

# Ordinær generalforsamling

2. april 2025



# 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 2025/2026
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. Ændring af den nominelle værdi af selskabets aktier
  - 9c. Nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier
  - 9d. 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



A photograph of two men in a factory setting. One man, wearing a blue hard hat and safety glasses, is holding a measuring tape against a large, light-colored panel. The other man, wearing a dark cap and safety glasses, is looking at the panel. They are both wearing dark blue work shirts. The background shows industrial machinery and a factory floor.

# Ordinær generalforsamling

2. april 2025



# Dagsorden

1

Sikkerhed  
- vores højeste  
prioritet

2

Global kontekst

3

Bæredygtighed  
og  
dekarbonisering

4

Finansielle  
resultater 2024

5

Forventninger  
til 2025

6

Spørgsmål



# Et par ord om den globale kontekst

## Geopolitiske spændinger

Krigen i Ukraine fortsætter



## USA

Handelspolitik



## EU

Konkurrenceevne  
og bureaukrati



## Bygningsrenovering

En mulighed



# Bæredygtighed og dekarbonisering



# Elektrificering hos Flumroc den vigtigste drivkraft for dekarbonisering i 2024

Siden fastsættelse af SBTi-verificerede mål i 2020, har ROCKWOOL nået **47 %** af det absolutte scope 1 og 2 reduktionsmål for drivhusgasemissioner.

I **2024** var reduktionen hovedsageligt drevet af den elektriske omstilling i Schweiz, hvilket førte til en reducere af CO<sub>2</sub>-emissioner fra fabrikken med 75 % - svarende til 25.000 tons CO<sub>2</sub> om året.



# Planer i fremtiden

## Opdatering på dekarboniseringsmål



Evaluering af potentielle scenarier i overensstemmelse med **1,5°C**-målet.

Videreudvikling af innovation og relaterede planer for at opnå Net Zero inden 2050.

## Elektrificering



### Rumænien

Tilføjelse af ny **elektrisk produktionslinje**.  
Absolutte CO<sub>2</sub>-emissioner forventes at blive ca. **75 % lavere** sammenlignet med nuværende produktionslinje drevet af koks.



### Holland og Frankrig

Elektrificering af eksisterende produktionslinjer på to fabrikker.  
Absolutte CO<sub>2</sub>-emissioner forventes ligeledes at blive omkring **75 % lavere** sammenlignet med nuværende udledninger.

## Ressourcer til bæredygtighed og dekarbonisering

Et tilsagn om at afsætte ca. **100 mio. EUR** hvert år til bæredygtigheds- og dekarboniseringsprojekter.

# Gode fremskridt i reduktionsmål for CO<sub>2</sub>-emissioner

## SDG-relateret

### Basisår 2015 (mål 2030)



CO<sub>2</sub>-emissionsintensitet for scope 1 og 2 (CO<sub>2</sub>/t stenuld)



Målet er opnået

### REMINDER:

CO<sub>2</sub> udgør omkring 80 % af ROCKWOOLs drivhusgasemissioner

## SBTi-relateret

### Basisår 2019 (mål 2034)



Absolutte drivhusgasemissioner for scope 1 og 2 (CO<sub>2</sub>e)



Absolutte drivhusgasemissioner for scope 3 (CO<sub>2</sub>e)\*



Net Zero udledning af drivhusgasser (CO<sub>2</sub>e) inden 2050\*\*



God fremgang

Fremgang

\*Udviklingen fra basisår 2019 frem mod 2034 ikke revideret da scope 3 blev revideret første gang i 2024

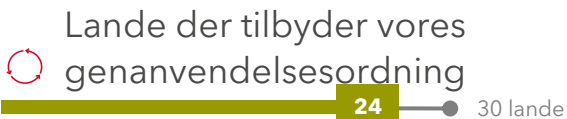
\*\*Data ikke revideret. Reducere drivhusgasemissioner for scope 1, 2 og 3 med 90 %

# Status på andre miljømål

Basisår 2015 (mål 2030)



Stabil udvikling



Stabil udvikling



Stabil udvikling



På vej men med en  
nedgang i året

# Finansielle resultater 2024



# Overblik 2024\*

Omsætning

**3.855** mio. EUR

En stigning på 7 % i rapporterede tal

EBIT

**677** mio. EUR

En stigning på 31 %

Resultat for året

**550** mio. EUR

En stigning på 161 mio. EUR

\*) Inkl. opkøb/frasalg.

