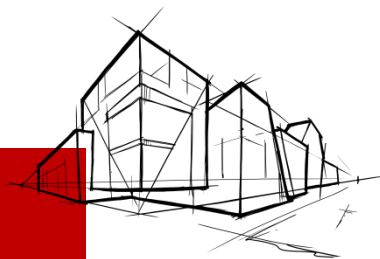




ROCKWOOL International A/S

Ordinær generalforsamling
7. april 2021

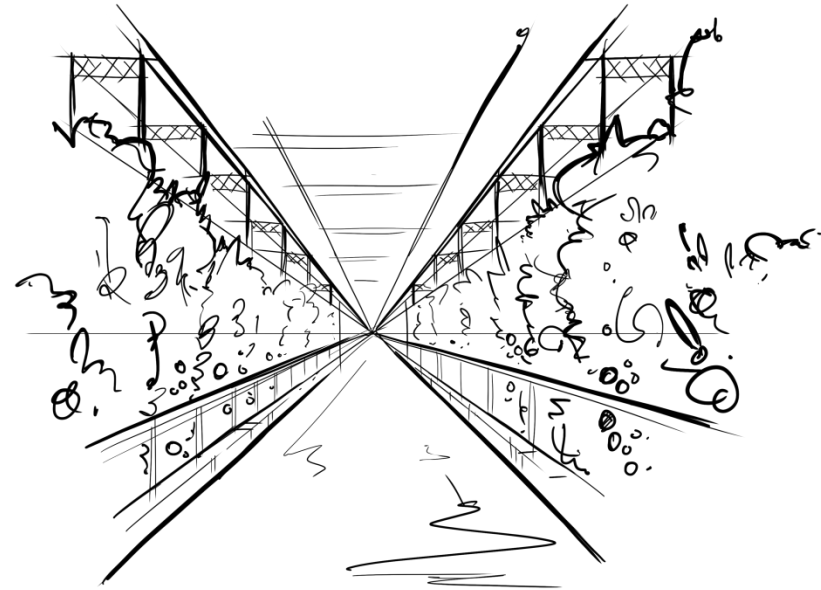


Dagsorden

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 2021/2022
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. Nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier
 - 9c. Forslag om vedtægtsændringer
 - (i) Elektronisk generalforsamling
 - (ii) Vederlagsrapport
Forslag fra aktionærer:
 - 9d. Vurdering af miljømæssige og samfundsmæssige konsekvenser ved placering af produktionsanlæg
 - 9e. Rapportering om politiske bidrag
10. Eventuelt

Dagsordenens punkt 1 og 2

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



Ordinær generalforsamling 2021

Thomas Kähler
Bestyrelsesformand

7. april 2021

Agenda

1

Oversigt over forretningen 2020

2

Bæredygtighed - kernen i alt

3

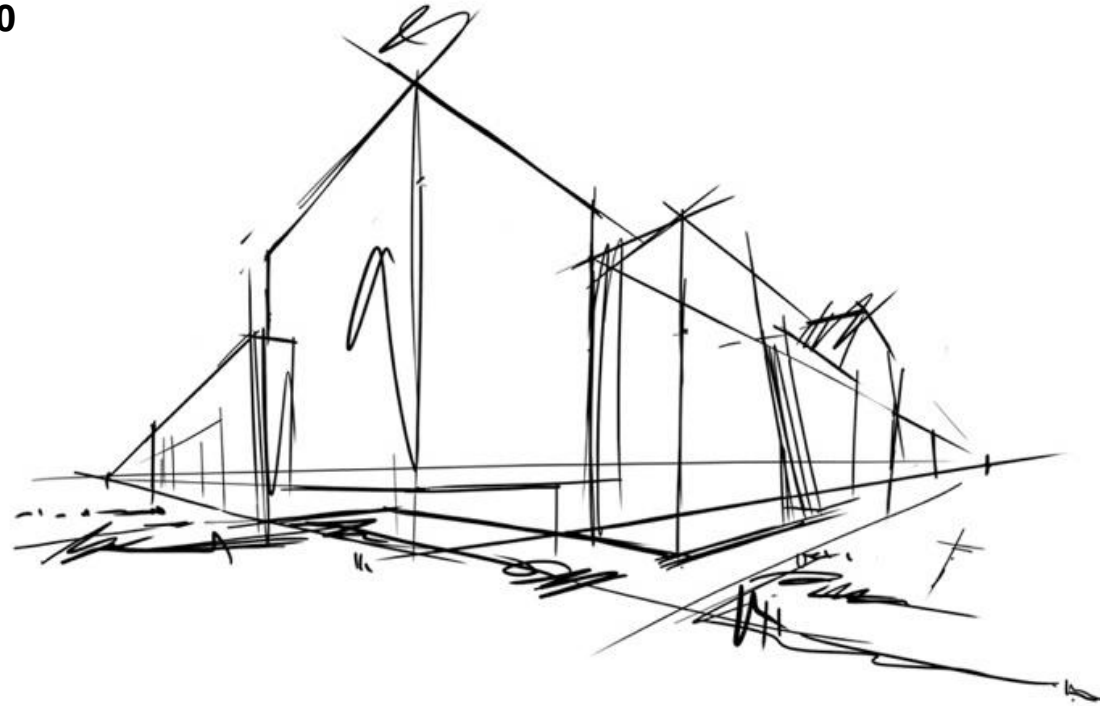
Seneste udvikling

4

Finansielle resultater for 2020
Forventninger til 2021

5

Vederlagsrapport



Oversigt over forretningen i 2020



Fortsatte investeringer på trods af pandemi



Styrket koncernledelse



Offentliggjorte ambitiøse dekarboniseringsmål



Opbygning af brand via SailGP



Regenerative by nature

Sustainability Report 2020

Bæredygtighedsrapport 2020 – oversigt over udvikling



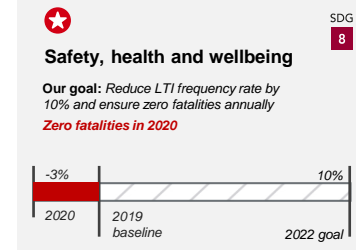
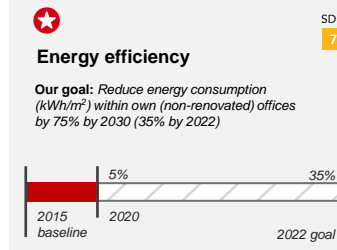
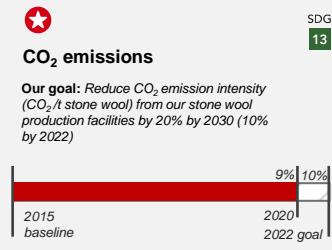
Opfyldte to delmål to år tidligere end planlagt



S&P Global Trucost klassificerede alle ROCKWOOL-produkter som SDG-positive



95 % af isoleringsforretningens omsætning er dækket af EU-taksonomien



Trucost
ESG Analysis
S&P Global

100 %
af ROCKWOOLs produkter er i 2020 klassificeret som SDG-positive af Trucost, en del af S&P Global.

