

København · April 2019

---

Dok.nr. 21022511.1

## Referat af ordinær generalforsamling

---

COWI Holding A/S

År 2019, torsdag den 28. marts kl. 15.30, afholdtes ordinær generalforsamling i COWI Holding A/S hos COWI Holding A/S, Parallevej 2, 2800 Kongens Lyngby.

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, herunder 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. Forslag fra aktionæren Stig Lohmann-Devantier
    - 8a (i). Optagelse af favorable lån med sikkerhed i aktiedepot
    - 8a (ii). Forlængelse af fristen for tilbagesalg af aktier
  - 8b. Forslag fra aktionæren Thomas Jensen
    - 8b (i). Forslag om igangsætning af aktiviteter der gør virksomheden CO<sub>2</sub>-neutral
  - 8c. Forslag fra aktionæren Søren Pedersen
    - 8c (i). Bæredygtige løsninger
  - 8d. Bemyndigelse til dirigenten
9. Eventuelt

\*\*\*\*\*

Bestyrelsens formand Steen Riisgaard bød velkommen til generalforsamlingen og præsenterede de øvrige medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion.

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 dernæst, at der efter fradrag af egne aktier på generalforsamlingen var repræsenteret 20.416.235 stemmer ud af i alt 20.793.739 mulige stemmer, og ud af en aktiekapital på nominelt kr. 279.373.900 (efter fradrag af egne aktier) var i alt nominelt kr. 241.623.500 af aktiekapitalen repræsenteret.

Dirigenten gennemgik dagsordenen for generalforsamlingen.

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

**Fremlæggelse af den af ledelsen aflagte og reviderede årsrapport.  
Godkendelse af årsrapporten 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, som aflagde bestyrelsens beretning for 2018 og gennemgik årsrapporten.

Steen Riisgaard gav herefter ordet til administrerende direktør og koncernchef Lars-Peter Søbye, som redegjorde for det forgangne år og forventningerne til fremtiden.

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

Dirigenten oplyste, at af årets resultat på 190 mio. kr. havde bestyrelsen foreslået, at der blev udbetalt et udbytte på kr. 58,7 mio. kr. (eller 31 % af årets resultat i koncernen), svarende til kr. 21 pr. aktie á nominelt kr. 100, og at det resterende overskud på 131,7 mio. kr. blev overført til næste år.

Dirigenten åbnede for debat og konstaterede, at ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede herefter 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 overskudsdisponering var godkendt.

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

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at bestyrelsens vederlag ikke ændredes i forhold til sidste år, hvilket betød, at bestyrelsens medlemmer i 2019 honoreredes med 220.000 kr., at næstformanden honoreredes med 440.000 kr. og at bestyrelsens formand honoreredes med 660.000 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 genvalg af Steen Riisgaard som formand og genvalg af Jukka Pertola som næstformand af bestyrelsen.

Dirigenten henviste til side 43 i årsrapporten for 2018 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 Steen Riisgaard var genvalgt som bestyrelsesformand, og at Jukka Pertola var genvalgt som bestyrelsens næstformand.

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

Dirigenten oplyste, at COWIfonden stillede forslag om genvalg af Thomas Plenborg, Henriette Hallberg Thygesen og Henrik Andersen.

Dirigenten henviste til side 43 i årsrapporten for 2018 for en beskrivelse af de tre kandidaters ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Dirigenten oplyste endvidere, at Torbjörn Spetz udtrådte af bestyrelsen i COWI Holding A/S i overensstemmelse med retningslinjerne i COWIfondens forretningsorden. Som følge heraf oplyste dirigenten, at COWIfonden stillede forslag om nyvalg af Birgit Farstad Larsen som bestyrelsesmedlem.