Omsætningen steg

**↑ 6 %**

i lokal valuta

EBIT-margin

**17,5 %**

En stigning på 3,2 procentpoint

Frie pengestrømme

**364** mio. EUR

Et fald på 31 mio. EUR



# Geografisk salgsudvikling i 2024

## Vækst i lokal valuta

Vesteuropa

**2 % ↑**

En stigning på 2 % i rapporterede tal

Østeuropa og Rusland

**11 % ↑**

En stigning på 11 % i rapporterede tal

Nordamerika

**18 % ↑**

En stigning på 17 % i rapporterede tal

Asien & øvrige lande

**7 % ↑**

En stigning på 5 % i rapporterede tal

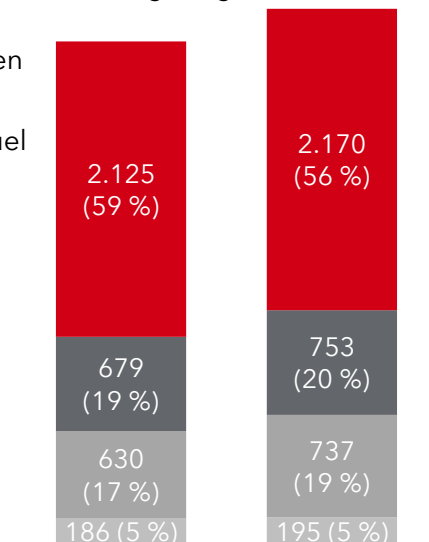
## Væsentlige kommentarer

- Tyskland, England, Spanien og Sverige klarede sig godt, mens Frankrig, Holland og Danmark gik tilbage.
- Rumænien viste tocifret procentuel vækst, mens Polen og Ungarn faldt i 2. halvår 2024.
- Rusland rapporterede en uventet tocifret procentuel vækst, men et fald i sidste kvartal.
- Omsætningen i både USA og Canada udviste tocifret procentuel vækst.
- Især forretningerne for bygningsisolering og teknisk isolering i USA klarede sig godt.
- Indien, Malaysia og Japan udviste tocifret procentuel vækst.
- Markedsforholdene i Kina var fortsat udfordrende.

