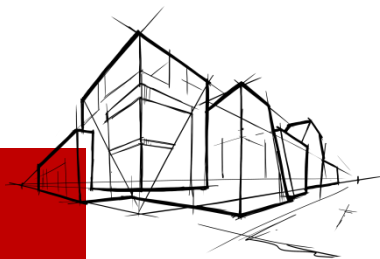




# ROCKWOOL International A/S

Ordinær generalforsamling  
6. april 2022

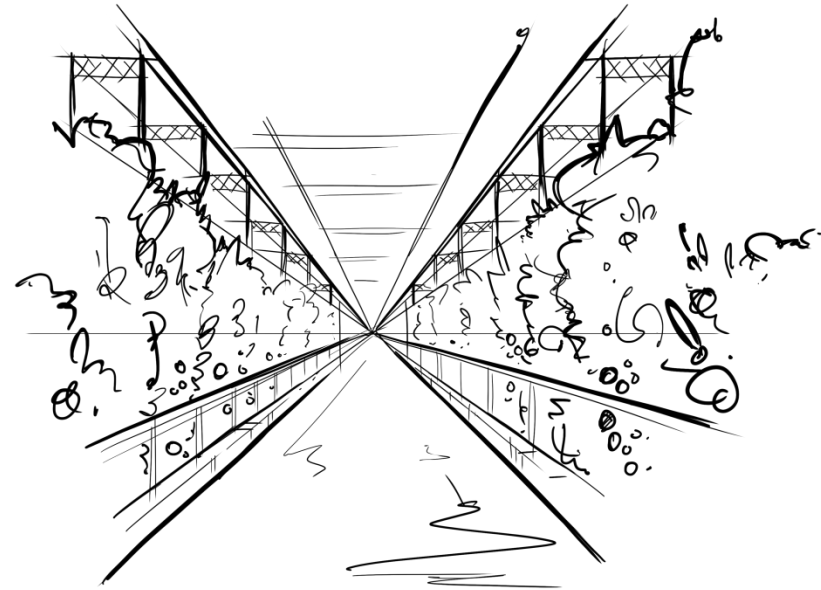


# Dagsorden

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 2022/2023
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. Mulighed for omregistrering af A-aktier til B-aktier
  - 9c. Ændring af selskabets navn
  - Forslag fra aktionærer:
  - 9d. Vurderinger af miljømæssige og samfundsmæssige konsekvenser ved placering af produktionsanlæg
  - 9e. Rapportering om politiske bidrag
10. Eventuelt

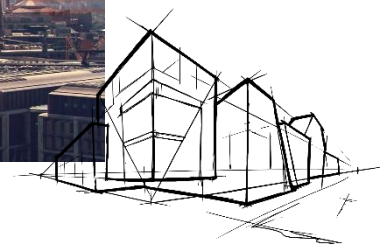
# Dagsordenens punkt 1 og 2

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



# Ordinær generalforsamling 2022

Thomas Kähler  
Bestyrelsesformand  
Den 6. april 2022





# Agenda

1. Oversigt over forretningen 2021
2. Udvikling i bæredygtighed
3. Finansielle resultater for 2021  
Forventninger til 2022
4. Vederlagsrapport
5. Spørgsmål?



# Oversigt over forretningen i 2021



Stærkt år på stort set alle parametre for koncernen



Det økonomiske opsving skete hurtigere end forventet



Fabrikken i West Virginia i USA startede produktion



Anlægsinvesteringer m/bæredygtig teknologi - Frankrig & Schweiz

# Resilient by nature

Bæredygtighedsrapport 2021



# Gode fremskridt i bæredygtigheds mål

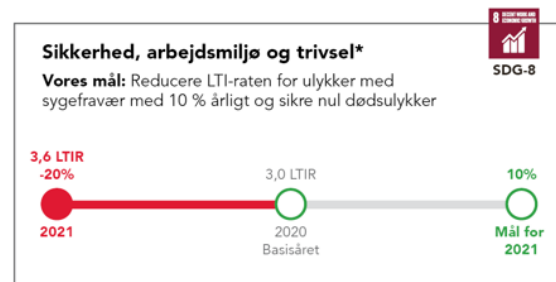
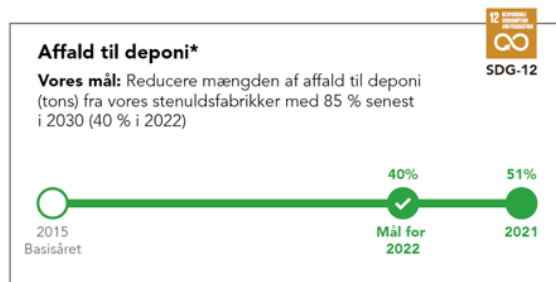
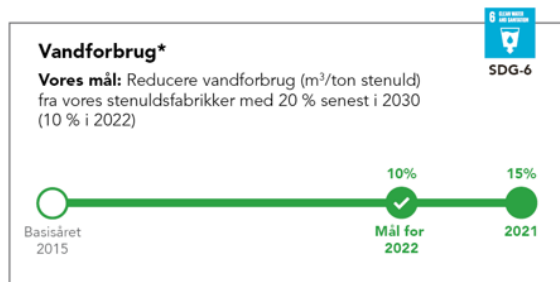
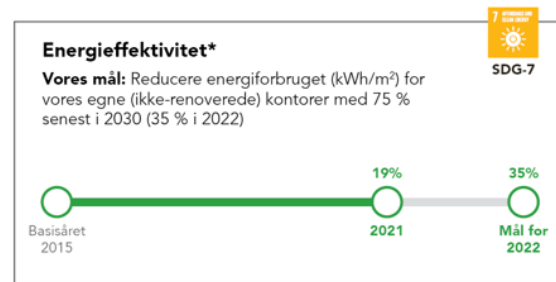
## ▪ Opfyldte yderligere to 2022-del mål

(CO<sub>2</sub>-intensitet og genvinding af affald) ud over de to delmål, som blev opfyldt i 2020.

## ▪ Opnåede en reduktion af energiforbrug på 83 %

ved gennemgribende renovering af vores egne kontorer i Gladbeck i Tyskland.