Dirigenten orienterede om, at Birgit Farstad Larsens CV havde været vedlagt indkaldelsen og været tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside og på aktionærportalen, hvor man også havde kunnet finde kandidatens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Da der ikke var forslag om andre kandidater til bestyrelsen, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at Thomas Plenborg, Henriette Hallberg Thygesen, Henrik Andersen og Birgit Farstad Larsen var valgt som bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen – udover de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer – bestod af Sophus Hjort, Jens Brendstrup og Marius Sekse, som alle var medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen herefter bestod af:

- Steen Riisgaard, formand
- Jukka Pertola, næstformand
- Thomas Plenborg
- Henriette Hallberg Thygesen
- Henrik Andersen
- Birgit Farstad Larsen
- Sophus Hjort
- Jens Brendstrup
- Marius Sekse

Ved det netop gennemførte valg af bestyrelsesmedlemmer var Torbjörn Spetz udtrådt af bestyrelsen efter tre år som bestyrelsesmedlem. Dirigenten gav i den anledning ordet til Steen Riisgaard, der takkede Torbjörn Spetz for hans store indsats gennem de sidste tre år. Samtidig benyttede Steen Riisgaard lejligheden til at byde Birgit Farstad Larsen velkommen 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 fem forslag til behandling under dette punkt, som både vedrørte forslag fra bestyrelsen og aktionærer.

**Punkt 8a: Forslag fra aktionærer**

**Punkt 8a(i): Optagelse af favorable lån med sikkerhed i aktiedepot**

Dirigenten oplyste, at aktionær Stig Lohmann-Devantier sammenfattende foreslog, at bestyrelsen redegjorde for mulighederne for via COWIs bankforbindelse – Danske Bank – og med sikkerhed i eksisterende COWI-aktiedepot at optage favorable lån til medarbejdere til yderligere aktiekøb.

Dirigenten gav ordet til Stig Lohmann-Devantier, der præsenterede og motiverede forslaget.

Stig Lohmann-Devantier bemærkede, at hans forslag havde baggrund i ønsket om, at man i fællesskab i COWI brugte COWIs aktieprogram til at give alle medarbejdere mulighed for at blive aktionærer, hvilket stemte overens med aktieprogrammets formål. Stig Lohmann- Devantier opfordrede herefter alle tilstedeværende kollegaer til at bruge denne unikke, demokratiske ejerstruktur i det daglige arbejde således, at medarbejderne i COWI havde et langsigtet mål om at skabe værdi for COWI og for den enkelte medarbejder. Stig Lohmann- Devantier bemærkede, at det var hans håb, at COWI fik en så bred ejerkreds som muligt.

Stig Lohmann- Devantier fremhævede, at forslaget gik ud på at motivere medarbejderne ved, at COWI proaktivt forsøgte at fastholde medarbejdere og tiltrække nye medarbejdere ved at højne attraktiviteten i at være aktionær. Derfor bad Stig Lohmann- Devantier bestyrelsen om at redegøre for muligheden for – via COWIs bankforbindelse Danske Bank og med sikkerhed i eksisterende aktiedepot – at optage lån til medarbejdere til yderligere aktiekøb. Stig Lohmann- Devantier bemærkede endvidere, at baggrunden for forslaget var, at han havde erfaret, at det med sikkerhed i aktiedepot var muligt at finansiere aktiekøb til en lav rente. Stig Lohmann- Devantier fremhævede, at en eventuel belåning udelukkende skulle være en sag mellem Danske Bank og medarbejderen. Belåningen skulle således ikke have noget med COWI at gøre, da det var medarbejderen, der havde erhvervet COWI-aktier for egne frie midler, og at risikoen for at vedligeholde lånet derfor udelukkende var medarbejderens.