## Geografisk fordeling af salget

Mio. EUR, i rapporterede tal

- Vesteuropa
- Østeuropa og Rusland
- Nordamerika
- Asien og øvrige lande



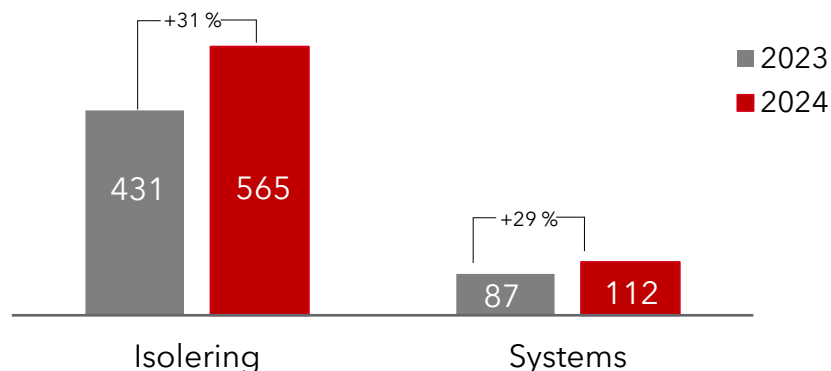
2023

2024

# Indtjening i 2024 pr. forretningssegment

EBIT

mio. EUR

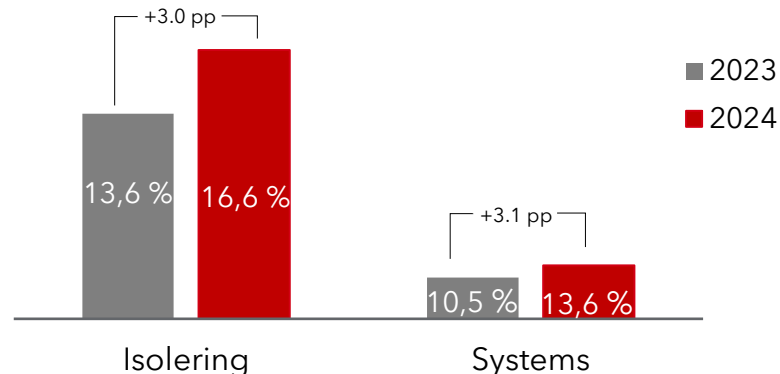


EBIT i **Isolerings**segmentet udgjorde 565 mio. EUR, en stigning på 134 mio. EUR eller 31 % i forhold til 2023.

- EBIT margin på 16,6 %, en stigning på 3,0 procentpoint sammenlignet med 2023.
- Baseret på vores engagement i at støtte genopbygningsaktiviteter i Ukraine blev en donation på 13 mio. EUR tildelt Fonden for genopbygning af Ukraine i 2024. I 2023 blev der tildelt en donation på 27 mio. EUR.

EBIT margin

(%)



EBIT i **Systems**segmentet udgjorde 112 mio. EUR, en stigning på 25 mio. EUR eller 29 % i forhold til 2023.

- EBIT margin på 13,6%, en stigning på 3,1 procentpoint sammenlignet med 2023.
- Justeret for engangsposter i 2024 og 2023 var EBIT og EBIT-margin stabil sammenlignet med 2023.

# Forventninger til 2025

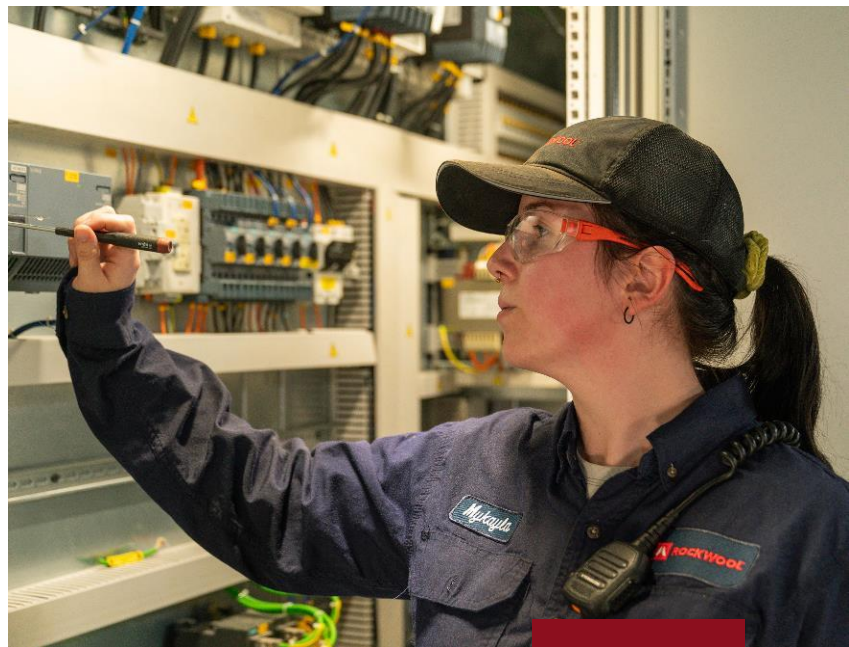
- 1 Omsætningsvækst** på **lav encifret procent** i lokal valuta.

---

- 2 EBIT**-margin på **omkring 16 %**.

