

Rockwool, Generalforsamling, 2. april 2025

Tak for ordet. Tak Thomas og Jes for en god gennemgang af året, og tillykke med det flotte årsresultat.

Til at starte med vil jeg byde Jes velkommen som ny CEO i Rockwool efter en periode i bestyrelsen. Vi har allerede haft lejlighed til at hilse på hinanden ifm. jeres regnskaber, hvor du har sat ord på, hvordan du ser Rockwool i fremtiden.

Her har budskabet været, at Rockwool i høj grad er en velsmurt stenuldsfabrik, hvilket de seneste års resultater også afspejler. Vi skal derfor ikke forvente dramatiske ændringer, men mindre tilpasninger. Det er lige før, at man kan sige, at det er symboliseret ved navneskiftet på direktørposten, hvor der kun er fjernet et "n" i Jens til nu Jes.

Men imens Rockwool sejler videre med en rolig hånd på roret, sker der en del i verden omkring os. I den største region for Rockwool, Europa, har vi set både finanspolitiske planer i Tyskland og bygningsreglementer fra EU, som alt andet lige vil give vind i sejlene de kommende år. Derfor er der også kommunikeret planer om at accelerere kapacitetsudvidelsen i fabriksnetværket.

Her vil jeg gerne stille et spørgsmål til ledelsen. For med udsigt til en acceleration vil jeg spørge, hvordan ledelsen vil styre timingen af nye fabrikker? Både for at kunne bevare en sund balance mellem udbud og efterspørgsel i markedet, men også for undgå at gabe over for meget, når der skal udvides med flere fabrikker parallelt.

En ting er fremtidens muligheder. En anden ting af de seneste års resultater. Her er der kun ros til overs for specielt den høje profitabilitet i et turbulent marked. Meget naturligt har det resulteret i bonusudbetalinger til ledelsen. Rapporteringen på lønnen lader dog lidt tilbage at ønske, da bonusmål for 2024 fx blot omtales som "sales" og "earnings". Jeg vil her spørge, om selskabet kan tage et spadestik dybere og forklare, hvad der ligger bag de to KPI'er?

En anden rapportering som Rockwool i flere år lagt et stort stykke arbejde i bæredygtighedsrapporteringen. I år studsede jeg over, at lost time incidents gik den forkerte vej, og lå på 2,7 ulykker per 1 mio. arbejdstimer. Det på trods af, at fabriksnetværket i dag har lavere kapacitetsudnyttelse end for et par år tilbage. Produktionen må alt andet lige være mindre fortravlet. og derfor have lavere risiko for ulykker.

Jeg vil gerne spørge, om vi kan forvente, at frekvensen fortsat vil være faldende i tråd med Rockwools målsætninger, når produktionsvolumener kommer op igen?

Med det vil jeg endnu engang sige tillykke med det flotte resultat for 2024 og ønske ledelse, bestyrelse og medarbejdere held og lykke med det igangværende år. Tak.



Mark Jessen
Senior Portfolio Manager
Danish Equities

Questions were commented on by the chairman of the board/managing director.

The ATP Group is Denmark's largest pension company and processing business. We solve tasks for almost all Danish citizens and companies. With pension assets of DKK 733bn as of 30/06/2022, ATP is one of Europe's largest pension companies. Pensions & Investments are responsible for ATP's pension product, ATP Livslang Pension (Lifelong Pension), a collective scheme with 5.5 million members. The aim is to provide good and stable pensions by ensuring a lifelong real value guarantee. This is done by investing in e.g., bonds, equities, real estate and infrastructure - investments that contribute to growth and jobs. ATP Livslang Pension ensures that almost all citizens in Denmark receive a supplement to the state pension when they retire – and for the rest of their lives.