Dirigenten takkede Stig Lohmann-Devantier for præsentationen af forslaget og gav herefter ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard takkede indledningsvist Stig Lohmann-Devantier for forslaget og engagementet i COWI og generalforsamlingen. Steen Riisgaard bemærkede herefter, at bestyrelsen var enig i, at COWI skulle stræbe efter at få flere medarbejderaktionærer. Steen Riisgaard nævnte, at bestyrelsen havde stor forståelse for Stig Lohmann-Devantiens synspunkter, men at det ikke var muligt at realisere disse. Baggrunden herfor var en tilbagemelding fra Danske Bank, som gik på, at en anmodning fra en COWI-aktionær om at optage lån mod sikkerhedsstillelse i aktionærens COWI-aktiedepot ikke ville medføre, at banken kunne tilbyde aktionæren mere favorable lånevilkår. Dette skyldtes primært, at COWI-aktien ikke var børsnoteret og dermed ikke var frit omsættelig. Banken ville lave deres sædvanlige vurdering af det ønskede lån og af sikkerheden, men Danske Bank konkluderede overordnet set, at sikkerhed i COWI-aktier ikke ville medføre mere favorable lånevilkår.

Steen Riisgaard fremhævede, at forslaget desuden ville betyde øget administration af aktieordningen og dermed også øgede omkostninger, som COWI skulle betale. Steen Riisgaard konstaterede, at et lån i Danske Bank ligeledes forudsatte, at låntager var kunde i banken, og at alle COWIs aktionærer formentlig ikke var kunder i Danske Bank. Da COWI – som nævnt på tidligere generalforsamlinger – lønskede at behandle aktionærene ens, ville selskabet dermed også skulle sikre lignende ordninger med andre banker. Det ville også betyde øget administration og dermed øgede udgifter for COWI.

Steen Riisgaard gav herefter ordet til dirigenten, som konstaterede, at der ikke var andre, som ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsen havde aflagt den redegørelse, som var foreslået af forslagsstilleren, og at punktet således var afsluttet.

#### **Punkt 8a(ii): Forlængelse af fristen for tilbagesalg af aktier**

Dirigenten oplyste, at Stig Lohmann-Devantier foreslog, at medarbejdere, der havde været trofaste mod COWI og oparbejdet mere end ti års anciennitet fik mulighed for at beholde COWI-aktier i op til

ti år efter fratrædelse ved pensionering, hvilket var en forbedring i forhold til den nuværende treårige frist.

Dirigenten gav ordet til Stig Lohmann-Devantier, der præsenterede og motiverede forslaget.

Stig Lohmann-Devantier takkede indledningsvist for ordet, og bemærkede, at formålet med forslaget var at anerkende medarbejdere, der dagligt ydede en trofast indsats og tjente virksomheden godt. Stig Lohmann-Devantier bemærkede, at forslaget var en forbedring i forhold til fratrædende medarbejders nuværende position, og at forslaget var fremsat ud fra et ønske om at gøre det mere attraktivt at være medarbejder i COWI.

Dirigenten takkede Stig Lohmann-Devantier for præsentationen af forslaget og gav herefter ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard takkede indledningsvist Stig Lohmann-Devantier for forslaget og motiveringen heraf. Steen Riisgaard bemærkede herefter, at bestyrelsen fandt forslaget meget sympatisk, men at bestyrelsen alligevel anbefalede at stemme imod forslaget. Baggrunden for bestyrelsens anbefaling var, at en af de bagvedliggende tanker med COWIs aktieprogram var, at COWI burde ejes af COWIfonden og COWIs til enhver tid værende, aktive medarbejdere. Dette var blandt andet grunden til, at det nuværende aktieprogram var født med vilkår om, at man som aktionær skulle sælge sine aktier tilbage til COWI i det førstkommande aktievindue, efter man var stoppet som medarbejder i COWI. Steen Riisgaard bemærkede i forlængelse heraf, at generalforsamlingen i 2016 vedtog at lempe vilkårene for aktiebesiddelse, således at salgsplichten for en 'good leaver' først indtrådte tre år efter fratræden. Denne lempelse havde netop til hensigt at give 'good leavers' en længere, men dog fortsat begrænset periode på tre år, hvor 'good leavers' havde mulighed for at afhænde deres COWI-aktier.

