

København · Marts 2021

---

Dok.nr. 21022511.1

## Referat af ordinær generalforsamling

---

COWI Holding A/S

År 2021, torsdag den 25. marts kl. 15.30, afholdtes ordinær generalforsamling i COWI Holding A/S som en fuldstændig elektronisk generalforsamling.

Generalforsamlingen var indkaldt med følgende dagsorden:

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af den af ledelsen aflagte og reviderede årsrapport 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. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer
  - 8a. Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
  - 8b. Bemyndigelse vedr. afholdelse af fuldstændig elektronisk generalforsamling
  - 8c. Sproget for dokumenter til generalforsamlingens interne brug og for generalforsamlingen
  - 8d (i). Forlængelse af fristen for tilbagesalg af aktier
  - 8d (ii) Bæredygtighedstiltag
  - 8e Bemyndigelse til dirigenten
9. Eventuelt

\*\*\*\*\*

Bestyrelsens formand Steen Riisgaard bød velkommen til generalforsamlingen.

Steen Riisgaard gav herefter ordet til advokat Niels Kornerup, som bestyrelsen i overensstemmelse 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, at der efter fradrag af egne aktier på generalforsamlingen var repræsenteret 20.352.976 stemmer ud af i alt 20.671.180 mulige stemmer, og ud af en aktiekapital på nominelt 267.188.000 kr. (efter fradrag af egne aktier) var i alt nominelt 235.297.596 kr. af aktiekapitalen repræsenteret.

Dirigenten gennemgik dagsordenen for generalforsamlingen.

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

**Fremlæggelse og godkendelse af den af ledelsen aflagte og reviderede årsrapport samt beslutning om decharge for direktion 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 ordet til bestyrelsens formand Steen Riisgaard og koncernchef Lars-Peter Søbye, som aflagde ledelsens beretning for 2020 og gennemgik årsrapporten for 2020.

Dirigenten oplyste, at årsrapporten forelå underskrevet af bestyrelse og direktion og med revisionspåtegning uden forbehold, en såkaldt blank påtegning.

Dirigenten oplyste, at af årets resultat på 211.755.063 kr. havde bestyrelsen foreslået, at der blev udbetalt et udbytte på kr. 66.784.325 kr. (eller ca. 31 % af årets resultat i koncernen), svarende til kr. 25 pr. aktie á nominelt kr. 100, og at det resterende overskud på 144.970.738 kr. blev overført til næste år.

Dirigenten konstaterede 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 overskudsdisponeringen var vedtaget.

**Punkt 4: Godkendelse af honorar til bestyrelsen for indeværende år**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at bestyrelsens vederlag forblev uændret i forhold til sidste år, hvilket betød, at bestyrelsens medlemmer i 2021 honoreredes med 235.000 kr., at næstformanden honoreredes med 470.000 kr. og at bestyrelsens formand honoreredes med 705.000 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 nyvalg af Jukka Pertola som formand og nyvalg af Henriette Hallberg Thygesen som næstformand af bestyrelsen.

Dirigenten henviste til side 46 i årsrapporten for 2020 for en beskrivelse af de to kandidaters ledelseshverv 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. Kandidaterne til bestyrelsen var foreslået i henhold til kompetencebeskrivelsen.

Da der ikke var andre kandidater til formands- eller næstformandsposten, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at Jukka Pertola var nyvalgt som bestyrelsesformand, og at Henriette Hallberg Thygesen var nyvalgt som bestyrelsens næstformand.

#### **Punkt 6: Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten oplyste, at COWIfonden stillede forslag om genvalg af Henrik Andersen og Birgit Farstad Larsen og nyvalg af Anne Harris og Carsten Bjerg.

Dirigenten henviste til side 46 i årsrapporten for 2020 og bilagene til indkaldelsen til generalforsamlingen for en beskrivelse af de fire kandidaters ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Da der ikke var forslag om andre kandidater til bestyrelsen, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at Henrik Andersen, Birgit Farstad Larsen, Anne Harris og Carsten Bjerg var valgt som bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen – udover de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer – bestod af Kristin Sandberg, Niels Fog og Jasper Kyndi, som alle var medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen herefter bestod af:

- Jukka Pertola, formand
- Henriette Hallberg Thygesen, næstformand
- Henrik Andersen
- Birgit Farstad Larsen
- Anne Harris
- Carsten Bjerg

- Kristin Sandberg
- Niels Fog
- Jasper Kyndi

Ved det netop gennemførte valg af bestyrelsesmedlemmer var Thomas Plenborg udtrådt af bestyrelsen efter 11 år som bestyrelsesmedlem. Dirigenten gav i den anledning ordet til Steen Riisgaard, der takkede Thomas Plenborg for sin store indsats gennem de sidste 11 år. Samtidig benyttede Steen Riisgaard lejligheden til at byde Anne Harris og Carsten Bjerg velkommen i bestyrelsen.