## ▪ Udvidelse af vores Rockcycle® genvindingsordning for affald til tre nye lande – Kroatien, Rusland og Spanien – udvider ordningen fra 14 til 17 lande.





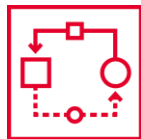
# Overordnede markedsforhold



Stor vækst inden for byggeaktivitet, hovedsagelig drevet af statsfinansierede støtteordninger og klimaindsats



Stigende støtte til energirenovering af bygninger, især i Europa



Hurtigt økonomisk opsving medførte forsyningsvanskeligheder, stigende inflation og høje energipriser



God salgsvækst på næsten alle markeder på alle forretningsområder

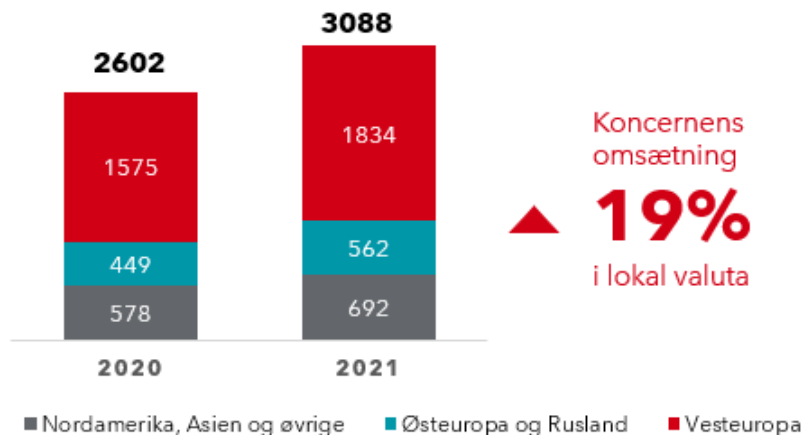
# Omsætning i 2021

**Koncernens nettoomsætning udgjorde 3088 mio. EUR, en stigning på 19 %.**

- Nettoomsætningen oversteg tre milliarder EUR for første gang.

**Geografisk** leverede alle større markeder tocifret salgsvækst.

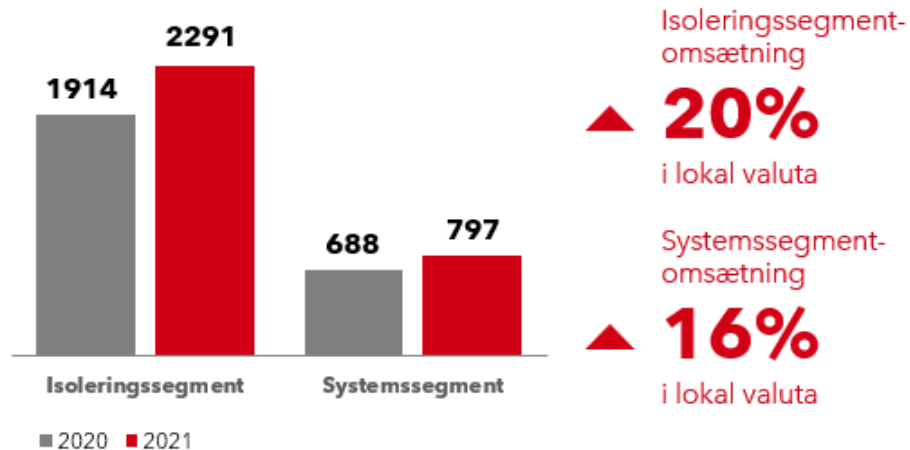
**Nettoomsætning - total og geografisk**  
Mio. EUR



**Isoleringssegmentets** omsætning udgjorde 2291 mio. EUR, en stigning på 20 % i lokal valuta.

**Systemssegmentets** omsætning udgjorde 797 mio. EUR, en stigning på 16 % i lokal valuta.

**Nettoomsætning pr. forretningssegment**  
Mio. EUR

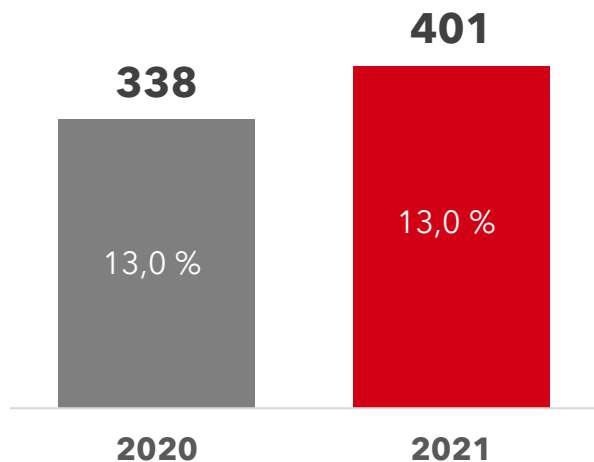


# Indtjening i 2021

- **EBIT** udgjorde 401 mio. EUR, en stigning på 19 %.
- **EBIT-margin** på 13,0 %, svarende til sidste års niveau.

## EBIT og EBIT-margin

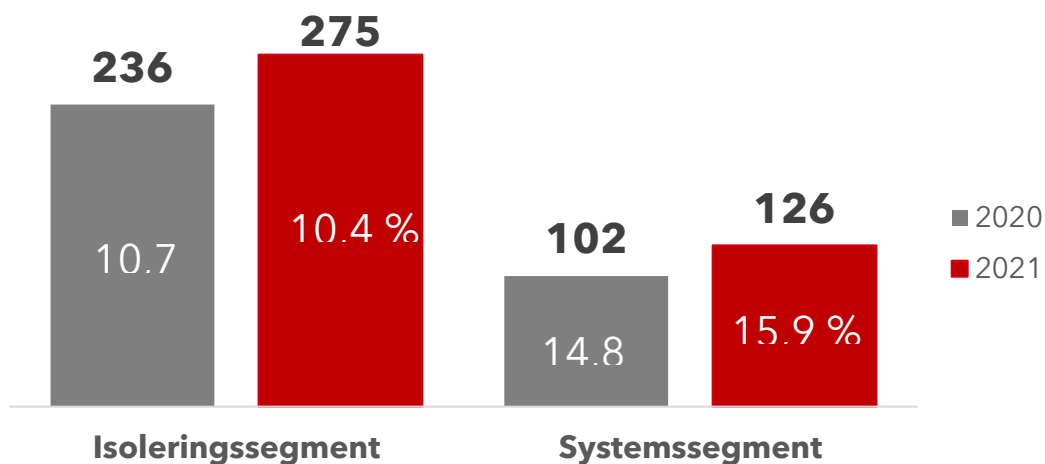
Mio. EUR



- **Isoleringssegmentets** indtjening steg 16 % og udgjorde 275 mio. EUR.
- **Systemssegmentets** indtjening steg 24 % og udgjorde 126 mio. EUR.

