

# Ordinær generalforsamling

10. april 2024



# 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
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport
5. Godkendelse af bestyrelseshonorar for 2024/2025
6. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til det godkendte regnskab
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisorer
9. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer  
Forslag fra bestyrelsen:
  - 9a. Bemyndigelse til køb af egne aktier
  - 9b. Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion
  - 9c. Forslag om at tildele 100 mio. DKK til Fonden for genopbygning af Ukraine
10. Eventuelt

# Dagsordenens punkt 1 og 2

Bestyrelsens beretning om  
selskabets virksomhed i det  
forløbne regnskabsår og  
forelæggelse af årsrapport med  
revisionspåtegning







# Ordinær generalforsamling

10. april 2024

# Dagsorden

1. Global kontekst
2. Bæredygtighed og dekarbonisering
3. Oversigt over forretningen i 2023
4. Finansielle resultater
5. Forventninger til 2024
6. Vederlagsrapport
7. Spørgsmål?



# Et par ord om 2023

## Geopolitiske spændinger

Krige i Europa og Mellemøsten



## Økonomer tager fejl

Ingen global recession



## Klimaforandring

FN siger, at verden bevæger sig for langsomt til at nå "Net Zero" mål



## Kritisk DK mediedækning

om ROCKWOOLs tilstedeværelse i Rusland



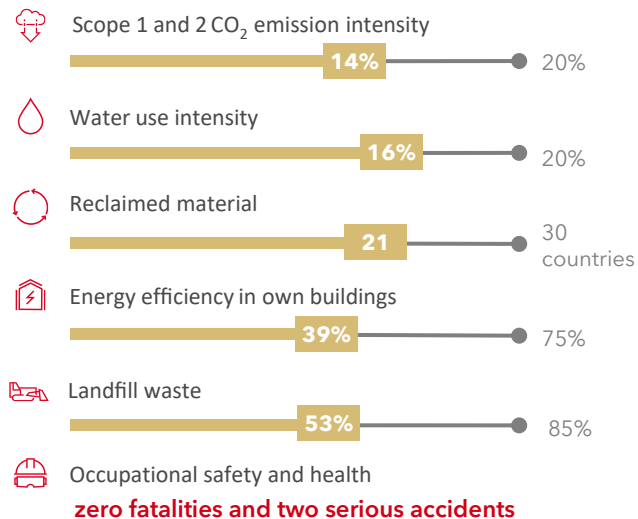
# Bæredygtighed og dekarbonisering



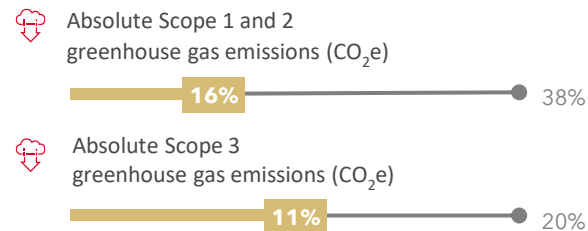
# Gode fremskridt i bæredygtighedsmål



## Basisåret 2015 (mål 2030)\*



## Basisåret 2019 (mål 2034)

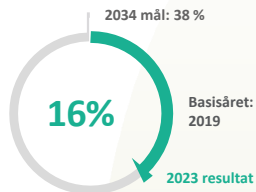




# Fremskridt i vores dekarboniseringsforpligtelse



Absolutte Scope 1 og 2 udledning af drivhusgasser (CO<sub>2</sub>e)\*



\* Revisorgennemgang med begrænset sikkerhed

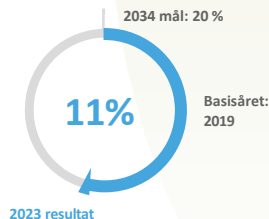
2023



2034



Absolutte Scope 3 udledning af drivhusgasser (CO<sub>2</sub>e)



Energieffektivitet på fabrikkerne



At reducere vores absolutte Scope 1 og 2 udledning af drivhusgasser med.

