
Fuldstændige forslag til vedtagelse på den ordinære generalforsamling i
ROCKWOOL International A/S

onsdag den 7. april 2021, kl. 15.00
på vores hovedkontor, ROCKWOOL International A/S, Hovedgaden 584, Indgang C, 2640 Hedehusene.

Dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning.
3. Godkendelse af årsrapport for det forløbne år samt meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse.

Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten godkendes, og at der meddeles decharge til såvel direktion som bestyrelse.

4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport
5. Godkendelse af bestyrelseshonorar for 2021/2022.

Bestyrelsesmedlemmernes årlige honorar fastsættes i henhold til vedtægternes § 14.f af generalforsamlingen.

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender følgende honorarer til bestyrelsen for perioden frem til næste ordinære generalforsamling:

Formand for bestyrelsen:	DKK	1.080.000
Næstformænd for bestyrelsen:	DKK	720.000
Andre medlemmer af bestyrelsen:	DKK	360.000
Tillæg for formand for revisionskomiteen:	DKK	300.000
Tillæg for medlemmer af revisionskomiteen:	DKK	180.000
Tillæg for medlemmer af vederlagskomiteen:	DKK	90.000

Det foreslåede honorar er uændret i forhold til honoraret for 2020/2021.

6. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til det godkendte regnskab.

Ifølge årsrapporten for 2020 udgør årets resultat for ROCKWOOL International A/S EUR 241 mio.

Bestyrelsen foreslår udlodning af udbytte for regnskabsåret 2020 på DKK 32,00 (EUR 4,30) pr. aktie á nominelt DKK 10, i alt EUR 94 mio.

Udbytte på DKK 32,00 (EUR 4,30) pr. aktie å nominelt DKK 10	EUR	94 mio.
Omvurdering til indre værdis metode	EUR	140 mio.
Overført resultat	EUR	7 mio.
	EUR	<u>241 mio.</u>

For koncernen udgjorde årets resultat EUR 251 mio., der fordeles som følger:

Udbytte fra moderselskab på DKK 32,00 (EUR 4,30) pr. aktie à nominelt DKK 10 (som nævnt ovenfor)	EUR	94 mio.
Overført resultat	EUR	157 mio.
	EUR	<u>251 mio.</u>

Udbyttet udbetales den 12. april 2021 efter generalforsamlingens godkendelse.

7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Efter vedtægterne afgår de af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer hvert år. Valg sker for perioden frem til næste ordinære generalforsamling. Et bestyrelsesmedlem udtræder dog ved den første ordinære generalforsamling efter, at den pågældende er fyldt 70 år.

Da Søren Kähler er fyldt 70 år, udtræder han af bestyrelsen på den ordinære generalforsamling, jf. vedtægternes § 13.a.

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende medlemmer af bestyrelsen: Carsten Bjerg, Rebekka Glasser Herlofsen, Thomas Kähler, Andreas Ronken og Jørgen Tang-Jensen.

Bestyrelsen foreslår derudover valg af Carsten Kähler som nyt medlem af bestyrelsen.

En beskrivelse af baggrund og erhverv for de personer, som indstilles til valg af bestyrelsen, samt bestyrelsens motivation for indstilling af kandidaterne, er vedlagt som bilag 1 og kan ses på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/group/ogf.

Såfremt ovennævnte kandidater vælges, forventer bestyrelsen at konstituere sig med Thomas Kähler som formand og Carsten Bjerg som næstformand.

8. Valg af revisorer.

I henhold til vedtægternes § 19 vælger generalforsamlingen en eller flere statsautoriserede revisorer for ét år ad gangen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC) som revisor.

Forslaget er baseret på indstillingen fra revisionskomiteen. Revisionskomiteen er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftaler med tredjeparter, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

9. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Forslag fra bestyrelsen:

9a. Bemyndigelse til køb af egne aktier.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier, såvel A-aktier som B-aktier, med en samlet pålydende værdi på indtil 10 % af selskabets aktiekapital, forudsat at kursen på købstidspunktet ikke afviger mere end 10 % fra den senest noterede børskurs.

9b. Nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier

I forlængelse af selskabets aktietilbagekøbsprogram foreslår bestyrelsen at nedsætte selskabets aktiekapital fra nominelt kr. 219.749.230 til nominelt kr. 216.207.090 ved annullering af tilbagekøbte A- og B-aktier, i alt nominelt kr. 3.542.140 fordelt på 76.069 A-aktier a nominelt kr. 10 og 278.145 B-aktier a nominelt kr. 10.