Dirigenten gav dernæst ordet til formanden for COWIfonden Anton Pedersen, der først bød Anne Harris og Carsten Bjerg velkommen i bestyrelsen. Anton Pedersen ønskede dernæst den samlede bestyrelse og formandskabet tillykke med valget og takkede på vegne af COWIfonden Thomas Plenborg og Steen Riisgaard for deres store indsats i bestyrelsen.

#### **Punkt 7: Valg af statsautoriseret revisor for tiden indtil næste generalforsamling**

Dirigenten oplyste, at der forelå forslag fra bestyrelsen om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til revisor, og at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab herefter med generalforsamlingens tilslutning var genvalgt som selskabets revisor indtil næste ordinære generalforsamling.

#### **Punkt 8: Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer**

Dirigenten oplyste, at der i alt forelå seks forslag til behandling under dette punkt, hvoraf fire var fremsat af bestyrelsen og to var fremsat af aktionærer.

#### **Punkt 8a: Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om at forny og forlænge bestyrelsens bemyndigelse til at erhverve egne aktier frem til den 24. marts 2026, da den nuværende bemyndigelse udløb den 25. marts 2021.

Dirigenten åbnede debatten og oplæste et spørgsmål fra Stig Lohmann-Devantier. Spørgsmålet handlede om hvilke aktier, der skulle indgå i selskabets køb af egne aktier, og hvad aktierne skulle bruges til.

Dirigenten gav ordet til koncernchef Lars-Peter Søbye.

Lars-Peter Søbye svarede, at det var sædvanligt, at selskabet havde en beholdning af egne aktier, og henviste i den forbindelse til den hidtidige bemyndigelse, der fastslog, at selskabets beholdning af egne aktier ikke måtte overstige 10% af den samlede aktiekapital. Lars-Peter Søbye forklarede

endvidere, at alle aktier i selskabet ikke var ejet af selskabets medarbejdere og aktionærer, hvilket var en naturlig del af selskabets strategi.

Lars-Peter Søbye gav ordet til dirigenten, som konstaterede, at der ikke var andre, som ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

**Punkt 8b: Bemyndigelse vedr. afholdelse af fuldstændig elektronisk generalforsamling**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at bestyrelsen bemyndigedes til at beslutte, at selskabets generalforsamlinger kunne afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, dvs. som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger i overensstemmelse med selskabslovens § 77, stk. 2.

Forslaget indebar, at følgende blev indsat som et nyt pkt. 10.5 i vedtægterne:

*"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."*

Dirigenten åbnede debatten og oplæste en kommentar fra Stig Lohmann-Devantier, hvori Stig Lohmann-Devantier udtrykte, at elektroniske generalforsamlinger som supplement til fysiske generalforsamlinger var en god ide.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

**Punkt 8c: Sprog for dokumenter til generalforsamlingens interne brug og for generalforsamlingen**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at bestyrelsen bemyndigedes til at beslutte, at selskabets dokumenter til generalforsamlingens interne brug udarbejdedes på engelsk, og at generalforsamlingen afholdtes på engelsk.

Forslaget indebar, at følgende blev indsat som et nyt pkt. 10.6 i vedtægterne:

*"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."*

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

**Punkt 8d (i): Forlængelse af fristen for tilbagesalg af aktier**

Dirigenten oplyste, at aktionær Jens Guldborg stillede forslag om, at medarbejdere, der havde været ansat i selskabet i mindst 10 sammenhængende år inden deres pension, fik mulighed for at beholde aktier i selskabet i 10 år efter pension.

Jens Guldborg havde på forhånd sendt et indlæg til motivering af forslaget, som blev oplæst af dirigenten.

I motiveringen bemærkede Jens Guldborg, at der var to primære årsager til, at ikke-børsnoterede virksomheder havde en aktieordning. Årsagerne var ifølge Jens Guldborg at sikre kapital og at give ansatte en følelse af ejerskab og en bedre relation til virksomheden end almindelige ansatte. Jens Guldborg forklarede, at en aktieinvestering var en stor beslutning, som ikke var risikofri, da man kunne være tvunget til at sælge i perioder med tab.

Jens Guldborg oplyste, at en investering i COWI var en passiv investering uden reel indflydelse. Det havde ifølge Jens Guldborg været en fornuftig investering i de seneste år, men det havde også været en investering, der ikke gav større afkast end markedet generelt.