**38%** i 2034

At reducere vores absolutte Scope 3 udledning af drivhusgasser med.

**20%** i 2034

Teknisk innovation

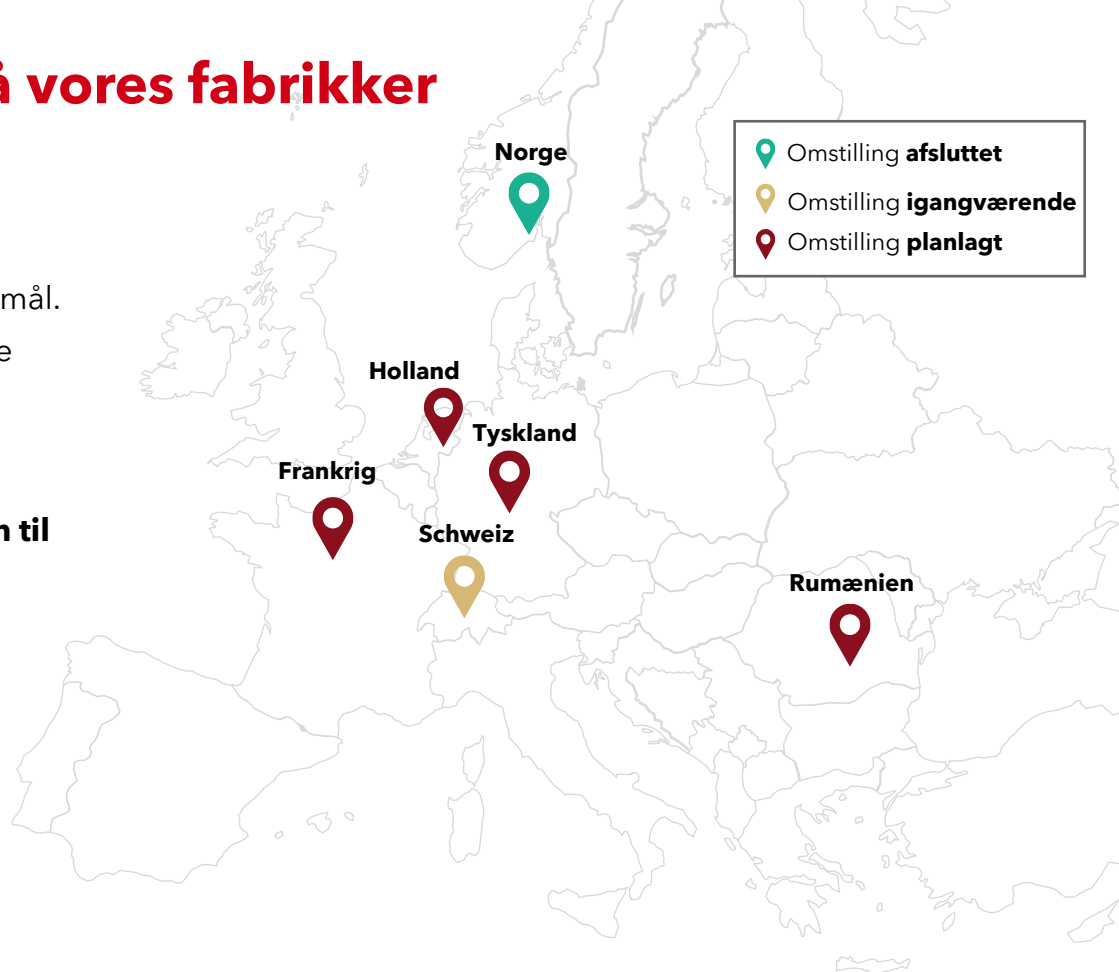
Cirkularitet

# Omstilling til elektricitet på vores fabrikker fortid, nutid og fremtid

- **Dekarbonisering** - at bruge elektricitet til vores smelteproces, er nøgleelementet for at nå vores mål.
- **Nøglen til succes** - implementering af innovative teknologier i både eksisterende og fremtidige fabrikker.