---

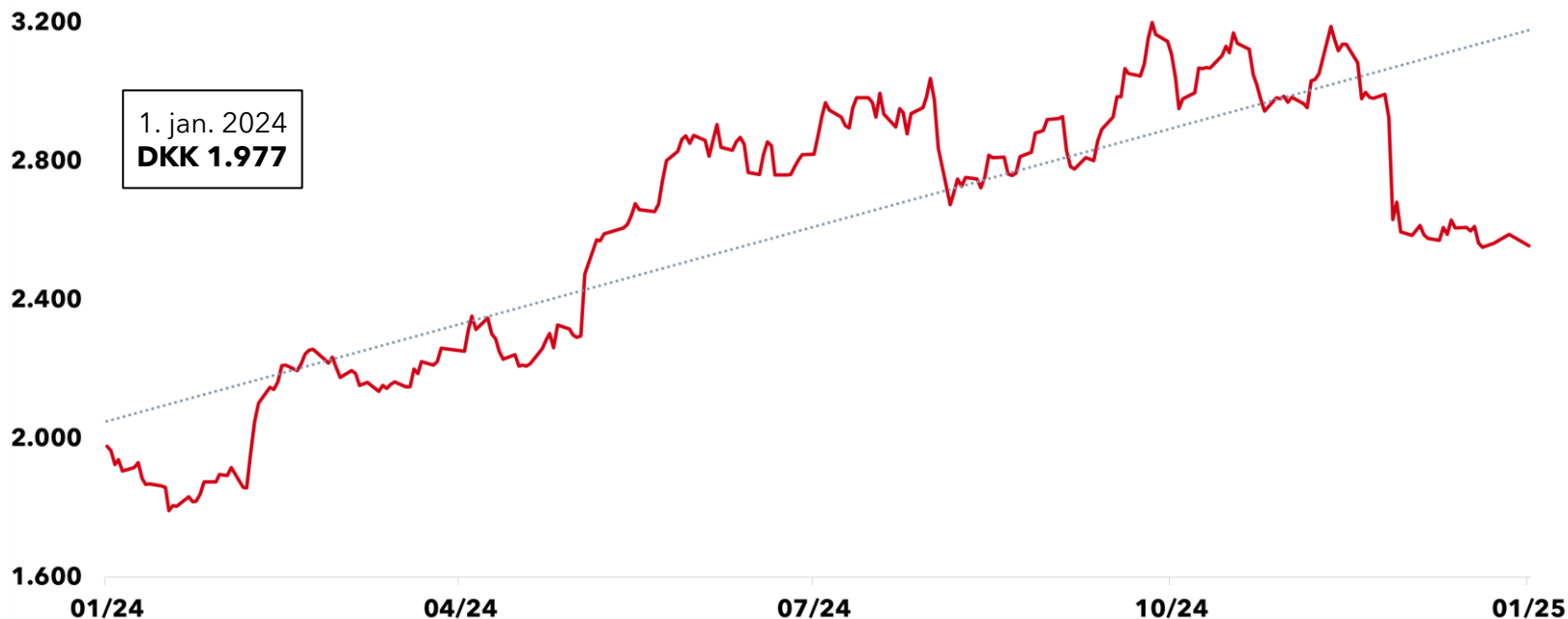
- 3 Investeringer** på **omkring 450 mio. EUR** ekskl. opkøb.



# Udvikling i kursen for ROCK-B-aktien

1. januar til 31. december 2024

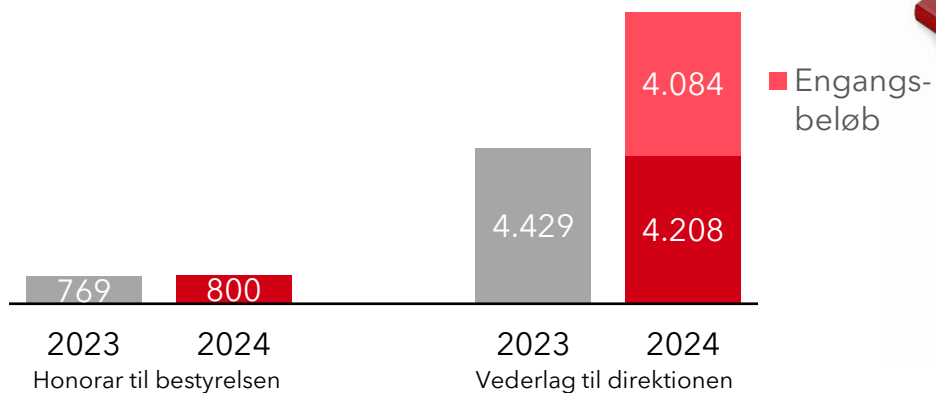
31. dec. 2024  
**DKK 2.556**  
**+29 %**