Jens Guldborg nævnte, at medarbejdere der afsluttede arbejdslivet i COWI efter mange år i COWI, burde være sikret en mulig indtægt i form af afkast på aktierne efter deres pension. Jens Guldborg mente samtidig, at de samme medarbejdere skulle have ret til ikke at afvikle aktierne kort tid efter deres pension, uanset om baggrunden var skattemæssige årsager eller fald i aktiernes værdi.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsens formand Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard takkede Jens Guldborg for hans engagement i generalforsamlingen og redegjorde for bestyrelsens holdning til forslaget. Steen Riisgaard forklarede, at grundtanken bag selskabet var, at selskabet skulle ejes af aktive medarbejdere i virksomheden i forening med COWIfonden. Formanden henviste derudover til, at man i 2016 havde lempet vilkårene for aktiebesiddelse, således at salgsplichten for aktionærer, der pensioneredes fra COWI, først indtrådte efter tre år. Bestyrelsen mente ikke, at der var grundlag for at fravige grundtanken eller ændre lempelsen fra 2016, selvom bestyrelsen havde sympati for forslaget. Steen Riisgaard henviste til generalforsamlingen i 2019, hvor generalforsamlingen havde behandlet et lignende forslag. På vegne af bestyrelsen anbefalede Steen Riisgaard at stemme imod forslaget.

Steen Riisgaard gav ordet til dirigenten.

Dirigenten konstaterede herefter, at der ikke var andre, som ønskede ordet. Dirigenten konstaterede ligeledes, at bestyrelsen havde sympati for forslaget, men at forslaget ikke fandtes hensigtsmæssigt under hensyn til grundtanken om, at selskabet skulle være ejet af COWIfonden og medarbejdere, der var ansat i COWI. Hverken bestyrelsen eller COWIfonden støttede forslaget, som således ikke nød fremme.

**Punkt 8d (ii): Bæredygtighedstiltag**

Dirigenten oplyste, at aktionærerne Søren Pedersen og Thomas Jensen på vegne af en række aktionærer havde stillet forslag om, at selskabet tog en aktiv position som thought leader inden for bæredygtighed. Forslaget indebar blandt andet, at selskabet skulle deltage med sin viden i samfundsdebatten, at selskabet skulle oplyse og dele viden med sine kunder og at selskabet skulle overveje og inddrage bæredygtighed i forbindelse med større projekter. Forslaget indebar endelig, at selskabet skulle være det mest attraktive sted at arbejde med bæredygtighed.

Søren Pedersen og Thomas Jensen havde på forhånd indsendt et indlæg til motivering af forslaget, som blev afspillet på generalforsamlingen.

I motiveringen af forslaget forklarede forslagsstillerne, at COWI skulle tage en aktiv position inden for grøn omstilling, som skulle være med til at påvirke de projekter, som COWI var engageret i.

Forslagsstillerne oplyste, at COWI med sin store erfaring og viden var forpligtet til at gøre det rigtige i relation til bæredygtighed. COWI var ifølge forslagsstillerne blevet en serviceminded rådgiver, som havde adgang til at foretage justeringer i projekter, selvom opgaverne ikke altid var det oplagte at gøre i forhold til bæredygtighed.

Forslagsstillerne havde den opfattelse, at COWI på eget initiativ skulle bidrage med analyser og idéer til, hvordan man kunne præge den bæredygtige dagsorden. Der blev i den forbindelse henvist til et konkret projekt, hvor forslagsstillerne efterlyste større fokus på bæredygtighed.

Forslagsstillerne nævnte, at COWIs store viden om energiforsyning, nybyggeri og renovering, ressourcer og forurening, befolknings- og boligforhold, byplanlægning, trafik, samfundsøkonomi mv., skulle bringes i spil på et tidligere stadie, så denne viden kunne bruges til gavn for den bæredygtige dagsorden.

Forslagsstillerne afsluttede deres motivering med at kommentere på de forretningsmæssige udfordringer, der var forbundet med den foreslåede rolle. Det blev i den forbindelse nævnt, at bæredygtigheds tiltag også havde en stor forretningsmæssig værdi, idet COWI kunne levere bæredygtige kvalitetsløsninger og at forslaget ville være med til at tiltrække dygtige og engagerede medarbejdere til gavn for COWI og samfundet.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsens formand Steen Riisgaard og koncernchef Lars-Peter Søbye.

Steen Riisgaard takkede Søren Pedersen og Thomas Jensen for at have stillet forslag og dermed bidraget til en god debat på generalforsamlingen. Steen Riisgaard redegjorde for bestyrelsens holdning til forslaget og forklarede, at bestyrelsen allerede siden 2019 dels havde iværksat yderligere tiltag, der skulle mindske selskabets CO<sub>2</sub>-aftryk, dels havde iværksat tiltag der handlede om, hvordan COWI kunne rådgive kunderne i en mere bæredygtig retning. Forslaget burde ifølge Steen Riisgaard håndteres som led i driften af selskabet, og forslaget var dermed ikke et generalforsamlingsanliggende. På vegne af bestyrelsen anbefalede Steen Riisgaard at stemme imod forslaget.

Steen Riisgaard gav ordet til Lars-Peter Søbye.



