at vælge selskabs- og/eller koncernrepræsentanter til Selskabets bestyrelse, jf. selskabslovens §§ 140-143 ("Lovpligtige Medarbejderrepræsentanter"), og de Lovpligtige Medarbejderrepræsentanter er indtrådt i bestyrelsen, har Selskabet som en frivillig ordning for medarbejderrepræsentation indført følgende:~~

~~13.413.3~~

~~13.4.1 De i bestyrelsen for COWI A/S, CVR-nr. 44623528, til enhver tid indvalgte medlemmer valgt af medarbejderne er tillige medlemmer af Selskabets bestyrelse som medarbejderrepræsentanter ("Frivillige Medarbejderrepræsentanter").~~

~~13.4.2 Såfremt der iværksættes valg af Lovpligtige Medarbejderrepræsentanter til Selskabets bestyrelse gælder det nedenfor i pkt. 13.3.2(a) – 13.3.2(d) angivne:~~

~~(a) De Frivillige Medarbejderrepræsentanter medtælles ikke ved opgørelse af, hvor mange Lovpligtige Medarbejderrepræsentanter medarbejderne har ret til at vælge til Selskabets bestyrelse.~~

~~(b) De Frivillige Medarbejderrepræsentanter fratræder automatisk som bestyrelsesmedlemmer pr. tidspunktet for de Lovpligtige Medarbejderrepræsentanters indtræden i Selskabets bestyrelse.~~

~~(c) Pkt. 13.3.2(b) gælder dog ikke, såfremt det for at sikre, at de Frivillige Medarbejderrepræsentanter ikke medtælles ved opgørelse af, hvor mange Lovpligtige Medarbejderrepræsentanter medarbejderne har ret til at vælge, er nødvendigt, at de Frivillige Medarbejderrepræsentanter fratræder på et tidligere tidspunkt. I så fald fratræder de Frivillige Medarbejderrepræsentanter på dette tidligere tidspunkt.~~

~~(d) Hele pkt. 13.3 ophører i så fald automatisk med at gælde og kan slettes af bestyrelsen uden generalforsamlingens tiltræden.~~

~~13.4.3 Pkt. 13.3 kan med vedtægtsændringsmajoritet, jf. pkt. 10.3, til enhver tid ændres eller slettes i sin helhed af Selskabets generalforsamling, således at ordningen med Frivillige Medarbejderrepræsentanter modificeres eller ophører med virkning fra et tidspunkt, generalforsamlingen~~



~~fastsætter, jf. dog, pkt. 13.3.4. Såfremt det på Selskabets generalforsamling med simpelt flertal beslutes, at medarbejdere i et eller flere udenlandske datterselskaber kan indgå i kredsen af valgbare og stemmeberettigede ved et eventuelt senere valg af Lovpligtige Medarbejderrepræsentanter, ophører ordningen med Frivillige Medarbejderrepræsentanter med virkning fra et tidspunkt, generalforsamlingen fastsætter, jf. dog, pkt. 13.3.4, og pkt. 13.3 bortfalder i sin helhed.~~

~~13.4.4 Ved en beslutning i medfør af pkt. 13.3.3, der medfører, at ordningen med Frivillige Medarbejderrepræsentanter ophører, kan generalforsamlingen tidligst fastsætte tidspunktet for de Frivillige Medarbejderrepræsentanters fratræden som medlemmer af Selskabets bestyrelse til datoen for den førstkommende ordinære generalforsamling efter beslutningen er truffet (træffes beslutningen på en ordinær generalforsamling, kan generalforsamlingen således tidligst fastsætte tidspunktet for de Frivillige Medarbejderrepræsentanters fratræden til den ordinære generalforsamling året efter). Ovenstående gælder dog ikke, såfremt:~~

~~(a) det for at sikre, at de Frivillige Medarbejderrepræsentanter ikke medtælles ved opgørelse af, hvor mange Lovpligtige Medarbejderrepræsentanter medarbejderne ved et eventuelt valg har ret til at vælge, er nødvendigt, at de Frivillige Medarbejderrepræsentanter fratræder på et tidligere tidspunkt. I så fald fratræder de Frivillige Medarbejderrepræsentanter på dette tidligere tidspunkt (uanset om generalforsamlingens beslutning måtte fastsætte et andet fratrædelsestidspunkt), eller~~

~~(b) der i henhold til selskabslovens regler er indgået aftale mellem medarbejderne og Selskabets ledelse om, at de Lovpligtige Medarbejderrepræsentanters indtræder i Selskabets bestyrelse på et tidligere tidspunkt. I så fald fratræder de Frivillige Medarbejderrepræsentanter automatisk som bestyrelsesmedlemmer pr. tidspunktet for de Lovpligtige Medarbejderrepræsentanters indtræden i Selskabets bestyrelse.~~

## **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 mindst 2/3 af bestyrelsens medlemmer 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 foretagen 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 er behandlet og godkendt af Selskabets ordinære generalforsamling den 29. marts 2012. 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. Selskabets første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen, den 7. maj 2010, til den 31. december 2010.

## **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.

\*\*\*\*\*

[Således gældende pr. 7. juni 2012](#)[Således vedtaget på Selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2013.](#)

Som dirigent:

---

Niels Kornerup