## Vi har, er eller vil snart omstille smelteprocessen til elektricitet i:

- Norge (afsluttet, Moss)
- Kina (afsluttet, Qingyuan)
- Schweiz (igangværende, Flums)
- Holland (annonceret, Roermond)
- Frankrig (annonceret, Soissons)
- Tyskland (igangværende, Flechtingen)
- Rumænien (annonceret, Ploiești)



# Markederne i 2023



ROCKWOOL fabriek in Roermond, Holland

# Geografisk salgsudvikling i 2023

## Vækst i lokal valuta

### Vesteuropa

**-6%** ↓ -7% i rapporterede tal

### Østeuropa og Rusland

**-7%** ↓ -17% i rapporterede tal

### Nordamerika, Asien og andre

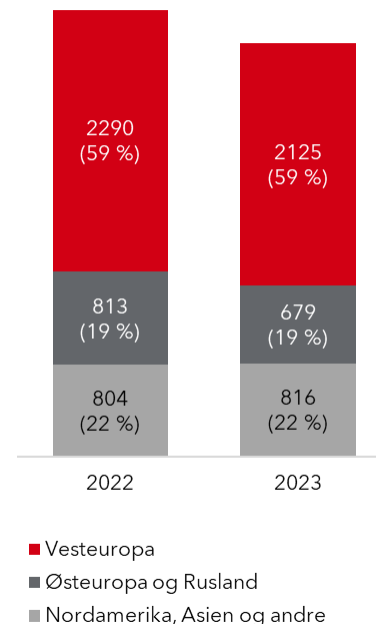
**6%** ↑ 1% i rapporterede tal

## Væsentlige udviklinger

- Storbritannien, Spanien og Frankrig klarede sig godt, mens de fleste andre markeder, især Tyskland, fortsat har lav vækst.
- De fleste hovedmarkeder viste et tocifret fald i salget.
- Mod slutningen af året stabiliserede salget sig i Østeuropa.
- Salget i Nordamerika viste god vækst i løbet af året i både USA og Canada.
- I Asien klarede især Malaysia, Indien og Japan sig godt med tocifret salgsvækst for hele året.

## Geografisk fordeling af salget

**mio. EUR, rapporterede tal**





# Fabrikken i Ranson, West Virginia



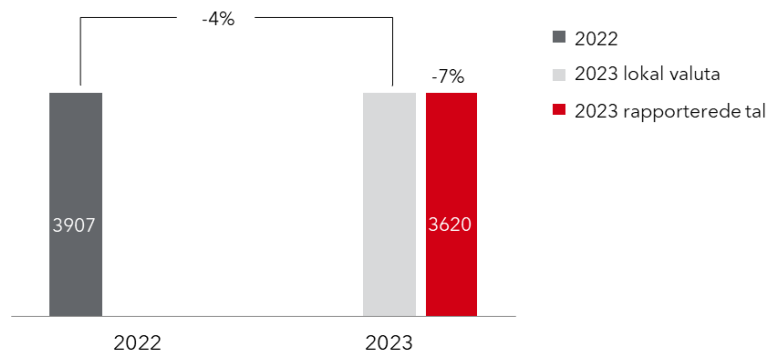




# Finansielle resultater

# Fald i omsætning for 2023 på 4 % drevet af Europa

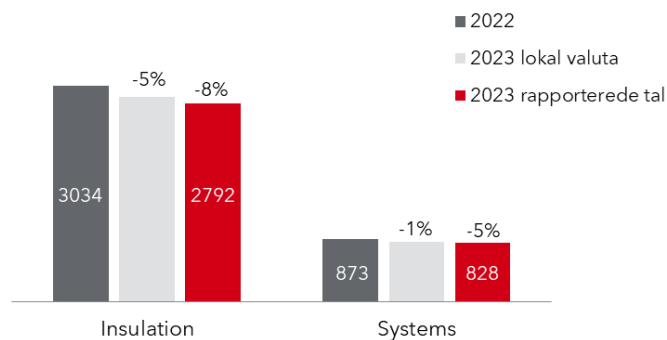
## Nettoomsætning mio. EUR



**Omsætningen** udgjorde 3620 mio. EUR, et fald på 4 % i lokal valuta.

Høje renter resulterede i lav aktivitet for nybyggeri på de fleste europæiske markeder. Renoveringsaktiviteterne for energieffektivitet var mere modstandsdygtig.