## EBIT og EBIT-margin pr. forretningssegment

Mio. EUR

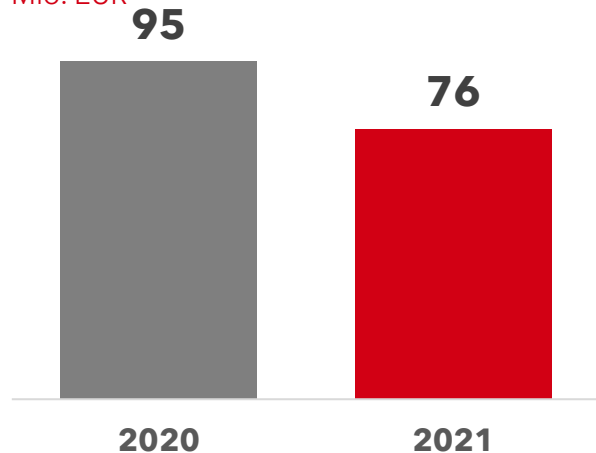


# Pengestrømme i 2021

- **Netto gældfri med en netto likvidbeholdning** på 76 mio. EUR ved udgangen af 2021.

## Netto likvidbeholdning

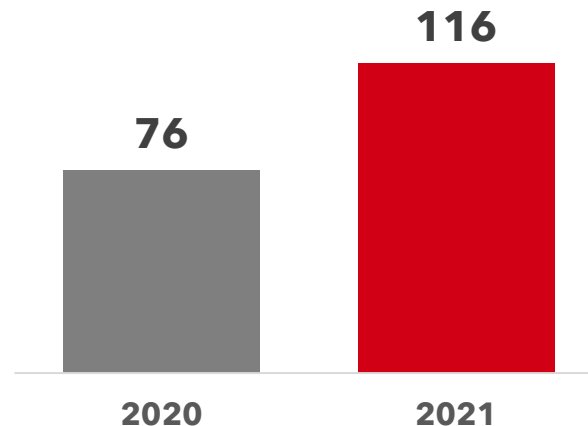
Mio. EUR



- **Pengestrømme fra driftsaktiviteter** udgjorde 426 mio. EUR.
- **Frie pengestrømme** udgjorde 116 mio. EUR, en stigning på 40 mio. EUR sammenlignet med 2020.

## Frie pengestrømme

Mio. EUR



# Investeringsaktiviteter i 2021

Investeringer ekskl. opkøb udgjorde 302 mio. EUR i 2021.

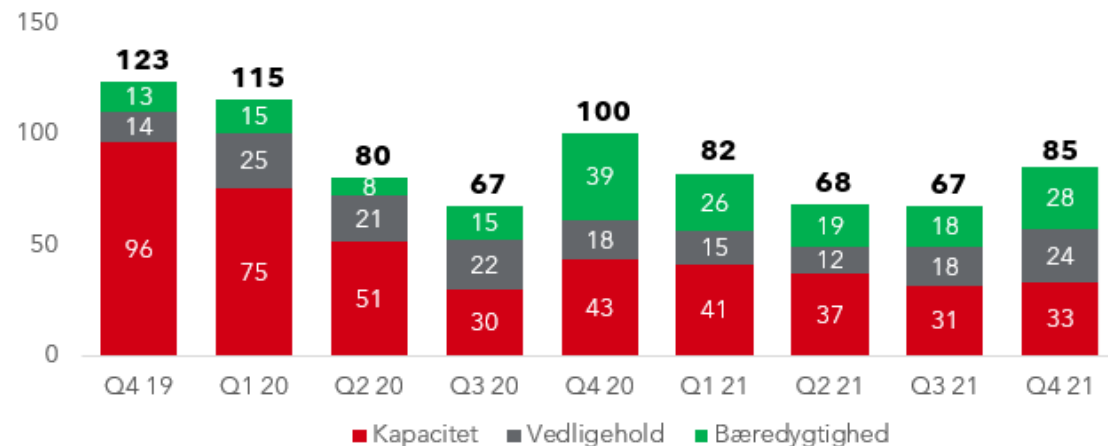
Højt aktivitetsniveau forårsagede en mindre udskydelse af visse investeringer.

De største individuelle investeringer i 2021:

- Fabrikprojekterne i USA, Norge, Polen og Kina.

## Investeringer ekskl. opkøb

Mio. EUR





# Udvikling i kursen for ROCK B-aktien

1. januar til 31. december 2021



# Forventninger til 2022

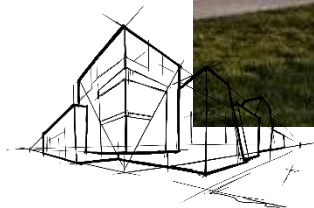
**1. Omsætning** Salgsvækst på 15-20 % i lokal valuta.