Steen Riisgaard konkluderede på den baggrund, at bestyrelsen ikke støttede forslaget, da bestyrelsen ønskede at fastholde grundtanken om, at COWIs ejerkreds – foruden COWIfonden – i videst muligt omfang skulle bestå af medarbejdere, der var ansat i COWI. Den allerede indførte 'grace period' på tre år for 'good leavers' var i bestyrelsens optik en rimelig afviklingsperiode for de berørte aktionærer.

Dirigenten gav herefter ordet til formanden for COWIfonden, Anton Petersen, for bemærkninger til forslaget.

Anton Petersen nævnte, at COWIfonden støttede indstillingen fra bestyrelsen om ikke at godkende forslaget. Anton Petersen fremhævede, at COWIfonden havde drøftet forslaget indgående, og at det var COWIfondens opfattelse, at der i 2016 blev taget et rigtig godt skridt i relation til den nævnte 'grace period' på tre år. Anton Petersen bemærkede herefter, at COWIfonden var meget lydhør over for forslagets tanke, og at det var vigtigt at fastholde COWIs medarbejdere. Ligeledes forklarede Anton Petersen, at det var COWIfondens udgangspunkt, at medarbejdere, der forlod COWI, ikke efterfølgende endte i en situation, hvor de skulle betale et væsentlig beløb i restskat som følge af pligten til at afhænde COWI-aktier.

Dirigenten gav herefter ordet til divisionsdirektør i COWI Henrik Winther for bemærkninger til forslaget.

Henrik Winther takkede indledningsvist Stig Lohmann-Devantier for det gode forslag, og fremhævede herefter sin ærgrelse over COWIfondens stillingtagen til forslaget. Henrik Winther bemærkede, at COWI havde behov for så mange ambassadører som muligt, og at de medarbejdere, der blev pensioneret fra COWI var nogle af de bedste ambassadører for COWI. Henrik Winther opfordrede derfor COWIfonden til at overveje at forlænge den nuværende treårige periode med to år.

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 hensigtsmæssig under hensyn til grundtanken om, at COWI skulle være ejet af COWIfonden og COWI-medarbejdere, der var ansat i COWI. Hverken bestyrelsen eller COWIfonden støttede forslaget, som således ikke nød fremme.

**Punkt 8b-c: Forslag fra aktionærerne Thomas Jensen og Søren Pedersen**

**Punkt 8b(i): Forslag om igangsætning af aktiviteter der gør virksomheden CO<sub>2</sub>-neutral**

**Punkt 8c(i): Bæredygtige løsninger**

Dirigenten oplyste, at punkt 8(b)(i) og 8(c)(i) havde en naturlig indholdsmæssig sammenhæng, og at forslagene derfor blev behandlet samlet under ét.

Dirigenten gav herefter ordet til aktionær Thomas Jensen, der præsenterede og motiverede forslaget om, at COWI igangsatte aktiviteter og foretog investeringer, der gjorde virksomheden CO<sub>2</sub>-neutral.

Thomas Jensen takkede indledningsvist for ordet og fremhævede herefter tre nyheder, der konkret eksemplificerede arbejdet med CO<sub>2</sub>-neutralitet. Thomas Jensen kategoriserede den første nyhed som dårlig og fremhævede, at jorden havde det skidt, blandt andet på grund af klimapåvirkninger. Den anden nyhed kategoriserede Thomas Jensen som ubehagelig, og konstaterede hertil, at COWI var med til at skabe klimapåvirkningerne. Thomas Jensen fremhævede den sidste og gode nyhed om, at COWI med sin viden og ressourcer kunne bidrage til at forbedre klimapåvirkningerne, således at CO<sub>2</sub>-udledningen kunne formindskes. Thomas Jensen forklarede, at CO<sub>2</sub>-udledningen også steg i 2018 på trods af, at advarselslamperne havde lyst i mange år. Thomas Jensen fremhævede, at COWI udledte 2,5 ton pr. medarbejder med reference til, at et bæredygtigt niveau vurderedes til at ligge på ca. 2 tons årligt.