## Nettoomsætning pr. forretningssegment mio. EUR

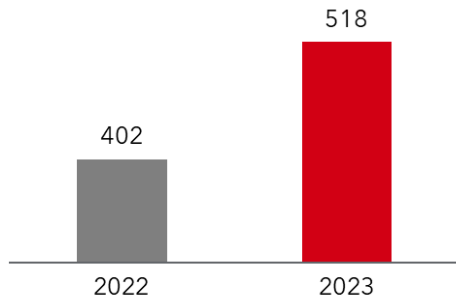


**Isoleringssegmentets** omsætning udgjorde 2792 mio. EUR, et fald på 5 % i lokal valuta og et fald på 8 % i rapporterede tal.

**Systemssegmentets** omsætning udgjorde 828 mio. EUR, et fald på 1 % i lokal valuta og 5 % i rapporterede tal.

# Indtjening i 2023

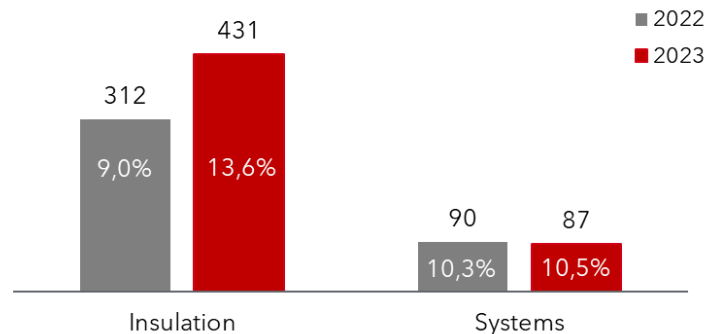
## EBIT og EBIT-margin mio. EUR



**EBIT** udgjorde 518 mio. EUR, en stigning på 29 % i forhold til 2022.

**EBIT**-margin på 14,3 %, en stigning på 4 procentpoint.

## EBIT og EBIT-margin pr. forretningssegment mio. EUR



**Isolerings**segmentets indtjening udgjorde 431 mio. EUR med en EBIT-margin på 13,6 %, en stigning på 4,6 procentpoint.

**Systems**segmentets indtjening udgjorde 87 mio. EUR med en EBIT-margin på 10,5 %, en stigning på 0,2 procentpoint.



# Udvikling i kursen for ROCK-B-aktien

1. januar til 31. december 2023



# Forventninger til 2024



# Forventninger til 2024

## 1. Omsætning

Nettoomsætning **nogenlunde på samme niveau** som i 2023 målt i lokal valuta.

## 2. EBIT

EBIT-margin på **omkring 13 %**.

## 3. Investeringer

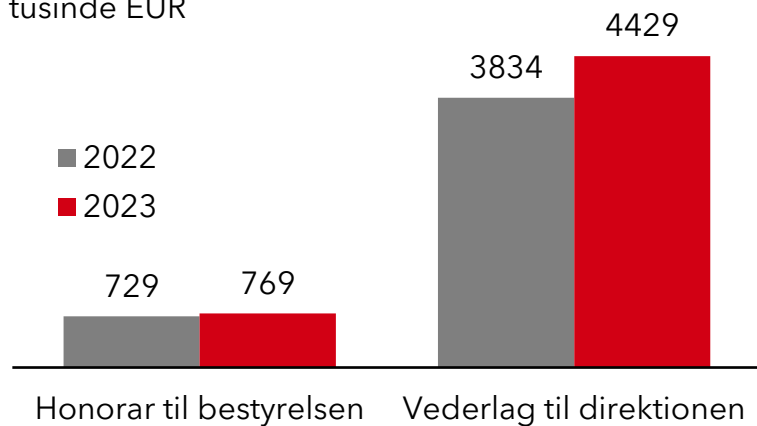
Investeringer på **omkring 375 mio. EUR** ekskl. opkøb.