---

**2. EBIT** EBIT-margin på omkring 13 %.

---

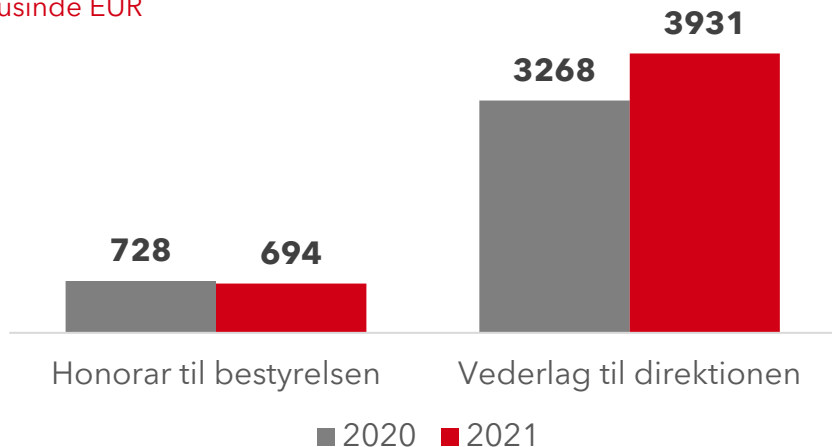
**3. Investeringer** Investeringer på omkring 500 mio. EUR, ekskl. opkøb.



# Vederlagsrapport 2021

- Honorar til **bestyrelsen** for 2021 udgjorde 694 tusinde EUR.
- Basishonoraret er uændret.
- Vederlaget til **direktionen** for 2021 udgjorde 3931 tusinde EUR.

## Vederlag Tusinde EUR

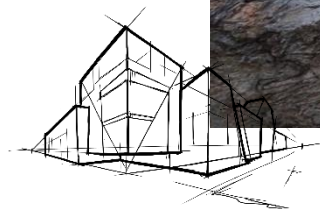


# Andre bestyrelsesanliggender

- Bestyrelsens selvevaluering og resultat.
- Tak til Andreas Ronken - varmt velkommen til Ilse Henne.



- Punkt 9b på dagsordenen, konvertering af A-aktier til B-aktier.



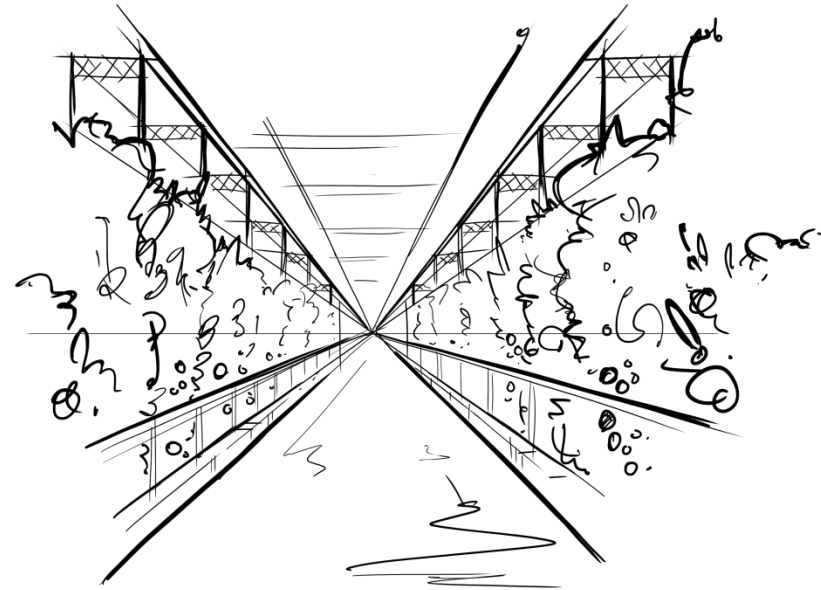
# Tak!



