

**Til aktionærene 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 cowi.com

DATO 8.marts 2012

SIDE 1/2

REF LVA

PROJEKTR

Ordinær generalforsamling i COWI Holding A/S

Aktionærene i COWI Holding A/S indkaldes hermed til selskabets ordinære generalforsamling 2012, der afholdes

**torsdag den 29. marts 2012 kl. 15.30
Kantinen, Parallelvej 2, 2800 Kongens Lyngby**

Der vedlægges dagsorden med fuldstændige forslag til fremlæggelse på generalforsamlingen.

Årsrapporten for 2011 er udarbejdet i en digital version, som kan ses på COWIs hjemmeside, www.cowi.dk/aarsrapport, fra den 8. marts 2012. Den engelske udgave af årsrapporten vil ligeledes være tilgængelig på www.cowi.com/annualreport fra den 8. marts 2012.

Tilmelding - bestilling af adgangskort

Ønsker du at deltage i generalforsamlingen, skal du tilmelde dig elektronisk via aktionærportalen (Computershares website) under fanen "Generalforsamling" og under "Adgangskort". Følg nedenstående link, hvorfra der er adgang til Computershares website:

<http://www.cowi.com/topmenu/aboutcowi/Investorrelations/Electroniccommunicationwithshareholders/Pages/default.aspx>,

Din tilmelding skal være registreret hos Computershare **senest fredag den 23. marts 2012.**

Adgangskortet vil blive sendt til den postadresse, der er noteret i selskabets ejerbog.

Afgivelse af fuldmagt og brevstemme

Ønsker du at give en anden fuldmagt til at give møde og stemme på generalforsamlingen på dine vegne, kan du afgive fuldmagt via aktionærportalen under fanen "Generalforsamling". Ønsker du i stedet at afgive dine stemmer pr. brev, kan du ligeledes gøre dette via samme sted på aktionærportalen.

Vedtagelse af dagsordensforslag

Bestyrelsen gør opmærksom på, at de under dagsordenens pkt. 2 - 9 samt 10a og 10c stillede forslag kan vedtages på generalforsamlingen med simpelt flertal. Til vedtagelse af de under pkt. 10b stillede forslag kræves derimod, at forslagene vedtages med mindst 2/3 flertal af de afgivne stemmer og af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Efter selve generalforsamlingen præsenteres et par af COWIs "must win battles" fra den nye strategi, og der afsluttes med et let traktement.

Venlig hilsen
for bestyrelsen



Henrik Gürtler
Formand

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 cowi.com

DATO 8. marts 2012

SIDE 1/3

REF LVA

PROJEKTNR

Dagsorden for ordinær generalforsamling torsdag den 29. marts 2012 kl. 15.30 i kantinen, COWI Holding A/S, Parallelvej 2, 2800 Kongens Lyngby.

Endelig dagsorden

I overensstemmelse med vedtægternes pkt. 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. 9.526.478,50 (svarende til kr. 3,50 pr. udestående aktie á nominelt kr. 100), og at resten kr. 24.199.521,50 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. 175.000, dog honoreres bestyrelsens næstformand med kr. 200.000 og bestyrelsens formand med kr. 600.000.

- 5. Valg af bestyrelsens formand og næstformand.**

COWIfonden stiller forslag om genvalg af Henrik Gürtler som formand for bestyrelsen.

COWIfonden stiller endvidere forslag om nyvalg af Michael Bindseil som næstformand for bestyrelsen.

6. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.

COWIfonden stiller endvidere forslag om genvalg af Jørgen Bardenfleth, Thomas Plenborg og Hans Ole Voigt.

Mogens Heering er pr. 31. december 2011 udtrådt af selskabets bestyrelse.

COWIfonden stiller forslag om nyvalg af Kirsti Engebretsen Larssen.

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 % af aktiekapitalen (svarende til nominelt kr. 27.569.450), jf. selskabslovens §§ 196-197, og således at købsprisen ikke afviger fra en pris baseret på selskabets indre værdi i henhold til den på denne generalforsamling godkendte årsrapport. Bemyndigelsen gives indtil selskabets næste ordinære generalforsamling.

9. Bemyndigelse til bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte.

Bestyrelsen foreslår, at der ikke meddeles bemyndigelse til bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte på denne ordinære generalforsamling.

10. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

a) Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen foreslår ny vederlagspolitik for bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken erstatter de gældende ”Retningslinjer for incitamentsaf lønning af COWI Holding A/S’s direktion”.

Forslaget er vedlagt dagsordenen.

Som følge af forslaget indsættes som nyt pkt. 15.2 i selskabets vedtægter:

”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”.

b) Ændring af vedtægter

En gruppe af selskabets aktionærer (Henrik Brade Johansen, Rolf Kromann og Nis Vilhelm Benn) foreslår, at vedtægternes pkt. 13.1 tilføjes følgende sætning:

”Det tilstræbes yderligere, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afspejler Selskabets behov for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder”.

c) Bemyndigelse til dirigenten

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

11. Eventuelt.

Senest to uger før generalforsamlingen fremlægges på selskabets hjemmeside, www.cowi.com, til eftersyn de i pkt. 8.9 i selskabets vedtægter nævnte dokumenter.