# Vederlagsrapport 2024

- Honorar til **bestyrelsen** for 2024 udgjorde 800 tusind EUR.
- Vederlag til **direktionen** for 2024 udgjorde 8.292 tusind EUR, inkl. 4.084 tusind EUR relateret til en engangsfratrædelsesgodtgørelse og sign on vederlag.

## Vederlag tusind EUR



# Velkommen til Jes Munk Hansen



# 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 2025/2026



# Dagsordenens punkt 5

## Godkendelse af bestyrelseshonorar for 2025/2026

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

Formand for bestyrelsen	DKK	1.365.000
Næstformænd for bestyrelsen	DKK	910.000
Andre medlemmer af bestyrelsen	DKK	455.000
Tillæg for forperson for revisionsudvalg	DKK	376.000
Tillæg for medlemmer af revisionsudvalg	DKK	228.000
Tillæg for medlemmer af vederlags- og nomineringsudvalg	DKK	114.000

Det foreslåede honorar repræsenterer en stigning på 3,5% i forhold til niveauet for 2024/2025. Honoraret blev senest justeret i 2024. 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 2024 udgør årets resultat for ROCKWOOL A/S 541 mio. EUR.

Bestyrelsen foreslår udlodning af udbytte for regnskabsåret 2024 på 63 DKK (8,4 EUR) pr. aktie á nominelt 10 DKK, i alt 182 mio. EUR.

Udbytte på 63 DKK (8,4 EUR) pr. aktie á nominelt 10 DKK	182 mio. EUR
Reserve efter indre værdis metode	303 mio. EUR
Overført resultat	56 mio. EUR
	541 mio. EUR

## Dagsordenens punkt 6

For koncernen udgjorde årets resultat 550 mio. EUR, der fordeles som følger:

Udbytte fra moderselskab på 63 DKK (8,4 EUR) pr. aktie à nominelt 10 DKK (som nævnt på forrige slide)	182 mio. EUR
Overført resultat	368 mio. EUR
	550 mio. EUR

Udbyttet udbetales den 7. april 2025 efter generalforsamlingens godkendelse.

# Dagsordenens punkt 7

Valg af medlemmer til bestyrelsen



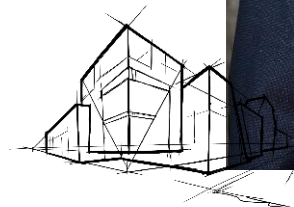
# Bestyrelse

## Thomas Kähler

Formand

- Medlem af formandskabet og revisionsudvalget, og formand for vederlags- og nomineringsudvalget
- 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.



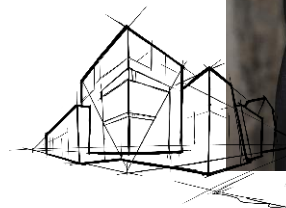
# Bestyrelse

## Jørgen Tang-Jensen

Næstformand

- Medlem af formandskabet, revisionsudvalget (siden september 2024) og vederlags- og nomineringsudvalget
- 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

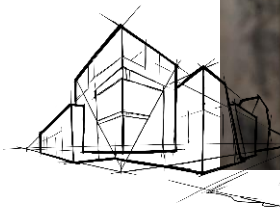
## Rebekka Glasser Herlofsen

Medlem af bestyrelsen

- Forperson for revisionsudvalget
- Medlem af bestyrelserne og forperson for revisionsudvalgene 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 Aibel A/S samt Torvald Klaveness Group, Norge
- Medlem af bestyrelserne og forperson for revisionsudvalgene i BW Offshore ASA\* samt Wilh. Wilhelmsen Holding ASA\*, Norge
- Medlem af nomineringsudvalget 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 revisionsudvalget (økonomisk ekspert). Derudover har Rebekka Glasser Herlofsen omfattende indsigt i Environment, Social og Governance regulering (ESG) og bæredygtighed.