# Spørgsmål?

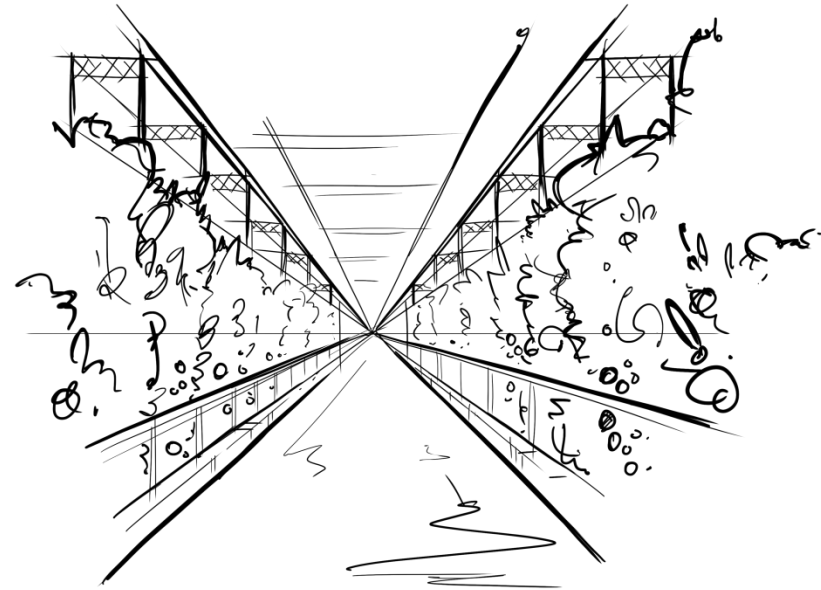
# Dagsordenens punkt 1 og 2

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



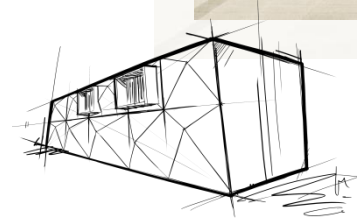
# Dagsordenens punkt 3

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



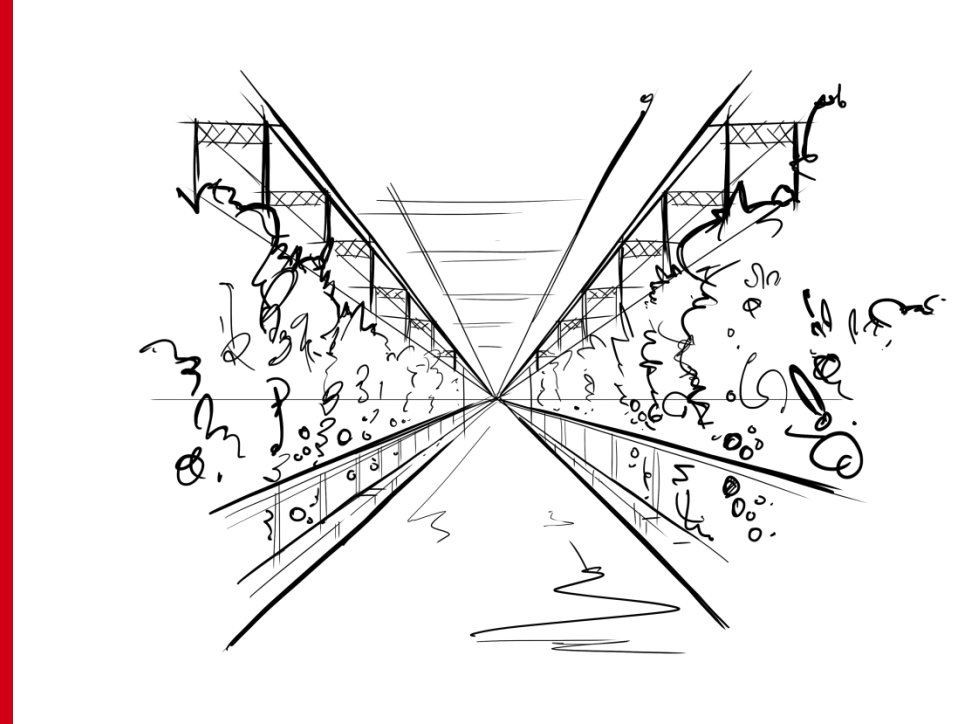
# Dagsordenens punkt 3

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



# Dagsordenens punkt 4

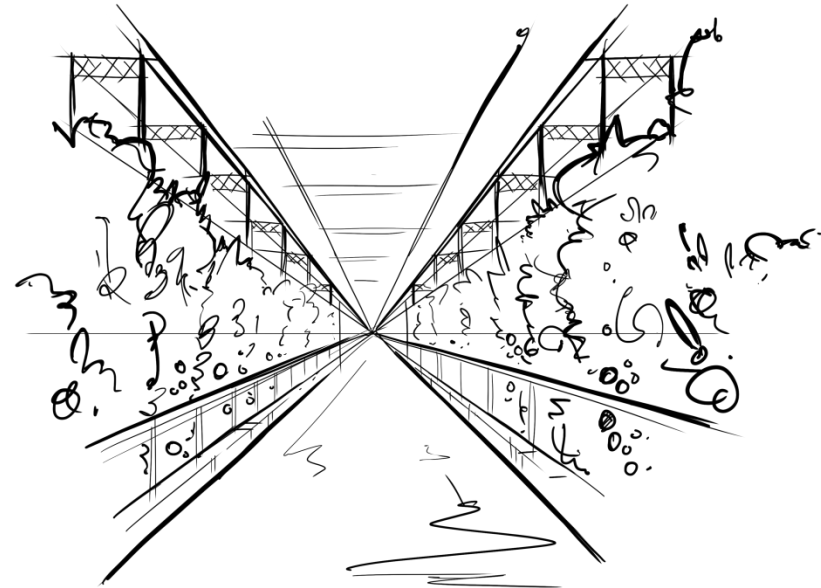
Fremlæggelse af og vejledende  
afstemning om vederlagsrapport





# Dagsordenens punkt 5

Godkendelse af  
bestyrelseshonorar for 2022/2023



# Dagsordenens punkt 5

## Godkendelse af bestyrelshonorar for 2022/2023

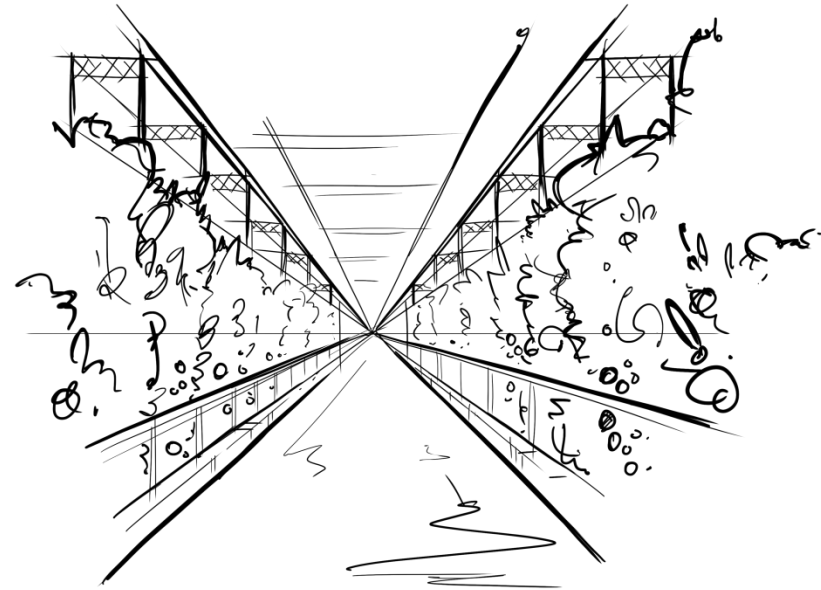
Bestyrelsesmedlemmernes årlige honorar fastsættes af generalforsamlingen i henhold til vedtægternes § 14.f.

Formand for bestyrelsen	DKK	1.200.000
Næstformænd for bestyrelsen	DKK	800.000
Andre medlemmer af bestyrelsen	DKK	400.000
Tillæg for formand for revisionskomiteen	DKK	330.000
Tillæg for medlemmer af revisionskomiteen	DKK	200.000
Tillæg for medlemmer af vederlagskomiteen	DKK	100.000

Det foreslåede honorar repræsenterer en stigning på 11,1 % i forhold til sidste justering af honoraret tilbage i 2019. Formålet med den foreslåede stigning i honoraret 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 2021 udgør årets resultat for ROCKWOOL International A/S i alt 292 mio. EUR.

Bestyrelsen foreslår udlodning af udbytte for regnskabsåret 2021 på 35 DKK (4,7 EUR) pr. aktie á nominelt 10 DKK, i alt 102 mio. EUR.