# Vederlagsrapport 2023

- Honorar til **bestyrelsen** for 2023 udgjorde 769 tusinde EUR.
- Vederlag til **direktionen** for 2023 udgjorde 4429 tusinde EUR.

## Vederlag tusinde EUR





# Tak til Jens, velkommen til Jes



# Tak!

Spørgsmål?



# Dagsordenens punkt 1 og 2

Bestyrelsens beretning om  
selskabets virksomhed i det  
forløbne regnskabsår og  
forelæggelse af årsrapport med  
revisionspåtegning





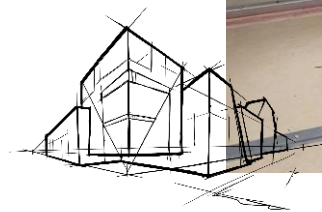
# Dagsordenens punkt 3

Godkendelse af årsrapport for det  
forløbne år samt meddelelse af  
decharge til direktion og bestyrelse



## Dagsordenens punkt 3

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



# Dagsordenens punkt 4

Fremlæggelse af og vejledende  
afstemning om vederlagsrapport



# Dagsordenens punkt 5

Godkendelse af  
bestyrelsehonorar for 2024/2025





# Dagsordenens punkt 5

## Godkendelse af bestyrelseshonorar for 2024/2025

Bestyrelsesmedlemmernes årlige honorar fastsættes af generalforsamlingen i henhold til vedtægternes § 15.f.

Formand for bestyrelsen	DKK	1.320.000
Næstformænd for bestyrelsen	DKK	880.000
Andre medlemmer af bestyrelsen	DKK	440.000
Tillæg for forperson for revisionskomiteen	DKK	363.000
Tillæg for medlemmer af revisionskomiteen	DKK	220.000
Tillæg for medlemmer af vederlags- og nomineringskomiteen	DKK	110.000

Det foreslåede honorar repræsenterer en stigning på 10 % i forhold til niveauet for 2023/2024. Honoraret blev senest justeret i 2022. Formålet med den foreslåede stigning er at bringe honoraret på niveau med andre danske Large Cap-selskaber.

# Dagsordenens punkt 6

Beslutning om anvendelse  
af overskud i henhold til det  
godkendte regnskab



# Dagsordenens punkt 6

## Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til det godkendte regnskab

Ifølge årsrapporten for 2023 udgør årets resultat for ROCKWOOL A/S 381 mio. EUR.

Bestyrelsen foreslår udlodning af udbytte for regnskabsåret 2023 på 43 DKK (5,8 EUR) pr. aktie á nominelt 10 DKK, i alt 125 mio. EUR.

Udbytte på 43 DKK (5,8 EUR) pr. aktie á nominelt 10 DKK	125 mio. EUR
Reserve efter indre værdis metode	101 mio. EUR
Overført resultat	155 mio. EUR
	381 mio. EUR

## Dagsordenens punkt 6

For koncernen udgjorde årets resultat 389 mio. EUR, der fordeles som følger:

Udbytte fra moderselskab på 43 DKK (5,8 EUR) pr. aktie à nominelt 10 DKK (som nævnt på forrige slide)	125 mio. EUR
Overført resultat	264 mio. EUR
	<b>389 mio. EUR</b>

Udbyttet udbetales den 15. april 2024 efter generalforsamlingens godkendelse.