95 %
af omsætningen fra isoleringsforretningen er dækket af EU-taksonomien

Den senest udvikling i 2020



Teknologisk innovation er nøglen til dekarboniseret produktion



Danske fabrikker udgangspunkt for omstilling til brug af gas



Norsk fabrik udgangspunkt for omstilling til brug af elektricitet



Vandt priser for begge innovationer



Overordnede markedsforhold



Byggeriaktiviteten steg på de fleste markeder med regionale variationer i landenes genoplukninger



Gennemgribende energirenovering anerkendt som effektivt genopretningsværktøj



Pandemien påvirkede den kommercielle sektor for nybyggeri mere end renovering af eksisterende bygninger



Fortsat fokus på brandsikkerhed, især i Storbritannien

Overblik 2020

Nettoomsætning

2 602 mio. EUR

et fald på 5,6 % i rapporterede tal

EBIT

338 mio. EUR

tilfredsstillende efter et godt fjerde kvartal

Frie pengestrømme

76 mio. EUR

en stigning på 74 mio. EUR i forhold til 2019

Nettoomsætning faldt i lokal valuta

↓ 3,7 %

Inkl. +0,6 % fra opkøb

EBIT margin

13,0 %

i den øvre ende af forventningerne

Resultat for året

251 mio. EUR

et fald på 34 mio. EUR



Omsætningen faldt 3,7 procent

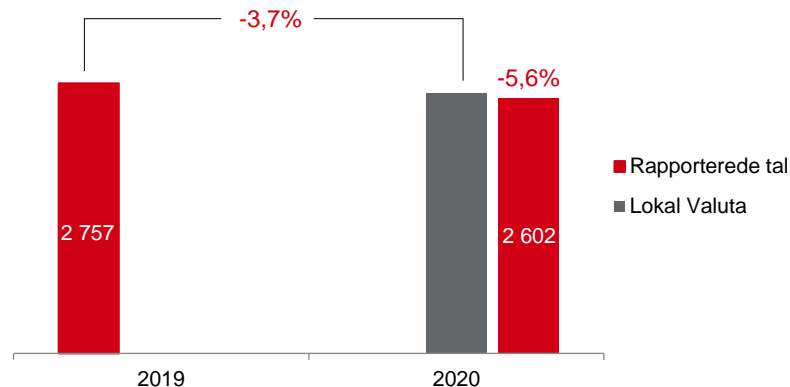
Nettoomsætningen i 2020 udgjorde 2 602 mio. EUR, et fald på 3,7 procent i lokal valuta og 5,6 procent i rapporterede tal.

Isoleringssegmentets omsætning udgjorde 1 914 mio. EUR, et fald på 5,8 procent i lokal valuta og 7,8 procent i rapporterede tal.

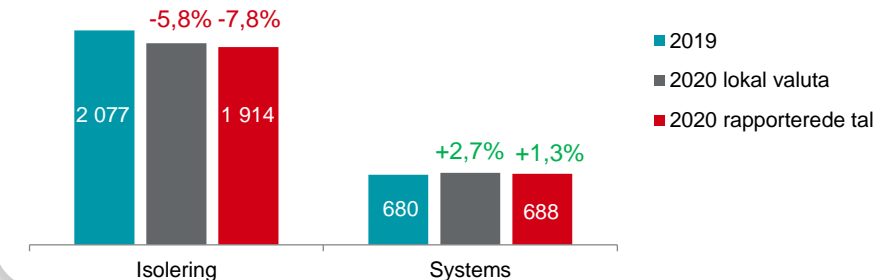
Systemssegmentets omsætning udgjorde 688 mio. EUR, en stigning på 2,7 procent i lokal valuta og 1,3 procent i rapporterede tal.



Omsætning
(mio. EUR)



Omsætning per forretningssegment
(mio. EUR)



Indtjening i 2020

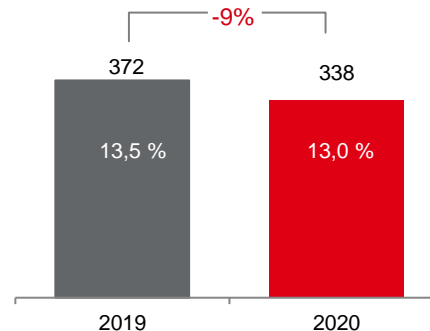
EBIT udgjorde 338 mio. EUR.

EBIT-marginen faldt 0,5 procentpoint sammenlignet med 2019, og nåede 13,0 procent.

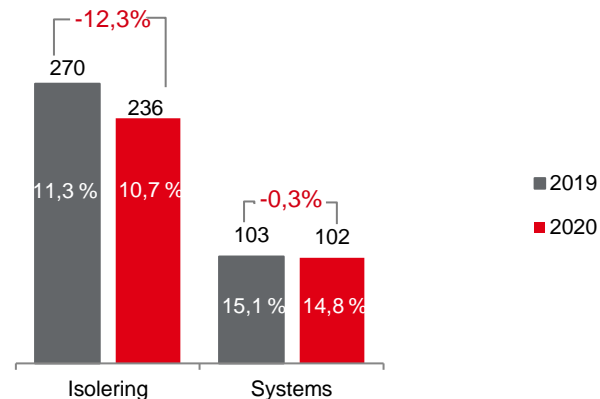
Isoleringssegmentets EBIT-margin faldt 0,6 procentpoint til 10,7 procent.