Udbytte på 35 DKK (4,7 EUR) pr. aktie á nominelt 10 DKK	102 mio. EUR
Omvurdering til indre værdis metode	124 mio. EUR
Overført resultat	66 mio. EUR
	292 mio. EUR

## Dagsordenens punkt 6

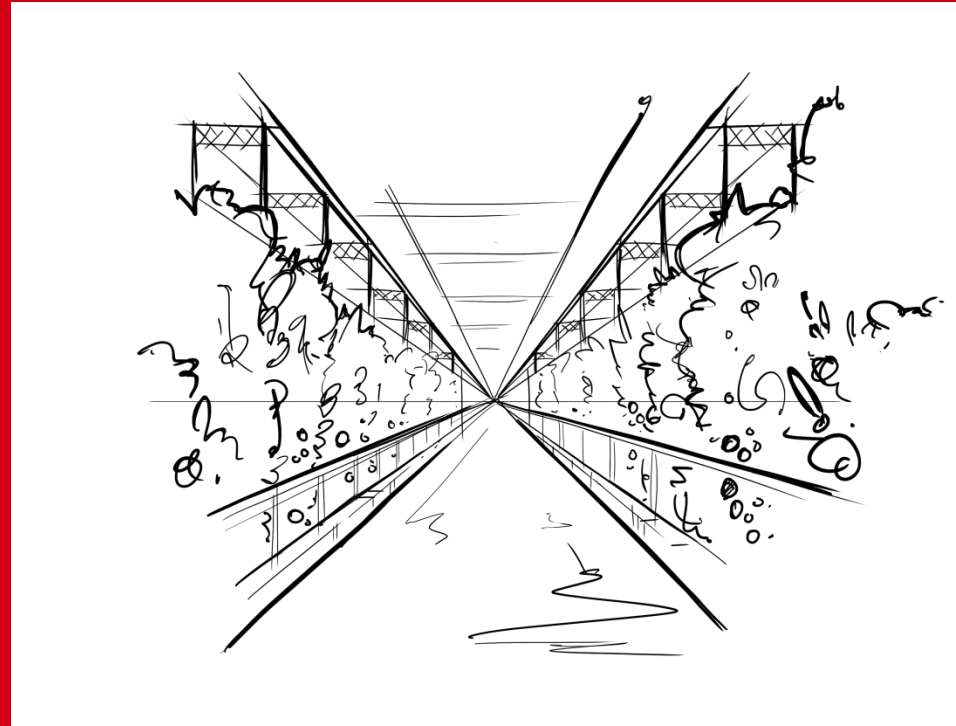
For koncernen udgjorde årets resultat 303 mio. EUR, der fordeles som følger:

Udbytte fra moderselskab på 35 DKK (4,7 EUR) pr. aktie à nominelt 10 DKK (som nævnt på forrige slide)	102 mio. EUR
Overført resultat	201 mio. EUR
	303 mio. EUR

Udbyttet udbetales den 11. april 2022 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

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 og vederlags- og nomineringskomiteen
  - 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), CapHold Guldager ApS (og et fuldt ejet datterselskab) samt Robco Engineering Investment A/S (og et fuldt ejet datterselskab)
  - Medlem af bestyrelserne i Agrometer Investment A/S (og tre fuldt ejet datterselskaber), TCM Group A/S\* (og et fuldt ejet datterselskab), Aarhus Universitet samt COWI Holding A/S
- \*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

## Jørgen Tang-Jensen

Medlem af bestyrelsen

- Medlem af revisionskomiteen
- Formand for bestyrelsen i Strøjer Tegl A/S (og to fuldt ejet datterselskaber)
- 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 Tænketanken 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 samt Handelsbanken Norge, Norge
- Formand for Rådet i DNV, Norge
- Medlem af bestyrelserne i Equinor ASA samt Wilh. Wilhelmsen Holding ASA, Norge
- Medlem af bestyrelserne og formand for revisionskomiteerne i SATS ASA, BW Offshore ASA samt Klaveness Combination Carriers ASA, Norge
- Medlem af nomineringskomiteen i Orkla ASA, Norge

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

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

Foreslås valgt til bestyrelsen

- Chief Transformation Officer (CTO) thyssenkrupp Materials Services
- Medlem af Baden-Badener Unternehmer Gespräche e.V., Klasse 135, Tyskland
- Medlem af bestyrelsen og medlem af revisionskomiteen i Arkema S.A., Frankrig
- Formand for Supervisory Board i thyssenkrupp Services, Essen, Tyskland

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



# Bestyrelse

## Connie Enghus Theisen

Valgt af medarbejderne

- Director Stakeholder Engagement, ROCKWOOL International A/S



# Bestyrelse

## Christian Westerberg

Valgt af medarbejderne

- Design Manager, ROCKWOOL International A/S





# Bestyrelse

## Berit Kjerulf

Valgt af medarbejderne

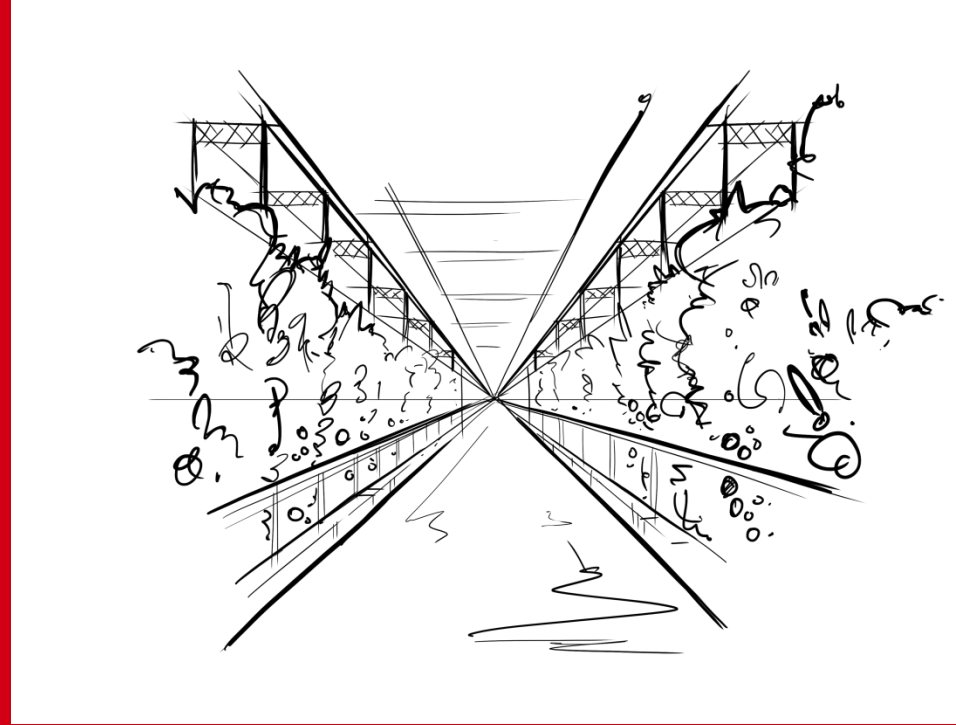
- Environmental Manager, ROCKWOOL NORDICS