Thomas Jensen fremhævede tre tiltag, der vedrørte synliggørelse, reduktion og kompensation. Til det første tiltag vedrørende synliggørelse forklarede Thomas Jensen, at det kunne være svært at forholde sig til, hvor meget CO<sub>2</sub>, man udledte. Ifølge Thomas Jensen gjorde COWI en udmærket indsats på dette punkt i forhold til at registrere, hvor meget CO<sub>2</sub> selskabet udledte i forbindelse med arbejdet og de aktiviteter, selskabet udførte under arbejdet. Thomas Jensen bemærkede, at COWI dels opgjorde, hvor meget udledning der var pr. medarbejder, dels hvad der lå til grund for udledningen.

Til det andet tiltag vedrørende reduktion fremhævede Thomas Jensen, hvordan en medarbejder kunne reducere sit CO<sub>2</sub>-forbrug ved at omlægge sine arbejdsvaner, herunder særligt transport i forbindelse med møder. Thomas Jensen bemærkede også, at kunderne fik gavn heraf, idet prisen pr. møde kunne reduceres. Thomas Jensen bemærkede, at der var mange tiltag, der kunne arbejdes med, men at forandring af transportvaner kunne være et af dem. Thomas Jensen opfordrede COWI til at være lydhør over for medarbejdernes idéer til yderligere tiltag.

Til det tredje tiltag vedrørende kompensation bemærkede Thomas Jensen, at der – uanset hvor meget der gøres – altid være CO<sub>2</sub>-udledning i forhold til COWIs aktiviteter. Thomas Jensen forklarede, at der fandtes mange organisationer, som faciliterede investeringer i projekter, som kompenserede selskabets CO<sub>2</sub>-udledning, blandt andet inden for energiproduktion og skovrejsning. Thomas Jensen forklarede, at det kostede ca. 2.000 kr. at kompensere for ét ton CO<sub>2</sub>-udledning. Omsat til en COWI-skala, svarede de 2,5 ton, som COWI udledte pr. medarbejder, til 500 kr. Thomas



Jensen bemærkede hertil, at dette beløb sig til 3,5 million kr., hvilket ikke var et stort beløb set i forhold til COWIs samlede regnskab. Thomas Jensen fremhævede, at en omlægning af COWIs håndtering af dets CO<sub>2</sub>-udledning ville have en positiv effekt for COWI i forhold til COWIs medarbejdere, kunder, samarbejdspartnere mv. Thomas Jensen afsluttede med at sammenfatte sit forslag om, at COWI skulle igangsætte aktiviteter og foretage investeringer, som sikrede, at virksomheden blev CO<sub>2</sub>-neutral. Thomas Jensen tilføjede, at det var op til ledelsen at beslutte, hvilke konkrete tiltag der skulle igangsættes.

Dirigenten takkede Thomas Jensen for præsentationen af forslaget og gav herefter ordet til aktionær Søren Pedersen.

Søren Pedersen præsenterede sit forslag (dagsordenens punkt. 8(c)(i)), som lød på, at COWI fremover i ethvert projekt skulle tilbyde kunden de løsninger, der bedst tilfredsstillede samfundets behov for at minimere klimaforandringer og udtømmning af ressourcer samtidigt med, at de opfyldte kundens behov. Forslaget ville blandt andet indebære fastlæggelse af en strategi for bæredygtighed, herunder en handlingsplan for, hvordan dette implementeres i det daglige arbejde. Herudover ville forslaget indebære et aktivt markedsorienteret og fagligt samarbejde på tværs af COWIs business lines. Ifølge forslaget så aktionærerne implementeringen af dette som en betydelig del af et "godt resultat". Forslaget indebar, at generalforsamlingen overlod det til den daglige ledelse at gennemføre de nødvendige tiltag.