Systemssegmentets EBIT-margin faldt 0,3 procentpoint til 14,8 procent.
(en stigning på 1,1 procentpoint ekskl. forliget i den nordamerikanske Rockfon retssag).

EBIT og EBIT-margin
(mio. EUR)



EBIT per forretningssegment
(mio. EUR)



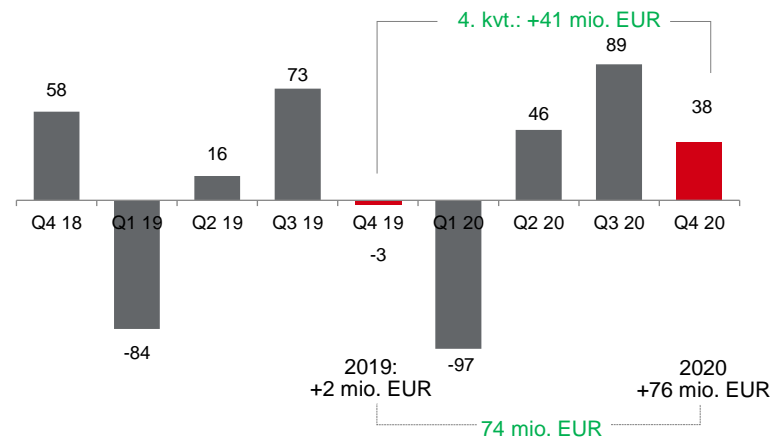
Pengestrømme i 2020

De frie pengestrømme for året udgjorde 76 mio. EUR, en stigning på 74 mio. EUR sammenlignet med 2019.

Der var pr. 31. december 2020 tilbagekøbt aktier i **aktietilbagekøbsprogrammet** for en transaktionsværdi på 77 mio. EUR.

Netto gældsfri med en **positiv netto likvidbeholdning** på 95 mio. EUR ved udgangen af 2020.

Frie pengestrømme
(mio. EUR)

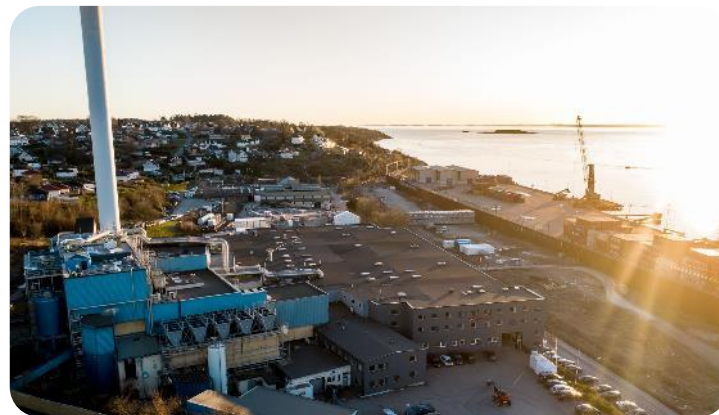
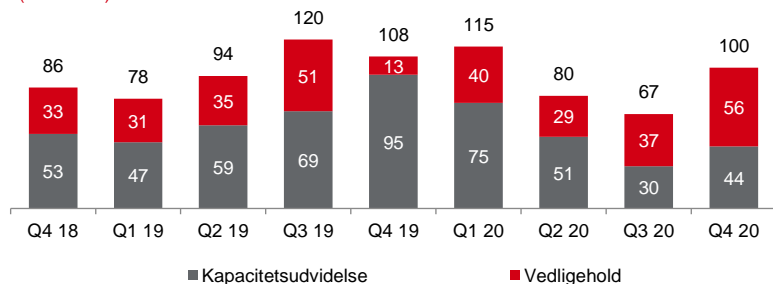


Anlægsinvesteringer i 2020

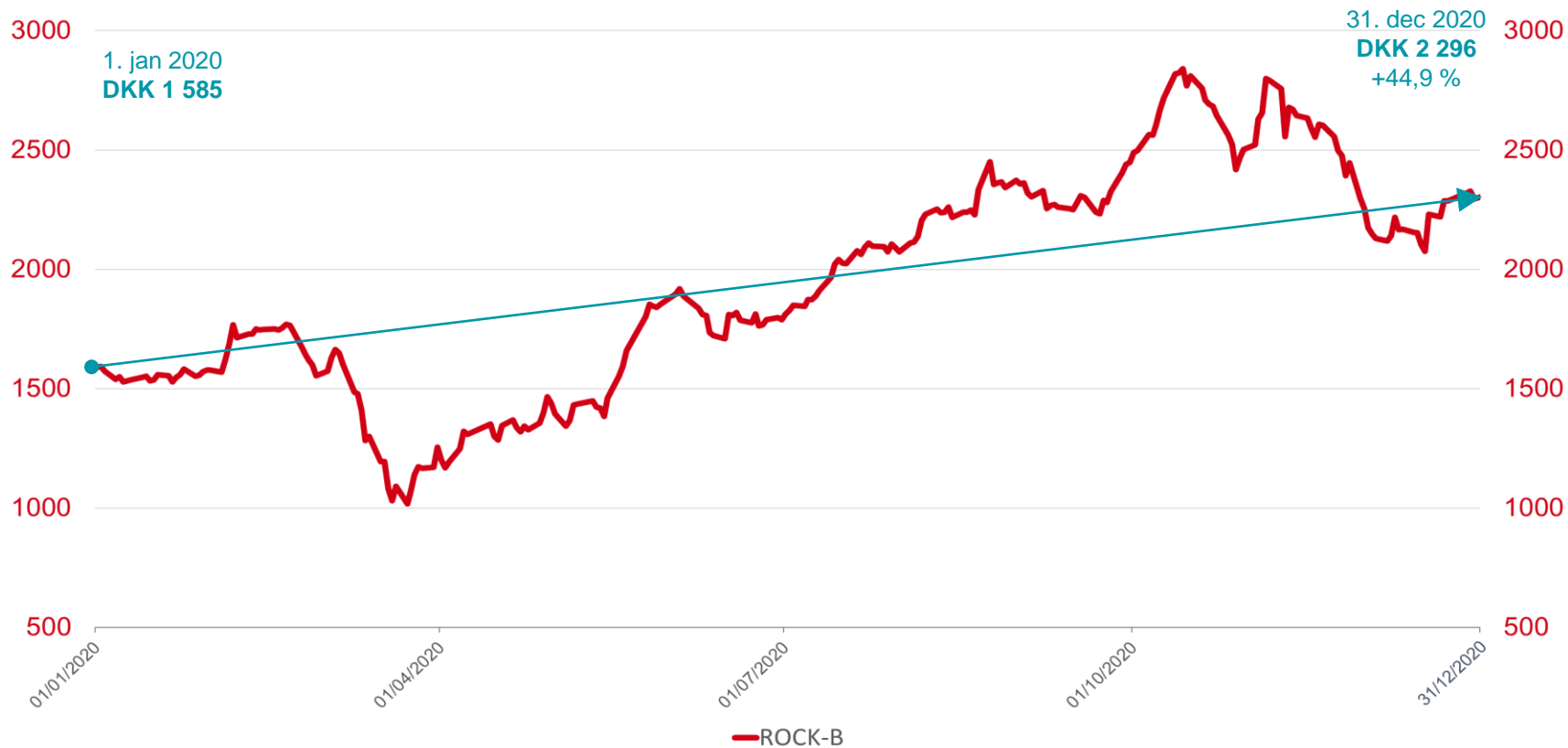
Anlægsinvesteringer udgjorde **362 mio. EUR** i 2020 (2019: 400 mio. EUR)