Formålet med nedsættelsen er udbetaling til selskabets aktionærer. A-aktierne er tilbagekøbt for et samlet beløb på kr. 145.501.649,84 og B-aktierne er tilbagekøbt for et samlet beløb på kr. 450.180.988,35, hvilket betyder, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt kr. 595.682.638,19 til selskabets aktionærer.

Det foreslås som følge heraf med virkning fra kapitalnedsættelsens gennemførelse, at § 3.a i selskabets vedtægter ændres til:

"§ 3.a: Selskabets aktiekapital udgør kr. 216.207.090. Heraf er kr. 111.555.580 A-aktier og kr. 104.651.510 B-aktier."

9c. Forslag om vedtægtsændringer.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender de af bestyrelsen foreslåede vedtægtsændringer.

(i) § 6: Elektronisk generalforsamling

COVID-19-pandemien har gjort det nødvendigt for selskabet at kunne afholde generalforsamlinger som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger (dvs. uden fysisk deltagelse). Bestyrelsen foreslår derfor, at bestyrelsen bemyndiges til at beslutte, at indkalde og afholde fremtidige generalforsamlinger som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger, hvis der foreligger ekstraordinære omstændigheder, det skønnes hensigtsmæssigt, og generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis. Det foreslås som følge heraf, at der indsættes en ny § 6.f i vedtægterne med følgende ordlyd:

"§ 6.f: Bestyrelsen kan, når der foreligger ekstraordinære omstændigheder, og den anser det for hensigtsmæssigt, og generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis, bestemme, at generalforsamlingen afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling. Aktionærerne kan i så fald deltage i, ytre sig samt stemme elektronisk på generalforsamlingen. Nærmere oplysninger vedrørende tilmelding og procedurer for elektronisk deltagelse skal blive gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til den pågældende elektroniske generalforsamling."

(ii) § 10: Vederlagsrapport

Bestyrelsen foreslår at opdatere dagsordenen for den ordinære generalforsamling, da selskabets vederlagsrapport fremover vil blive forelagt til vejledende afstemning hvert år. Det foreslås som følge heraf, at der tilføjes et nyt punkt 4 i dagsordenen for den ordinære generalforsamling, og at § 10 i selskabets vedtægter ændres til:

"§ 10: Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.*
- 2. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning.*
- 3. Godkendelse af årsrapport for det forløbne år, samt meddelelse af decharge til direktion og bestyrelse.*
- 4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport.*
- 5. Godkendelse af bestyrelseshonorar.*
- 6. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til det*

- godkendte regnskab.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 8. Valg af revisorer.
 9. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer."

Forslag fra aktionærer:

- 9d. Vurdering af miljømæssige og samfundsmæssige konsekvenser ved placering af produktionsanlæg.

Forslag fra aktionær Timothy L. Ross:

"For at aktionærerne kan forstå og adressere risici mere effektivt, foreslår en aktionær, at Rockwool forbereder og offentliggør en evaluering, der går videre end de eksisterende oplysninger og juridiske krav, af resultaterne af selskabets politikker og praksis for at minimere negative miljø- og samfundsmæssige konsekvenser, især for børn, ved selskabets placering og operation af dets produktionsanlæg. En sådan vurdering og oplysning skal udarbejdes til en rimelig pris og udelade fortrolige oplysninger og bør blive opdateret med jævne mellemrum i overensstemmelse med ændringer i selskabets aftryk og virksomhed."

Forslagsstillende aktionærs motivation:

"Rockwools fokus på samfunds- og miljøspørgsmål er en solid forretningsstrategi, som når den gennemføres godt kan beskytte aktionærinteresser. Som bemærket af Rockwools ledelse i selskabets 2019 årsrapport, "[M]ens vi opnår den mest betydningsfulde positive indvirkning på bæredygtig udvikling gennem brugen af vores produkter, er det lige så vigtigt for os at opnå dette, mens vi arbejder på en ansvarlig og bæredygtig måde." Selskabets aktuelle oplyste operationelle mål og information om resultater giver ikke aktionærerne information om centrale aspekter af Rockwools engagement og resultater i forhold til at minimere miljø- og samfundsmæssige konsekvenser.