Søren Pedersen bemærkede, at stillingtagen til emnet bæredygtighed var en nødvendighed, og at COWIs kommunikation på dette område var på højde med de aktuelle udfordringer, men at kommunikation i sig selv ikke længere var tilstrækkeligt. I den forbindelse fremhævede Søren Pedersen Rambølls nylige tiltag vedrørende ansættelse af en "sustainability director", indkøb af en speciellrådgiver inden for klimaforandringer og hyring af folk fra COWI til at lave strategisk bæredygtighedsrådgivning. Ifølge Søren Pedersen var de mest presserende emner for COWI minimering af klimaforandringer og reduktion af COWIs træk på ressourcerne. Dette var baggrunden for Søren Pedersens forslag om, at COWI altid skulle tilbyde kunden de løsninger, der minimerede problemet.

Søren Pedersen bemærkede endvidere, at det også var en del af baggrunden for forslaget, at medarbejderne ikke altid mærkede høje bæredygtighedsvisioner "nede på gulvet", og at der manglede et pres fra ledelsens side. Søren Pedersen afsluttede med at fremhæve, at COWIs prioritering af bæredygtige løsninger om to år burde være ligeså integrerede i COWIs forretning som anvendelsen af normer og standarder. Søren Pedersen tilføjede, at COWIs konkrete indsats på området burde indgå som en del af COWIs key-performance indikatorer.

Dirigenten takkede Søren Pedersen for præsentationen af forslaget og gav herefter ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard takkede indledningsvist Thomas Jensen og Søren Pedersen for forslagene og engagementet på generalforsamlingen. Steen Riisgaard bemærkede, at COWI havde en nøglerolle i at kunne levere bæredygtige løsninger til kunderne, og at bestyrelsen og direktionen i COWI var enige om, at COWI skulle holde orden i eget hus og have fokus på, hvordan CO<sub>2</sub>-aftrykket kunne mindskes. Steen Riisgaard fremhævede, at begge forslagene imidlertid var vidtgående og gik dybt ned i, hvordan COWI blev drevet som virksomhed i hverdagen, hvilket reelt ikke var et generalforsamlingsrelevant emne. Det var således bestyrelsens anbefaling, at aktionærerne stemte imod forslaget.

Steen Riisgaard gav herefter ordet til Lars-Peter Søbye for bemærkninger til forslaget.

Lars-Peter Søbye takkede indledningsvist aktionærerne for forslagene og engagementet i bæredygtighedsspørgsmålet. Lars-Peter Søbye bemærkede, at både direktionen og bestyrelsen havde stor sympati for tanken bag de konkrete forslag.

Lars-Peter Søbye forklarede, at COWI havde gjort store anstrengelser med at introducere de bedste muligheder for at holde møder uden at skulle rejse, f.eks. via brug af Skype. Det var både en besparelse af tid, energi og penge. Lars-Peter Søbye konstaterede herefter, at nogle projekter dog krævede, at man mødtes. Hvis der slet ikke kunne udledes CO<sub>2</sub>, ville det bl.a. kunne betyde, at COWI ikke kunne arbejde globalt. Dette ville sætte udviklingen i stå, hvilket formodentlig ikke var hensigten med forslaget. Lars-Peter Søbye forklarede endvidere, at bæredygtighed udgjorde en stor del af COWIs strategi og forretningsmodel.

Lars-Peter Søbye fremhævede, at COWI allerede gennem årtier havde leveret bæredygtige løsninger inden for transport, byggeri, vand, energi, affald samt andre områder. Herudover underskrev COWI i 2006 FN's Global Compact og havde i øvrigt vist sin evne til at efterleve målsætningerne lige siden, blandt andet i forhold til CO<sub>2</sub>-udledning. Allerede nu havde COWI reduceret sit CO<sub>2</sub>-udledning i Danmark i størrelsesordenen 40-50 % gennem energireovering og øget andel af vindenergi. Lars-Peter Søbye nævnte, at COWI fortsat arbejdede med at reducere sit aftryk. Dette skete blandt andet ved at få stadig flere lande med i sin rapportering. Lars-Peter Søbye tilføjede, at flytransporten var den største faktor for COWIs CO<sub>2</sub>-udledning, og flytransporten derfor skulle have COWIs opmærksomhed. COWI ville dog også fortsætte med at have fokus på energiforbruget i sine bygninger, som var et område, hvor det var lykkedes at nedbringe udledningen markant.