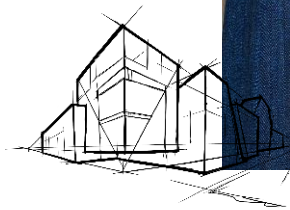
# Bestyrelse

## 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.



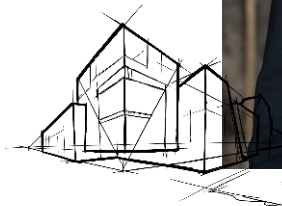
# Bestyrelse

## Ilse Irene Henne

Medlem af bestyrelsen

- Member of the Executive Board hos thyssenkrupp AG og Chief Executive Officer (CEO) of thyssenkrupp Materials Services
- Medlem af Baden-Badener Unternehmer Gespräche e.V., Klasse 135, Tyskland
- Medlem af bestyrelsen og medlem af revisionsudvalget i Arkema S.A., Frankrig
- Næstformand for bestyrelsen i BVL (Bundesvereinigung Logistik)
- Forperson for Supervisory Board i thyssenkrupp Steel Europe AG
- Medlem af Supervisory Board i thyssenkrupp Decarbon Technologies GmbH
- Forperson for bestyrelsen i thyssenkrupp North America, LLC (USA)
- Forperson for bestyrelsen i thyssenkrupp NA Holding Corp. (USA)

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.



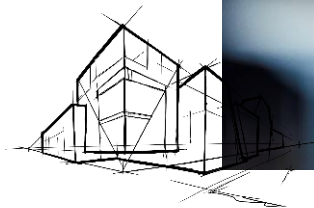
# Bestyrelse

## Claes Westerlind

Foreslås valgt til bestyrelsen

- President og CEO, NKT A/S

Claes Westerlind har omfattende erfaring med strategisk ledelse af internationale koncerner og stor forståelse for selskabsledelse, strategi, marketing og salg opnået gennem sin karriere.

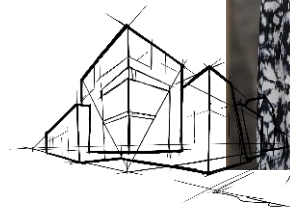


# Bestyrelse

## Connie Enghus Theisen

Valgt af medarbejderne

- Senior Group Advisor, ROCKWOOLA/S

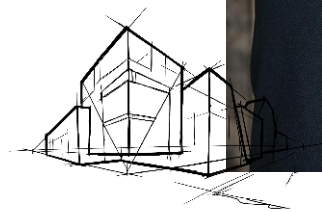


# Bestyrelse

## Christian Westerberg

Valgt af medarbejderne

- Senior Project Manager, ROCKWOOL A/S
- Medlem af bestyrelsen i ROCKWOOL Fonden

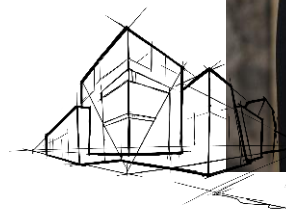


# Bestyrelse

## Janni Munkholm Nielsen

Valgt af medarbejderne

- Project assistant, ROCKWOOL Danmark A/S





# Dagsordenens punkt 8

Valg af revisorer



# Dagsordenens punkt 8

- Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC) som revisor i overensstemmelse med revisionsudvalgets anbefaling med hensyn til lovpligtig regnskabs- og bæredygtighedsrapportering.
- Revisionsudvalget 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:

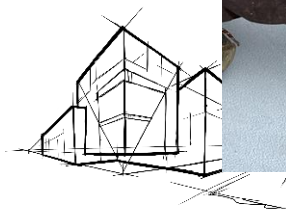
- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler bestyrelsen bemyndigelse til i perioden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier, såvel A-aktier som B-aktier, med en samlet pålydende værdi på indtil 10% af selskabets aktiekapital, forudsat at kursen på købstidspunktet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