- De største enkelt investeringer i 2020 vedrører fabriksbyggerier i USA, Norge og Tyskland.
- COVID-19 forsinkede nogle af investeringerne.

Akkumulerede investeringer ekskl. opkøb og modtagne tilskud
(mio. EUR)



Udviklingen i ROCK-B aktiekursen 1. januar - 31. december 2020



Forventninger til 2021

1. Omsætning

Omsætningsvækst på
3-5 procent i lokal valuta

2. EBIT

EBIT-margin på
cirka 11 procent

3. Investeringer

Investeringer på **cirka 370 mio. EUR** ekskl. opkøb.



Vederlagsrapport 2020

Honorar til **bestyrelsen** for 2020 udgjorde 728 tusinde EUR.

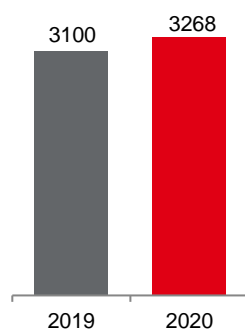
Basis honoraret er uændret.

Vederlag til **direktionen** for 2020 udgjorde 3 268 tusinde EUR.

Honorar til bestyrelse
EUR '000



Vederlag til direktion
EUR '000



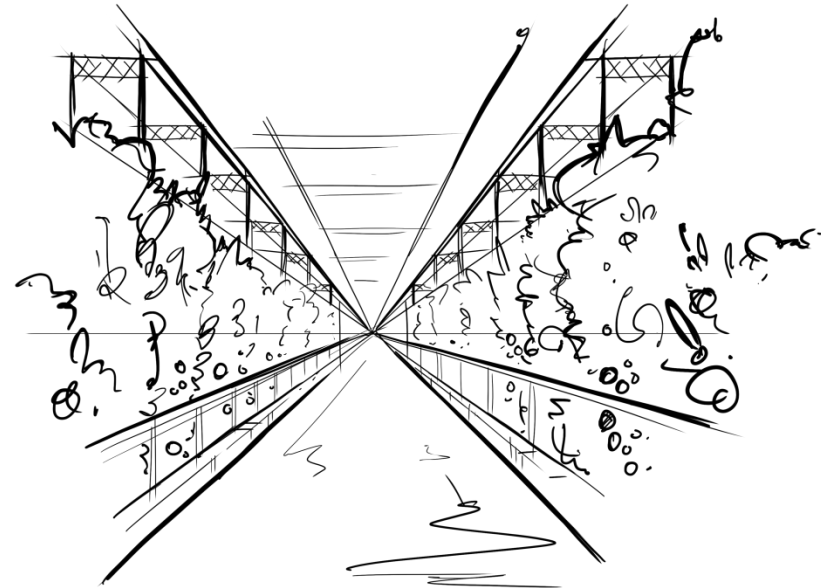
TAK!

Spørgsmål?