# Dagsordenens punkt 7

Valg af medlemmer til bestyrelsen



# Bestyrelse

## Thomas Kähler

Formand

- Medlem af formandskabet og revisionskomiteen, og formand for vederlags- og nomineringskomiteen
- Medlem af Kähler-familiemødet
- Formand for bestyrelsen i Metier Westergaard A/S
- Direktør og medlem af bestyrelsen i DURAPOR A/S
- Medlem af bestyrelsen i Metier Westergaard Event A/S
- Formand for bestyrelsen i Fonden for genopbygning af Ukraine

Thomas Kähler har erfaring inden for ledelse, marketing, salg og forretningsudvikling i internationale koncerner samt nære forbindelser til større aktionærer. Derudover har Thomas Kähler omfattende indsigt i Environment, Social og Governance regulering (ESG) og energieffektivitet.



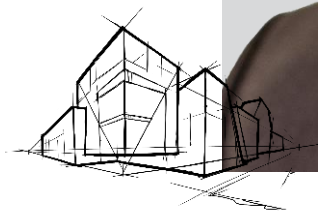
# Bestyrelse

## Jørgen Tang-Jensen

Næstformand

- Medlem af formandskabet og vederlags- og nomineringskomiteen
- Medlem af bestyrelserne i VKR Holding A/S, VILLUM FONDEN samt Maj Invest Holding A/S (og to fuldt ejet datterselskaber)
- Formand for bestyrelsen i Tænk tanken Europa

Jørgen Tang-Jensen har mange års erfaring fra byggematerialeindustrien og stor forståelse for selskabsledelse opnået gennem sin karriere i adskillige selskaber. Derudover har Jørgen Tang-Jensen omfattende indsigt i Environment, Social og Governance regulering (ESG).



# Bestyrelse

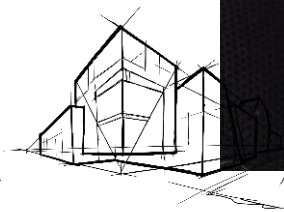
## Rebekka Glasser Herlofsen

Medlem af bestyrelsen

- Forperson for revisionskomiteen
- Medlem af bestyrelserne og forperson for revisionskomiteerne i Egmont Fonden og Egmont International Holding A/S
- Forperson for bestyrelserne i Norwegian Hull Club og Handelsbanken Norge, Norge
- Forperson for Rådet i DNV, Norge
- Medlem af bestyrelserne i Equinor ASA\*, Wilh. Wilhelmsen Holding ASA\* samt Torvald Klaveness Group, Norge
- Medlem af bestyrelsen og forperson for revisionskomiteen i BW Offshore ASA\*, Norge
- Medlem af nomineringskomiteen i Orkla ASA\*, Norge

\*Børsnoterede selskaber

Rebekka Glasser Herlofsen har omfattende international erfaring fra direktions- og bestyrelsesposter i flere store selskaber. Rebekka Glasser Herlofsen har gennem mange år udviklet økonomiske kompetencer, som er nyttige i såvel det generelle bestyrelsesarbejde som i revisionskomiteen (økonomisk ekspert). Derudover har Rebekka Glasser Herlofsen omfattende indsigt i Environment, Social og Governance regulering (ESG) og bæredygtighed.





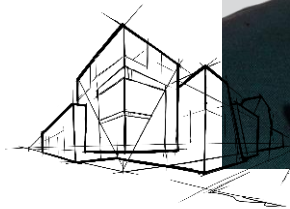
# Bestyrelse

## Carsten Kähler

Medlem af bestyrelsen

- Medlem af Kähler-familiemødet
- Medlem af bestyrelsen i Fahu Fonden, Danmark

Carsten Kähler har kompetencer og erfaring fra globale og danske advokat- og revisionselskaber, der vil være nyttige i det generelle bestyrelsesarbejde. Han har nære forbindelse til større aktionærer.