Rockwools nuværende oplysninger fokuserer væsentligt på Rockwools produkters iboende miljøværdi, men mangler tilstrækkelig gennemsigtighed og fuldstændighed i forhold til de risici, der er forbundet med selskabets håndtering af de risici, der er forbundet med placering af anlæg samt den fulde miljøpåvirkning af dets aktiviteter, for eksempel i relation til brug, opbevaring og udledning af vand. En sådan gennemsigtighed er særlig vigtig med hensyn til Rockwools produktionsanlæg og processer, hvis placering og hvis brug, opbevaring og udledning af vand, blandt andre aktiviteter, medmindre det er hensigtsmæssigt vurderet og styret, medfører risici, herunder risikoen for: sundhedsmæssige og miljømæssige konsekvenser for børn, der går i skole i nærheden af Rockwool-anlæg og forurening af overflade- og grundvand og luft, hvilket medfører unødvendig negativ indvirkning på samfund, miljø, selskabets omdømme og omkostninger til at afhjælpe og forsvare tvister; nægtelse af tilladelser til nuværende og planlagte investeringer, der fører til strandede omkostninger og reduceret investeringsafkast. For eksempel fortsætter dette sæt risici med at manifestere sig i USA, hvis retssystem tillader gruppesøgsmål i stor skala, og hvor Rockwools planlagte og forsinkede produktionsanlæg i West Virginia (som forsat møder lokale juridiske og regulatoriske udfordringer) er placeret og planlagt til at blive drevet tæt på flere skoler og i et boligområde med lavere indkomster og, blandt andre forhold som øger dets risikoprofil, i en hydrogeologisk region, der er kendt for at være sårbar over for forurening af grundvandet, og hvor størstedelen af beboerne er afhængige af grundvand som den primære vandkilde til deres hjem og landbrugsvirksomheder.

Dette forslag opfordrer således ledelsen til at gennemføre og offentliggøre oplysninger om sådanne placeringsmæssige og operationelle risici, og de foranstaltninger der træffes for at

afbøde disse risici, som kan være i et selvstændigt dokument eller indeholdt i anden rapportering til gavn for aktionærerne.

Offentliggørelse og vurdering af resultaterne af selskabets politikker og praksis for placering og drift af produktionsanlæg skal være i overensstemmelse med de relevante dele af OECD Guidelines for Multinational Enterprises og dertilhørende relevante retningslinjer.

Evalueringen af resultaterne af selskabets politikker og praksis vedrørende placering og drift af Rockwool-produktionsanlæg nær skoler bør afspejle og ikke være mindre strenge end retningslinjerne og standarderne for lokalisering af skoler udviklet af respekterede eksperter og myndigheder om dette emne, såsom World Health Organization, U.S. Environmental Protection Agency, og relevante lokale og regionale jurisdiktioner såsom blandt andet delstater. At sådanne retningslinjer og standarder ikke giver mulighed for placering af en ny skole i nærheden af et Rockwool-produktionsanlæg, ville også være tegn på, at placeringen af et nyt Rockwool-produktionsanlæg i nærheden af eksisterende skoler også med god grund ville være kontraindiceret, særligt når tilgængeligheden af andre placeringsmuligheder tages i betragtning.

Evalueringen af resultaterne af selskabets politikker og praksis vedrørende brug, opbevaring og udledning af vand bør afspejle og ikke være mindre strenge end Statement of Principles and Recommended Practices for Corporate Water Stewardship udgivet af Interfaith Center for Corporate Responsibility."

Bestyrelsens stillingtagen:

Bestyrelsen tager de bekymringer, som aktionæren har udtrykt, alvorligt og bemærker samtidig, at dette forslag er stort set identisk med det, der blev fremsat i 2019 og 2020, og gentager, at bestyrelsen mener, at selskabet på passende vis oplyser om relevante risici og væsentlige konsekvenser i årsrapporten og bæredygtighedsrapporten. Endvidere bemærker bestyrelsen, at selskabet iagttager lokale og nationale bestemmelser ved lokalisering af nye produktionsanlæg.

Bestyrelsen støtter således ikke forslaget.

9e. Rapportering om politiske bidrag

Forslag fra aktionær Catherine Jozwik:

"En aktionær anmoder om, at selskabet udarbejder en rapport, opdateret halvårligt, der oplyser om selskabets: 1. Politikker og procedurer for at give, anvise eller afholde, med selskabsmidler eller -aktiver, bidrag eller udgifter (direkte eller indirekte) til (a) at deltage i eller intervenere i kampagner på vegne af (eller i opposition til) en kandidat til et offentligt embede eller (b) at påvirke offentligheden eller et segment deraf i forbindelse med et valg eller en afstemning; og 2. Økonomiske og ikke-økonomiske bidrag og afholdelse af udgifter (direkte og indirekte) brugt på den ovenfor i afsnit 1 beskrevne måde, herunder: a. Modtagerens identitet samt det beløb, der er udbetalt til hver enkelt; og b. Titlen på den eller de person(er) i selskabet, som er ansvarlige for beslutningstagningen. Rapporten skal fremlægges for bestyrelsen eller det relevante bestyrelsesudvalg og offentliggøres på selskabets hjemmeside inden for 12 måneder fra datoen for den ordinære generalforsamling. Dette forslag omfatter ikke udgifter til lobbyisme, som i øvrigt kræves offentliggjort efter relevant lovgivning."