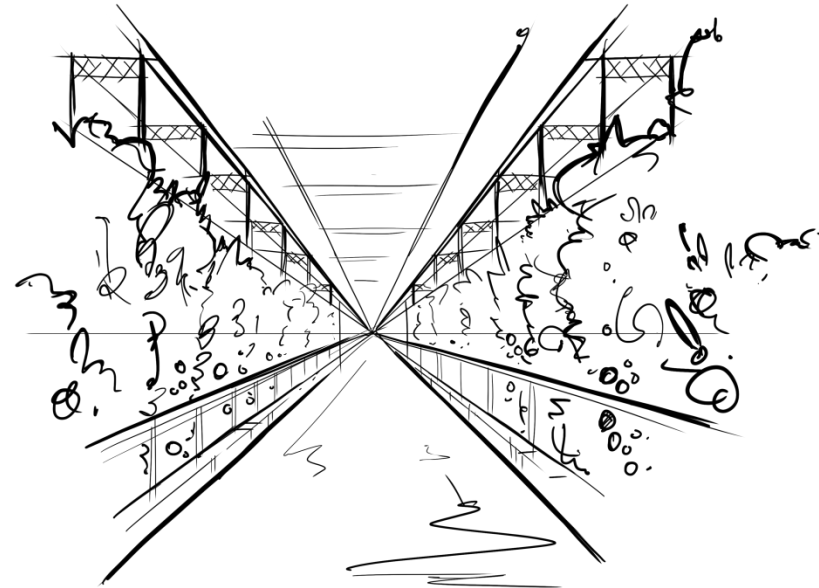
Dagsordenens punkt 1 og 2

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



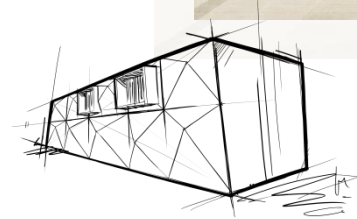
Dagsordenens punkt 3

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



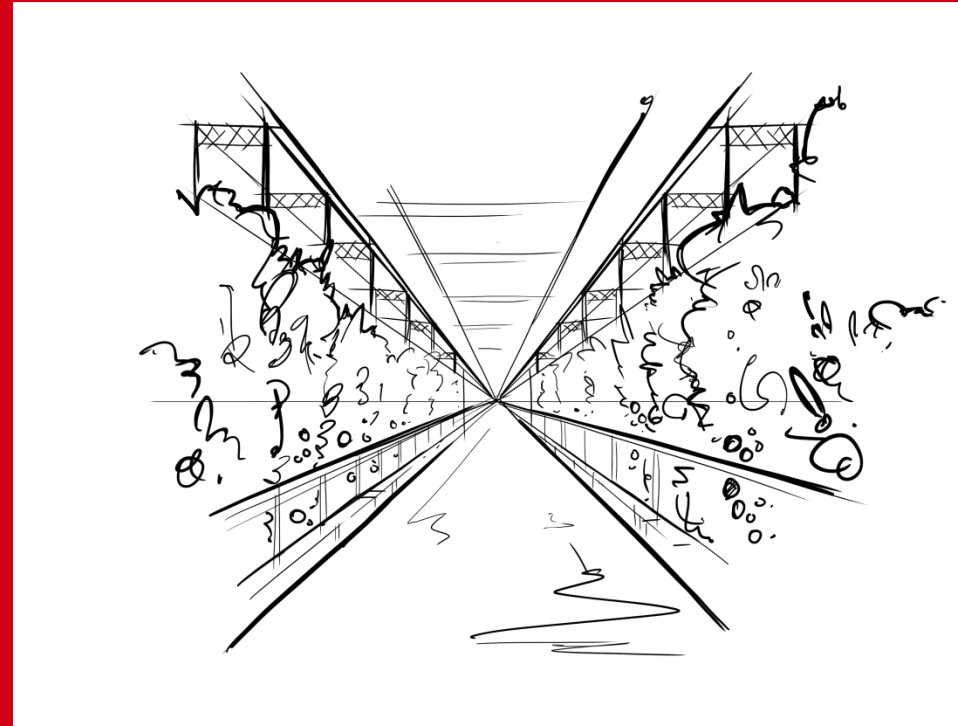
Dagsordenens punkt 3

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



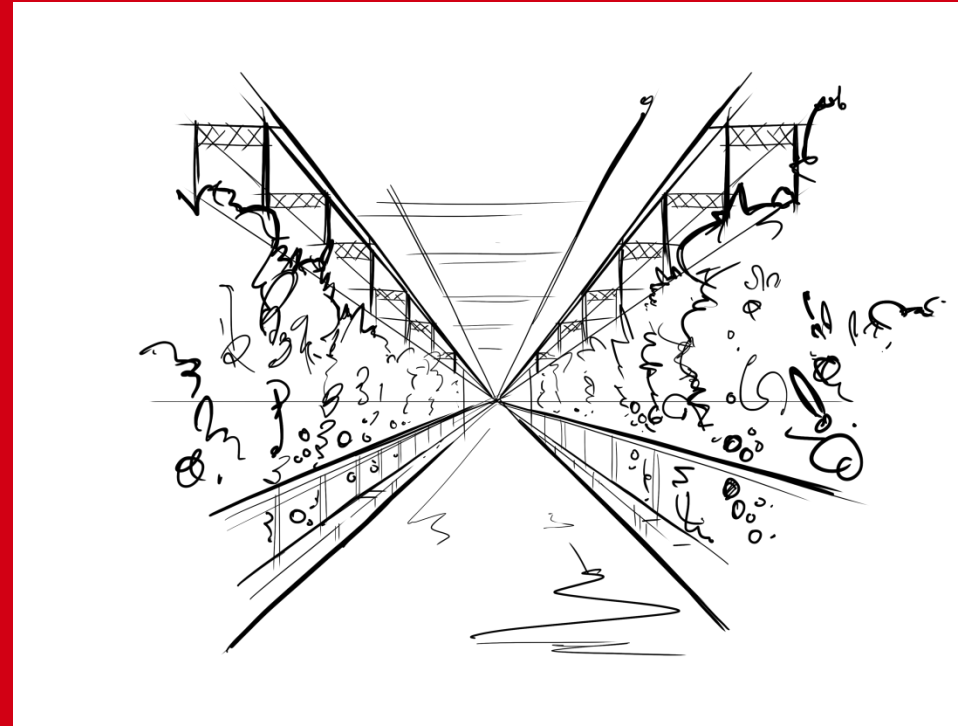
Dagsordenens punkt 4

Fremlæggelse af og vejledende
afstemning om vederlagsrapport



Dagsordenens punkt 5

Godkendelse af
bestyrelseshonorar for 2021/2022



Dagsordenens punkt 5

Godkendelse af bestyrelseshonorar for 2020/2021

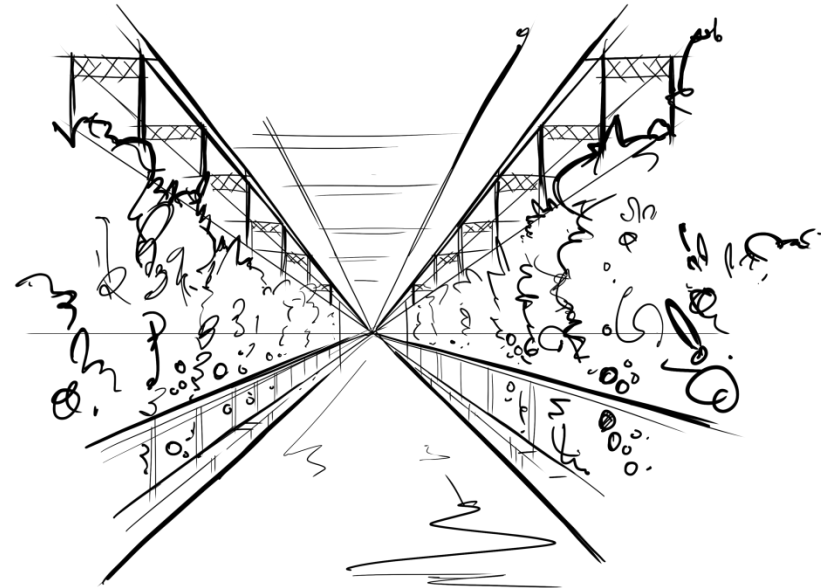
Bestyrelsesmedlemmernes årlige honorar fastsættes af generalforsamlingen i henhold til vedtægternes § 14.f.