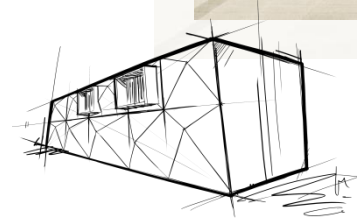
# Dagsordenens punkt 8

Valg af revisorer



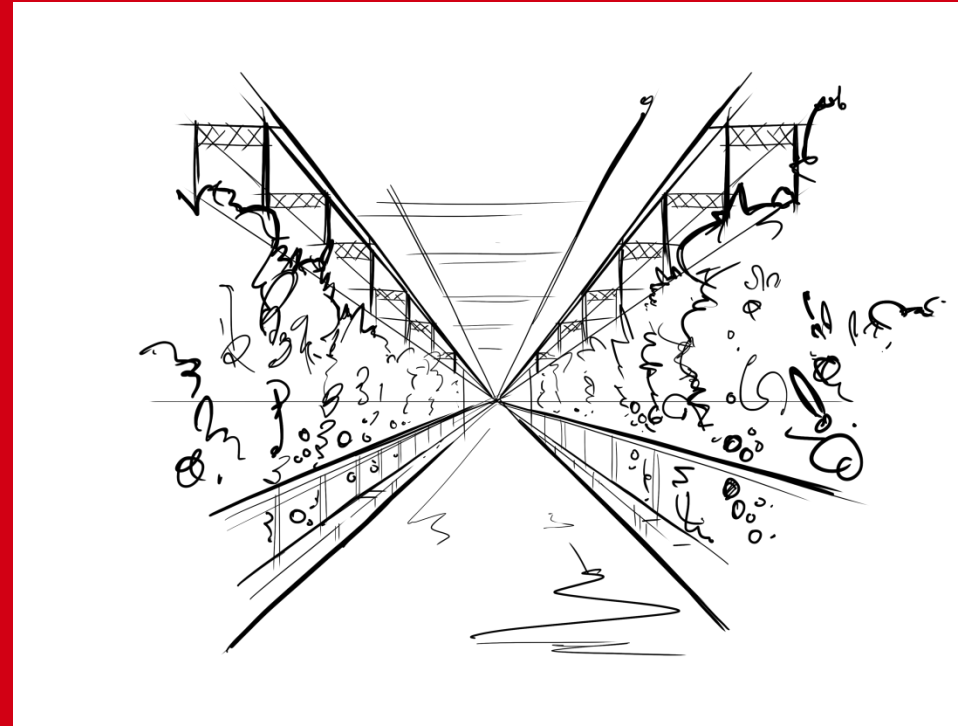
# Dagsordenens punkt 8

- 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

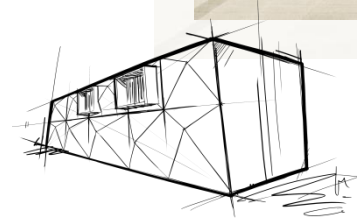




# Dagsordenens punkt 9a

## Bemyndigelse til køb af egne aktier

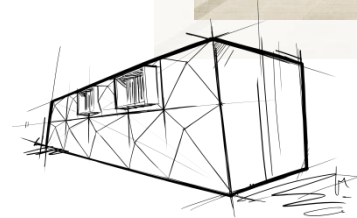
- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier, såvel A-aktier som B-aktier, med en samlet pålydende værdi på indtil 10 % af selskabets aktiekapital, forudsat at kursen på købstidspunktet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



# Dagsordenens punkt 9b

## Mulighed for omregistrering af A-aktier til B-aktier

- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen vedtager, at der i vedtægterne indføres mulighed for at omregistrere A-aktier til B-aktier i forholdet 1:1.
- Omregistrering af A-aktier til B-aktier vil være frivillig og kan omfatte et af aktionæren nærmere fastsat antal aktier. Aktionærerne vil kunne fremsætte anmodning om omregistrering fire gange om året i perioder på 10 hverdage efter offentliggørelse af henholdsvis selskabets årsrapport, halvårsrapport og delårsrapporter, dog første gang efter halvårsrapporten 2022. Omregistreringer gennemføres af selskabet efter udløbet af de nævnte perioder. Omregistrering vil ske i forholdet 1:1, og der vil ikke blive udbetalt kompensation for en eventuel kursforskel mellem aktieklasserne. De skattemæssige konsekvenser af omregistreringen for den aktionær, der anmoder om omregistrering, er selskabet uvedkommende.
- Bestyrelsen vil være bemyndiget til at gennemføre omregistreringer, herunder foretage de nødvendige anmeldelser til Erhvervsstyrelsen, Euronext Securities og Nasdaq Copenhagen. For at tage højde for uforudsete hændelser vil selskabet derudover have mulighed for midlertidigt at suspendere og/eller begrænse omregistrering på ad hoc-basis, herunder ved at begrænse antallet af aktier, som kan omregistreres.
- Det foreslås som følge heraf, at der indsættes en ny § 6 i vedtægterne.