Lars-Peter Søbye fremhævede, at COWI havde udviklet en forretningsmodel, der tog alle relevante aspekter af bæredygtighed i betragtning. COWI havde herudover taget FN's 17 bæredygtigheds mål til sig, da de er relevante for såvel COWI som for COWIs kunder. Lars-Peter Søbye forklarede, at COWI havde udvalgt fem af FNs bæredygtigheds mål, som særligt skulle være i fokus, idet de befandt sig i kernen af COWIs strategi, forretning og kompetencer. Først og fremmest var det verdensmål nr. 11 om bæredygtige byer, da dette favnede stort set alle COWIs ydelser og gik hånd i hånd med en af de stærkeste globale trends, som var urbaniseringen. Herudover lå målene om rent vand og sanitet, om effektivitet og ren energi, industri, innovation og infrastruktur samt om klimaindsats tæt på kernen af COWIs forretning. Derudover havde COWI fra begyndelsen af 2019 registreret alle nyoprettede projekter i Cockpit i forhold til at se, hvor de bidrager til FNs bæredygtigheds mål ud fra COWIs fem udvalgte bæredygtigheds mål.

Lars-Peter Søbye bemærkede afslutningsvis, at det var oplagt for COWI at bringe bæredygtighedsmålene mere ind i forretningen, da selskabet havde kompetencerne til det, og da det ville være et væsentligt sted, hvor COWI kunne være med til at flytte verden i en bedre retning. Bæredygtighed ville således blive et stort tema for COWI i de kommende år – både i forhold til selskabets eget aftryk, men især i forhold til, hvordan selskabet kunne hjælpe sine kunder og omverden.

Dirigenten gav herefter ordet til formanden for COWIfonden, Anton Petersen, for en kort bemærkning.

Anton Petersen nævnte, at COWIfonden havde tillid til, hvordan selskabet håndterede spørgsmål på dette område, og at COWIfonden derfor støttede op om bestyrelsens anbefaling om ikke at stemme for forslagene.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsen også havde sympati for forslagene under dagsordenens punkt 8(b)(i) og 8(c)(i), men at forslagene ikke nød bestyrelsens opbakning, da de ikke var praktisk

realiserbare for COWI. Forslagene var heller ikke støttet af COWIfonden, og forslagene nød derfor ikke fremme.

**Punkt 8d: Bemyndigelse til dirigenten**

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

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten 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 aktionærer ønskede ordet.

\*\*\*\*\*

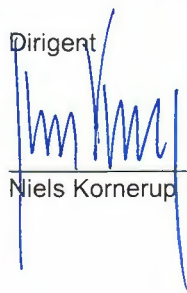
Da ingen andre aktionærer ønskede ordet, nedlagde dirigenten sit hverv og gav ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard oplyste, at dagsordenen var udtømt og takkede aktionæerne for en god debat, direktionen og medarbejderne for en god indsats samt dirigenten for god mødeledelse.

Steen Riisgaard konstaterede, at den formelle del af generalforsamlingen var afsluttet, men at generalforsamlingen på sædvanlig vis efterfulgtes af en uformel del, som i år havde Arkitema som omdrejningspunkt. Steen Riisgaard oplyste endvidere, at COWI bagefter var vært for et lettere traktement.

Herefter gav Steen Riisgaard ordet til Lars-Peter Søbye, som introducerede indlægget om Arkitema.

Dirigent



---

Niels Kornerup