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.

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 2020 udgør årets resultat for ROCKWOOL International A/S i alt 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 á nominelt DKK 10	EUR	94 mio.
Omvurdering til indre værdis metode	EUR	140 mio.
Overført resultat	EUR	7 mio.
	EUR	241 mio.

Dagsordenens punkt 6

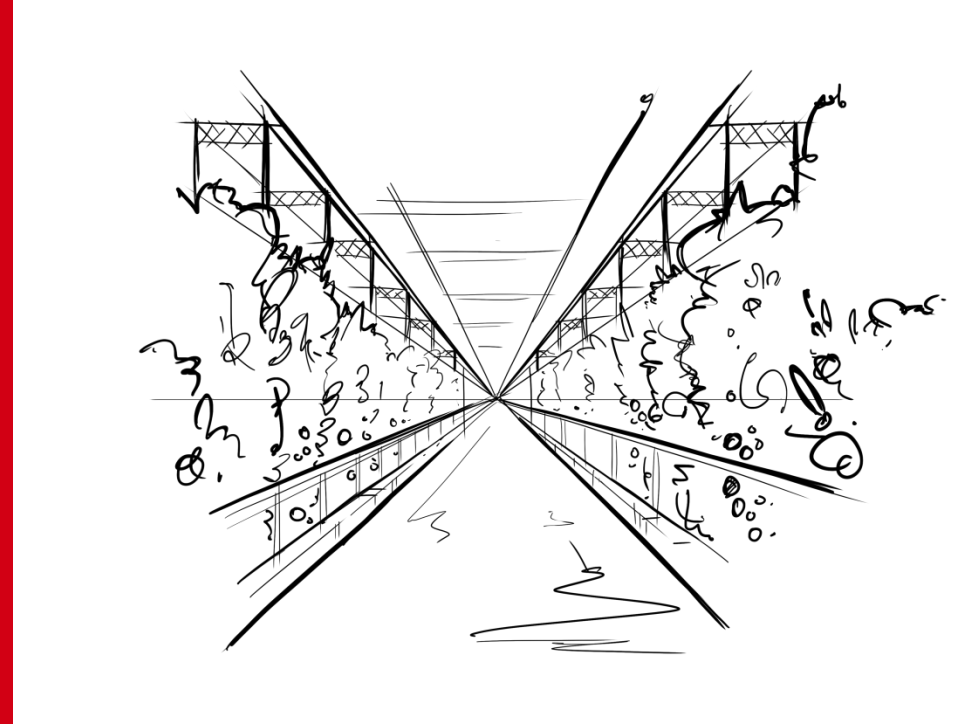
For koncernen udgjorde årets resultat EUR 251 mio., der fordeles som følger:

Udbytte fra moderselskab på DKK 32,00 (EUR 4,30) pr. aktie à nominelt DKK 10 (som nævnt på forrige slide)	EUR	94 mio.
Overført resultat	EUR	157 mio.
	EUR	251 mio.

Udbyttet udbetales den 12. april 2021 efter generalforsamlingens godkendelse.

Dagsordenens punkt 7

Valg af medlemmer til bestyrelsen



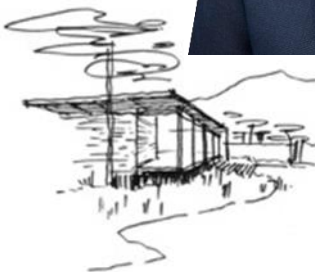
Bestyrelse

Thomas Kähler

Formand

- Medlem af formandskabet og formand for vederlagskomiteen
- Medlem af Kähler-familiemødet

Thomas Kähler har erfaring inden for ledelse, marketing, salg og forretningsudvikling i internationale koncerner samt nære forbindelser til større aktionærer.



Bestyrelse

Carsten Bjerg

Næstformand

- Medlem af formandskabet, vederlagskomiteen og revisionskomiteen
- Formand for bestyrelserne i Hydrema Holding ApS, Arminox Investment A/S (og et fuldt ejet datterselskab), Bjerringbro-Silkeborg Håndbold A/S, Bogballe Investment A/S (og et fuldt ejet datterselskab), Ellegaard Investment I ApS (og et fuldt ejet datterselskab), CapHold Guldager ApS (og et fuldt ejet datterselskab), Robco Engineering Investment A/S (og et fuldt ejet datterselskab) samt PCH Investment A/S (og et fuldt ejet datterselskab)
- Medlem af bestyrelserne i Vestas Wind Systems A/S*, Agrometer Investment A/S (og tre fuldt ejet datterselskaber), TCM Group A/S* (og et fuldt ejet datterselskab) samt Aarhus Universitet
*Børsnoterede selskaber

Carsten Bjerg har omfattende erfaring med strategisk ledelse af en international koncern (Grundfos-koncernen) samt indgående viden om R&D, produktion og bæredygtighed.



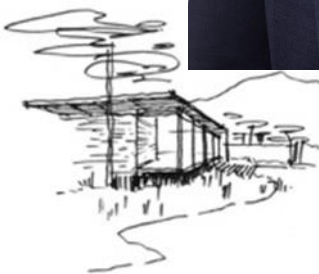
Bestyrelse

Andreas Ronken

Medlem af bestyrelsen

- Adm. direktør for Alfred Ritter GmbH & Co.KG
- Medlem af Advisory Board i Melitta Group GmbH & Co. KG, Minden, Tyskland

Andreas Ronken har omfattende erfaring med strategisk ledelse af internationale virksomheder (Mars Inc. og Alfred Ritter-koncernen) og et indgående kendskab til marketing, branding, supply chain management og R&D.