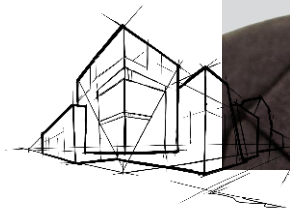
# Bestyrelse

## Ilse Irene Henne

Medlem af bestyrelsen

- Member of the Executive Board hos thyssenkrupp AG
- Medlem af Baden-Badener Unternehmer Gespräche e.V., Klasse 135, Tyskland
- Medlem af bestyrelsen og medlem af revisionskomiteen i Arkema S.A., Frankrig
- Forperson for Supervisory Board i thyssenkrupp Services, Essen, Tyskland
- Medlem af bestyrelsen i BVL (Bundesvereinigung Logistik)

Ilse Irene Henne har stor ledelseserfaring inden for den globale byggematerialebranche, ligesom hun har ekspertise inden for strategisk fornyelse, præstationsforbedring, forsyningskæder og salg. Derudover har Ilse Irene Henne omfattende indsigt i bæredygtighed.



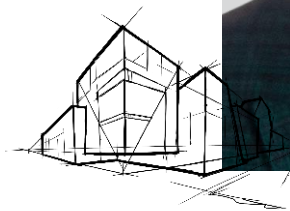
# Bestyrelse

## Jes Munk Hansen

Medlem af bestyrelsen

- Medlem af revisionskomiteen
- Chief Executive Officer (CEO) and President, TERMA Group
- Medlem af bestyrelsen i WS Audiology A/S (Widex A/S)
- Næstformand for hovedbestyrelsen i Dansk Industri

Jes Munk Hansen har omfattende erfaring med strategisk ledelse af internationale koncerner og stor forståelse for selskabsledelse, strategi, R&D og salg opnået gennem sin karriere i adskillige virksomheder. Derudover har Jes Munk Hansen omfattende indsigt i Environment, Social og Governance regulering (ESG), corporate social responsibility (CSR) og cybersikkerhed.