Forslagsstillende aktionærs motivation:

"Gennemsigtighed og ansvarlighed i selskabers valg-relaterede udgifter muliggør udøvelsen af passende tilsyn med handlinger, der ellers kan skabe væsentlige risici for omdømmet og

selskabets økonomiske stilling. Sådanne handlinger omfatter bidrag og udgifter til enhver aktivitet, som anses for involvering i lokale politiske aktiviteter i henhold til OECD Guidelines for Multinational Enterprises eller som intervention i politiske kampagner under U.S. Internal Revenue Code eller lignende globale juridiske eller politiske rammer, såsom direkte eller indirekte bidrag til politiske kandidater, partier, eller organisationer og uafhængige udgifter eller valgkommunikation på vegne af lokale, statslige, provinsielle eller nationale kandidater. Offentliggørelse er i selskabets og dets aktionærers bedste interesse. Den amerikanske højesteret anerkendte dette i sin Citizen United afgørelse fra 2010, som sagde, at "[O]ffentliggørelse tillader borgere og aktionærer at reagere på tale fra juridiske personer på en ordentlig måde. Denne gennemsigtighed giver vælgerne mulighed for at træffe informerede beslutninger og lægge ordentlig vægt på forskellige talere og budskaber." Mens selskabet offentliggør visse oplysninger om dets bæredygtighed og etik-programmer, såsom dets whistleblower-hotline, offentliggør det ikke i øjeblikket tilstrækkelig information om eventuelle valgrelaterede udgifter fra selskabets midler. Derudover vil det at forlade sig på offentlige tilgængelige data ikke give et komplet billede af selskabets valgrelaterede udgifter. For eksempel er selskabets betalinger til ikke-statslige organisationer og brancheorganisationer, som kan bruges til valgrelaterede aktiviteter (til støtte eller opposition mod lokale afstemninger om kandidater eller spørgsmål), ikke offentliggjorte og ukendte. Dette forslag beder selskabet om at offentliggøre alle sine valg-relaterede udgifter, inklusiv betalinger til handelsorganisationer, interessegrupper og andre organisationer, der kan bruges til valgformål. Især i USA, som er et målmarked for selskabets udvidelse, ville dette forslag bringe selskabet på linje med et stigende antal førende selskaber, herunder United Parcel Service, som offentliggør disse oplysninger på deres website."

Bestyrelsens stillingtagen:

Bestyrelsen bemærker, at selskabet overholder alle lokale og nationale bestemmelser om offentliggørelse af udgifter til lobbyisme og politiske bidrag. Bestyrelsen mener således, at selskabets nuværende oplysninger er tilstrækkelige. Idet bestyrelsen bemærker, at aktionæren er bosiddende i USA, kan bestyrelsen oplyse, at ROCKWOOL ikke yder politiske bidrag i dette land.

Bestyrelsen støtter således ikke forslaget.

10. Eventuelt

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt DKK 219.749.230 heraf en A-aktiekapital på nominelt DKK 112.316.270 (fordelt på 11.231.627 aktier af nominelt DKK 10) og en B-aktiekapital på nominelt DKK 107.432.960 (fordelt på 10.743.296 aktier af nominelt DKK 10). Hver A-aktie på nominelt DKK 10 giver ti stemmer og hver B-aktie på nominelt DKK 10 giver én stemme, jf. vedtægternes § 9.b.

Stemmeret tilkommer aktionærer, som på registreringsdatoen, onsdag den 31. marts 2021, enten er noteret i selskabets ejerbog eller har givet selskabet meddelelse om ændret ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen, jf. vedtægternes § 9.c, og som rettidigt har anmodet om adgangskort eller afgivet brevstemme.

Til vedtagelse af forslagene under dagsordenens pkt. 9b og 9c kræves, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital stemmer for, og at mindst 40% af det samlede antal stemmer i selskabet er repræsenteret på generalforsamlingen. De øvrige forslag kan vedtages med simpelt flertal.



Hele generalforsamlingen vil blive transmitteret direkte via webcast på dansk og engelsk. Information om webcastet og generalforsamlingen kan findes på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/group/ogf. Oplysninger omkring indsamling og behandling af persondata i forbindelse med den ordinære generalforsamling kan findes på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/group/ogf.

Selskabet opfordrer alle aktionærer til aktivt at tage del i selve generalforsamlingen, herunder ved at fremkomme med spørgsmål til selskabets ledelse om eventuelle forhold, som måtte ønskes afklaret.

Marts 2021
Bestyrelsen