Bestyrelse

Jørgen Tang-Jensen

Medlem af bestyrelsen

- Medlem af revisionskomiteen
- Formand for bestyrelsen i Strøjer Tegl A/S
- 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 virksomheder.



Bestyrelse

Rebekka Glasser Herlofsen

Medlem af bestyrelsen

- Formand for revisionskomiteen
- Formand for bestyrelsen i Norwegian Hull Club, Norge
- Medlem af bestyrelserne i Equinor ASA, Wilh. Wilhelmsen Holding ASA, Klaveness Combination Carriers ASA samt Handelsbanken Norge
- Medlem af bestyrelserne og formand for revisionskomiteerne i SATS ASA og BW Offshore ASA, Norge
- Medlem af nomineringskomiteen i Orkla ASA, Norge
- Seniorrådgiver for Altor Equity Partners AB, Sverige

Rebekka Glasser Herlofsen har omfattende international erfaring fra CFO stillinger i store norske virksomheder og bestyrelsesposter i norske og udenlandske virksomheder. Rebekka Glasser Herlofsen har mangeårige finansielle kompetencer, som kan bruges i såvel det almindelige bestyrelsesarbejde såvel som i revisionskomiteen.



Bestyrelse

Carsten Kähler

Foreslås valgt til bestyrelsen

- Medlem af Kähler-familiemødet
- Medlem af bestyrelsen i Copenhagen International School, Danmark
- 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

Connie Enghus

Valgt af medarbejderne

- Director Stakeholder Engagement, ROCKWOOL International A/S



Bestyrelse

Christian Westerberg

Valgt af medarbejderne

- Design Manager, ROCKWOOL International A/S



Bestyrelse

René Binder Rasmussen

Valgt af medarbejderne

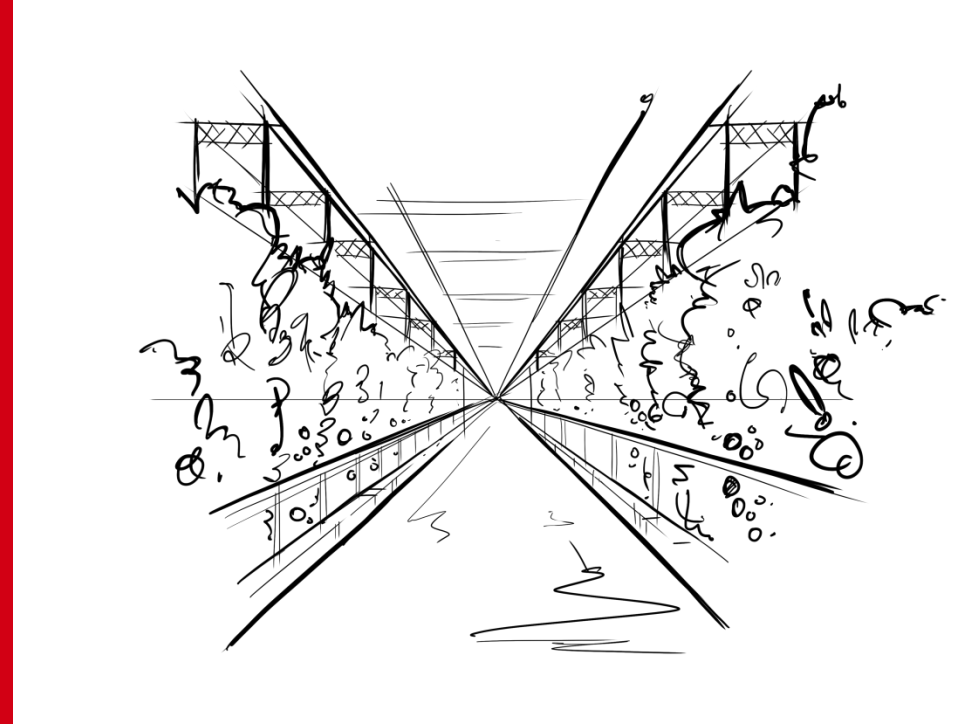
- District Manager, ROCKWOOL NORDICS





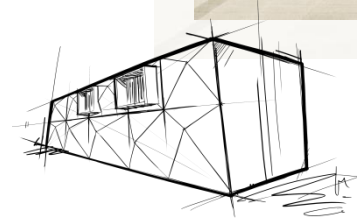
Dagsordenens punkt 8

Valg af revisorer



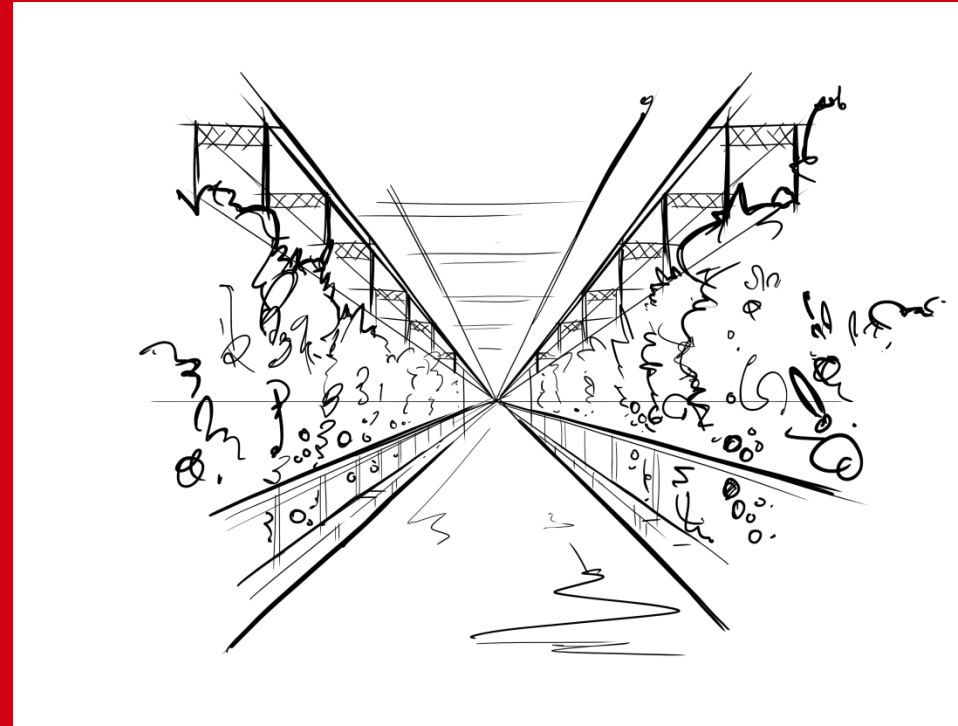
Dagsordenens punkt 8

- 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.