Lars-Peter Søbye takkede indledningsvist forslagsstillerne for forslaget og gjorde det klart, at han var enig i intentionen om, at COWI skulle tage ansvaret på sig og være en thought leader inden for bæredygtighed.

Lars-Peter Søbye forklarede, at COWI allerede var thought leader på flere områder. Der blev i den forbindelse henvist til, at COWI havde mange dygtige og engagerede eksperter, som var gode ambassadører for sagen, og at COWI var synlig i den offentlige debat, blandt andet gennem debatindlæg, indlæg på sociale medier og som kilde i artikler eller som key note speaker ved eksterne arrangementer.

Lars-Peter Søbye bemærkede også, at COWI var involveret i regeringens klimapartnerskaber og Dansk Energis initiativ til udvikling af anbefalinger til en dansk strategi for Power-to-X. COWI havde derudover udarbejdet en række konkrete anbefalinger til Klima- og Energiministeriet for, hvordan Danmark tog de næste skridt i den grønne omstilling. Lars-Peter Søbye oplyste, at COWI på den måde var involveret i, hvordan Danmark bedst omstillede sig og brugte klimaforandringerne til at skabe vækst og fremgang.

Lars-Peter Søbye bemærkede endvidere, at COWI i andre tilfælde havde en mere tilbagetrukket rolle, blandet andet som facilitator gennem seminarer. Der skulle således den 13. april 2021 lanceres et nyt initiativ, kaldet Green Hour, som var en serie af webinarer, hvor COWI skulle kaste lys over samfundsaktuelle emner inden for den grønne omstilling. COWI skulle derigennem sammen med relevante aktører fra det offentlige og private diskutere, hvordan man kunne drive en bæredygtig udvikling og vækst.

Lars-Peter Søbye forklarede afslutningsvist, at COWI ikke skulle afvise projekter alene fordi, der ikke forelå en analyse, som konkluderede, at projektet var det rigtige i forhold til den bæredygtige dagsorden. COWI skulle derimod tage udgangspunkt i realiteterne og være med til at flytte kunder og udviklingen i den rigtige retning.

Dirigenten takkede koncernchef Lars-Peter Søbye for hans bemærkninger og oplæste dernæst et indlæg fra Thomas Jensen.

Thomas Jensen spurgte, om COWI ville lade bæredygtighed indgå som et parameter i medarbejdernes bonusaftaler, og om COWI ville lade grønne resultater indgå i topledelsens vederlagspolitik. Formålet med indlægget var at inspirere ledelsen til at iværksætte flere bæredygtighedstiltag.

Dirigenten gav herefter ordret til bestyrelsens formand Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard svarede, at spørgsmålet om ledelsens aflønning var et emne for bestyrelsen, som flere virksomheder arbejdede med i øjeblikket. Det var ifølge Steen Riisgaard et godt spørgsmål, som kunne tjene som god inspiration til den nye bestyrelse.

Dirigenten gav dernæst ordet til koncernchef Lars-Peter Søbye.

Lars-Peter Søbeye forklarede først, at indførelsen af bæredygtighedsparametre i bonusordningen for selskabets medarbejdere formentlig ville ske, hvis det også blev indført i ledelsens bonusordning. Lars-Peter Søbeye nævnte endvidere, at han så frem til at have en drøftelse med bestyrelsen herom i forbindelse med udformningen af den nye strategi for selskabet. Lars-Peter Søbeye understregede samtidig, at bæredygtighed også dækkede over andre områder end grøn omstilling alene, fx social bæredygtighed, og skulle ses i lyset af FN's 17 SDG'er.

Lars-Peter Søbeye gav herefter ordet til dirigenten, der konstaterede, at bestyrelsen havde sympati for forslaget, men at forslaget ikke havde bestyrelsens opbakning, da forslaget ikke var et generalforsamlingsanliggende. Forslaget var heller ikke støttet af COWIfonden, og forslaget nød derfor ikke fremme.

**Punkt 8e: Bemyndigelse til dirigenten**

Der forelå forslag om bemyndigelse til dirigenten til at anmelde det på generalforsamlingen vedtagne samt ændre i det vedtagne i det omfang, Erhvervsstyrelsen måtte anmode herom.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om bemyndigelse til dirigenten var vedtaget.

**Punkt 9: Eventuelt**

Dirigenten oplyste, at sidste punkt på dagsordenen var punktet eventuelt.

Dirigenten konstaterede, at ingen ønskede ordet.

\*\*\*\*\*

Dirigenten nedlagde herefter sit hverv og gav ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard takkede dirigenten for god mødeledelse og oplyste, at dagsordenen var udtømt, og at generalforsamlingen dermed var afsluttet.

På grund af COVID-19-situationen var det sædvanlige faglige oplæg efter den ordinære generalforsamling aflyst.

Dirigent



Niels Kornerup