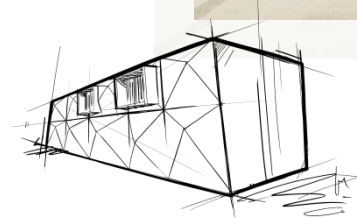


# Dagsordenens punkt 9c

## Ændring af selskabets navn

- For at tilpasse selskabets navn til selskabets almindeligt kendte og generelt anvendte brand, foreslår bestyrelsen, at selskabets navn ændres fra "ROCKWOOL International A/S" til "ROCKWOOL A/S".
- Samtidig foreslås det, at "ROCKWOOL International A/S" optages som nyt binavn for selskabet.
- Som følge heraf foreslår bestyrelsen, at § 1 i selskabets vedtægter ændres til følgende:

*"§ 1: Selskabets navn er ROCKWOOL A/S. Selskabet driver tillige virksomhed under binavnet ROCKWOOL International A/S."*



# Dagsordenens punkt 9d

## Vurderinger af miljømæssige og samfundsmæssige konsekvenser ved placering af produktionsanlæg



Forslag fra aktionær Timothy L. Ross:

- *"For at aktionærerne kan være sikre på, at Rockwool-ledelsen effektivt adresserer de finansielle, operationelle og omdømmemæssige risici forbundet med selskabets drift, foreslår en aktionær, at Rockwool udarbejder og offentliggør facilitet-for-facilitet vurderinger, som går videre end de nuværende oplysninger offentliggjort af selskabet og dem, der kræves ved lov, af resultaterne af selskabets politikker og praksis for at minimere negative miljø- og samfundsmæssige konsekvenser, især for børn og marginaliserede eller økonomisk dårligt stillede personer, ved selskabets placering og drift af dets produktionsanlæg. Sådanne vurderinger og rapporter 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."*



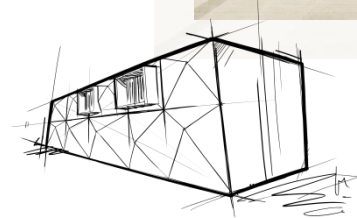
# Dagsordenens punkt 9d

## Vurderinger af miljømæssige og samfundsmæssige konsekvenser ved placering af produktionsanlæg

Bestyrelsens stillingtagen:

- Bestyrelsen anerkender de bekymringer, som aktionæren har udtrykt og bemærker samtidig, at dette forslag er stort set identisk med det, der blev fremsat i 2019, 2020 og 2021. Bestyrelsen er fortsat af den holdning, 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 etablering af nye produktionsanlæg.

Bestyrelsen støtter således ikke forslaget.

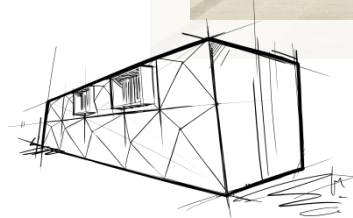


# Dagsordenens punkt 9e

## 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."*





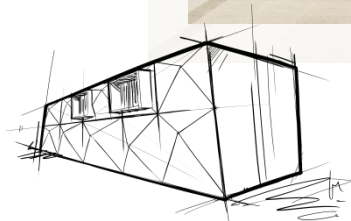
# Dagsordenens punkt 9e

## Rapportering om politiske bidrag

Bestyrelsens stillingtagen:

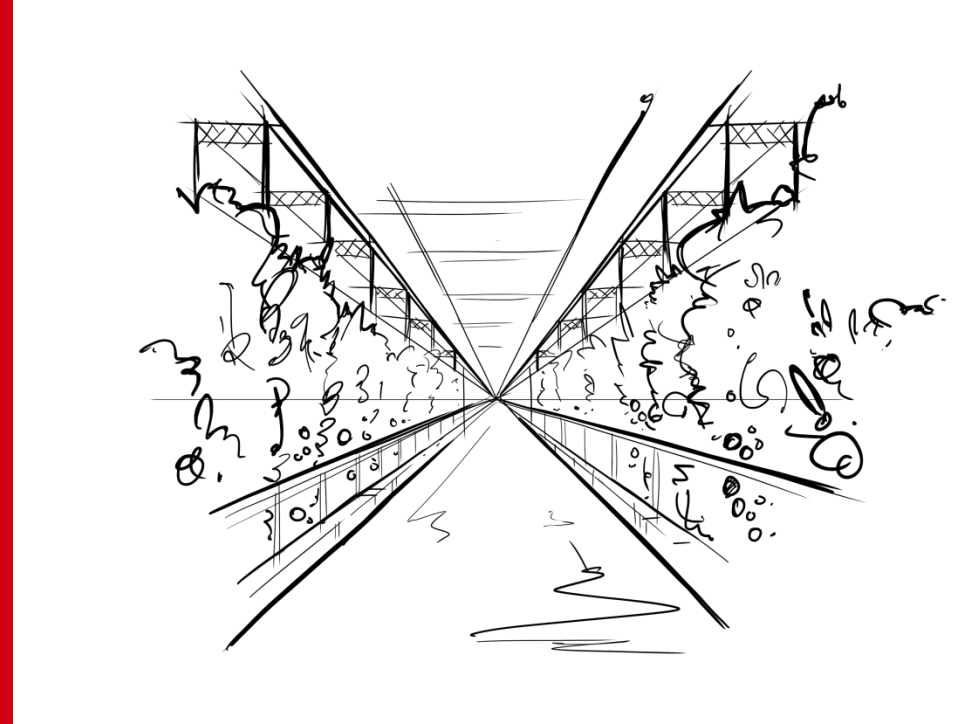
- Bestyrelsen bemærker, at selskabets interne politik for donationer og ikke-kommercielle sponsorater forbyder ROCKWOOL selskaber at donere penge til politiske partier eller kandidater eller fagforeninger samt give sponsorater eller andre donationer for at varetage en modtagers private interesser. Bestyrelsen bemærker endvidere, at forslaget stort set er identisk med det, der blev fremsat i 2021. Bestyrelsen er fortsat af den opfattelse, at de af selskabet nuværende offentliggjorte oplysninger er tilstrækkelige.

Bestyrelsen støtter således ikke forslaget.



# Dagsordenens punkt 10

Eventuelt





# ROCKWOOL International A/S

Ordinær generalforsamling  
6. april 2022