Dagsordenens punkt 9

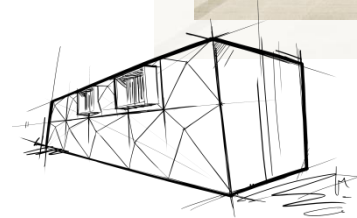
Forslag fra bestyrelse eller
aktionærer



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.

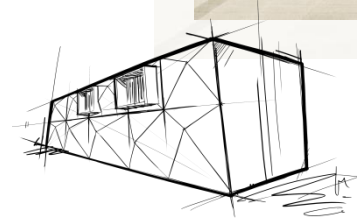


Dagsordenens punkt 9b

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.”



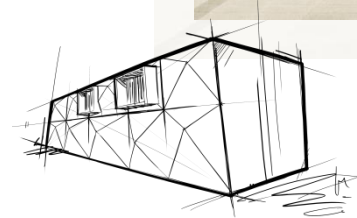
Dagsordenens punkt 9c

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.”



Dagsordenens punkt 9c

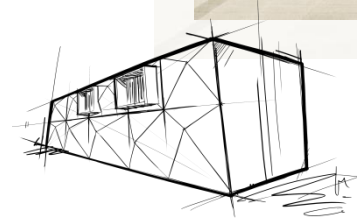
Forslag om vedtægtsændringer

- (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: Dagsorden 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.”*

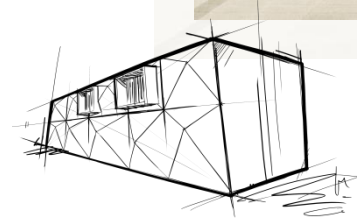


Dagsordenens punkt 9d

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."*



Dagsordenens punkt 9d

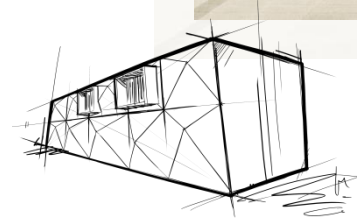
Vurdering af miljømæssige og samfundsmæssige konsekvenser ved placering af produktionsanlæg



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 aktionærernes forslag.

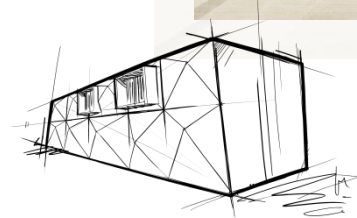


Dagsordenens punkt 9e

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."*



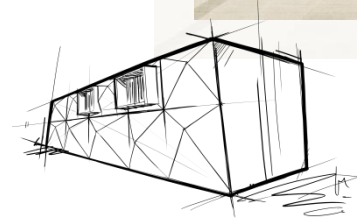
Dagsordenens punkt 9e

Rapportering om politiske bidrag

Bestyrelsens stillingtagen:

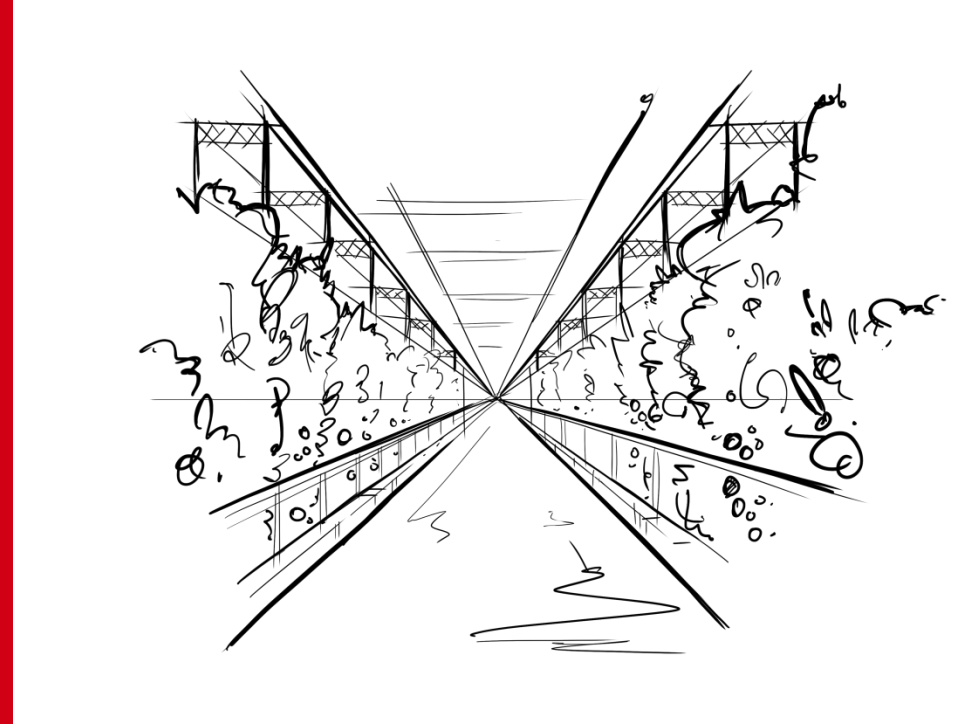
- Bestyrelsen bemærker, at selskabet overholder alle lokale og nationale bestemmelser om offentliggørelse af udgifter til lobbyisme og politiske bidrag. Bestyrelsen mener således, at selskabets nuværende oplysninger er tilstrækkelige. I det bestyrelsen bemærker, at aktionæren er bosiddende i USA, kan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

Bestyrelsen støtter således ikke aktionærernes forslag.



Dagsordenens punkt 10

Eventuelt





ROCKWOOL International A/S

Ordinær generalforsamling
7. april 2021