# Bestyrelse

## Connie Enghus Theisen

Valgt af medarbejderne

- Senior Group Advisor, ROCKWOOLA/S

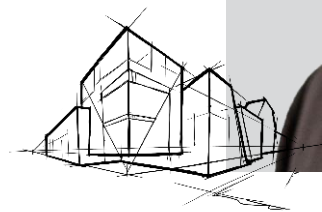


# Bestyrelse

## Christian Westerberg

Valgt af medarbejderne

- Design Manager, ROCKWOOL A/S



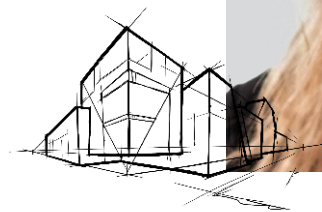


# Bestyrelse

## Berit Kjerulf

Valgt af medarbejderne

- SHE-manager, ROCKWOOL Danmark A/S
- Medlem af bestyrelsen i ROCKWOOL Fonden





# Dagsordenens punkt 8

Valg af revisorer



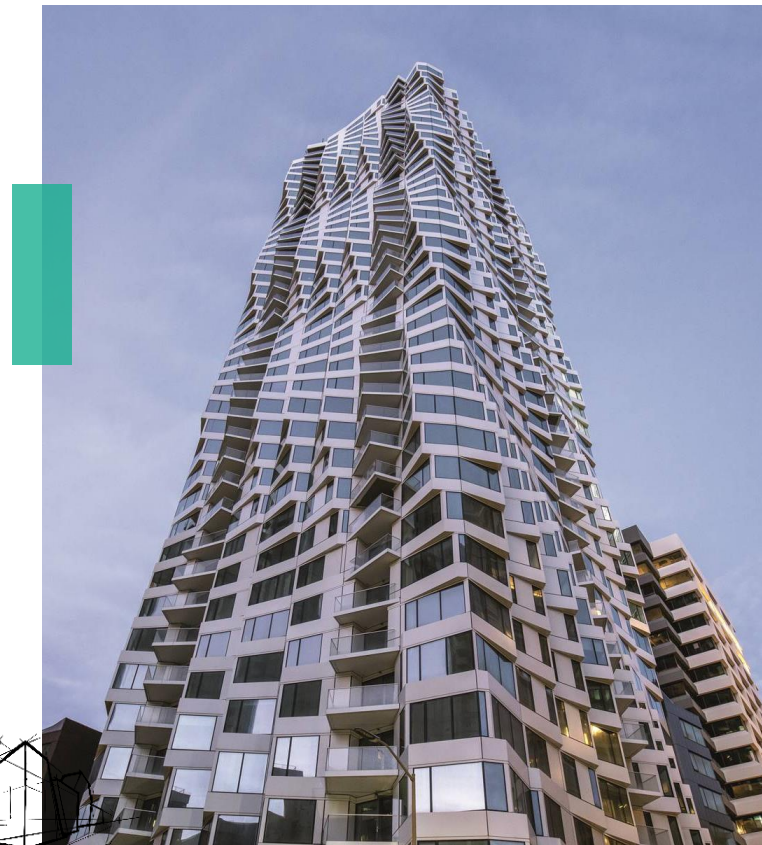


## Dagsordenens punkt 8

- Bestyrelsen foreslår valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC) som revisor i overensstemmelse med revisionskomiteens anbefaling med hensyn til lovpligtig regnskabs- og bæredygtighedsrapportering.
- Forslaget er baseret på en indstilling fra selskabets revisionskomite, der er udarbejdet på baggrund af en udvælgelsesproces gennemført i henhold til artikel 16 i revisionsforordningen (forordning (EU) nr. 537/2014).

Baseret på en grundig evaluering af flere deltagende revisionsvirksomheder, herunder i forhold til valgbarhed, kvalifikationer og global tilstedeværelse, er to kandidater udvalgt, og revisionsudvalget anbefaler valg af PwC som revisor. Revisionsudvalget finder, at begge kandidater besidder de nødvendige kvalifikationer, men at PwC ud fra en samlet vurdering af pris, vilkår og kvalifikationer bedst opfylder de relevante udvælgelseskriterier.

- 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.



# Dagsordenens punkt 9

Forslag fra bestyrelse eller  
aktionærer





# Dagsordenens punkt 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.



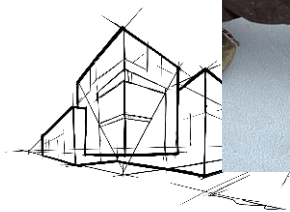
# Dagsordenens punkt 9b

## Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion:

- Selskabets vederlagspolitik blev senest godkendt af aktionærerne på den ordinære generalforsamling i 2020.

I overensstemmelse med selskabsloven foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen godkender en opdateret version af vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion.

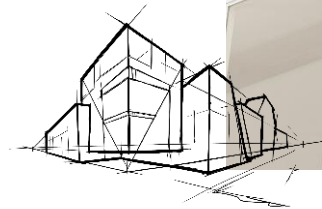
Sammenlignet med vederlagspolitikken for 2020 indeholder den opdaterede vederlagspolitik alene redaktionelle ændringer.



# Dagsordenens punkt 9c

## **Forslag om at tildele 100 mio. DKK til Fonden for genopbygning af Ukraine:**

- Med afsæt i ROCKWOOLs ønske om fortsat aktivt at bidrage til genopbygningen af Ukraine foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen godkender, at der kan bidrages med yderligere 100 mio. DKK til Fonden for genopbygning af Ukraine.
- Ved fremsættelse af forslaget har bestyrelsen vurderet, at forslaget afspejler og understøtter ROCKWOOLs værdier og aktiviteter. Bestyrelsen finder, at forslaget reflekterer, at selskabet har et samfundsmæssigt ansvar, og at der foreligger en helt ekstraordinær situation i Ukraine, som berører og har stor betydning for selskabet, dets medarbejdere og samarbejdspartnere.



# Dagsordenens punkt 10

Eventuelt





# Ordinær generalforsamling

10. april 2024