# Dagsordenens punkt 9b

## Ændring af den nominelle værdi af selskabets aktier:

- Bestyrelsen foreslår at der gennemføres et aktiesplit i forholdet 1:10, idet den nominelle værdi af selskabets A- og B-aktier derved ændres fra 10 DKK til 1 DKK. Aktiesplittet på 1:10 bliver gennemført så hurtigt som muligt efter generalforsamlingens godkendelse.
- Aktiesplittet har til formål at tilgodese mindre private aktionærers mulighed for at opnå medejerskab i selskabet. Aktiesplittet vil ikke påvirke stemmerettighederne pr. aktie eller den relative stemmeandel for den enkelte aktionær, idet stemmeforholdet mellem A- og B-aktierne i øvrigt forbliver uændret.



# Dagsordenens punkt 9c

## Nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier:

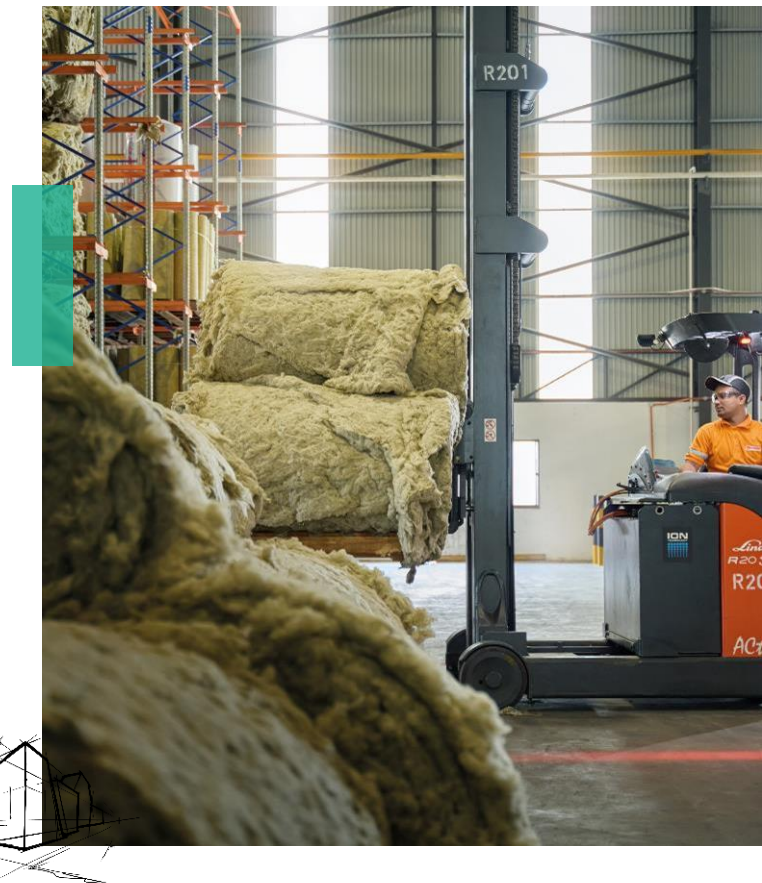
- Bestyrelsen foreslår at nedsætte selskabets aktiekapital fra nominelt 216.207.090 DKK til nominelt 211.605.790 DKK ved annullering af tilbagekøbte B-aktier med en samlet nominal værdi på 4.601.300 DKK, svarende til 460.130 B-aktier a nominelt 10 DKK pr. aktie.
- Under forudsætning af godkendelse og gennemførelse af aktiesplittet i punkt 9b., vil disse B-aktier ved gennemførelse af kapitalnedsættelsen udgøre 4.601.300 B-aktier a nominelt 1 DKK pr. aktie.
- Bestyrelsens forslag om at nedsætte selskabets aktiekapital fremsættes for at tilpasse kapitalstrukturen i forlængelse af det aktietilbagekøbsprogram, der er gennemført for at udbetale midler til aktionærerne.



# Dagsordenens punkt 9d

## 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

2. april 2025

