



Dansk Aktionærforening

Rockwool A/S | 10.april 2024 | Klaus Jørgen Sørensen

Talepapir til Rockwools generalforsamling onsdag den 10.april 2024

Tak til formanden og direktionen for en fyldig beretning og en god gennemgang af årsrapporten.

Mit navn er Klaus Jørgen Sørensen. Jeg repræsenterer Dansk Aktionærforening, som varetager de mindre aktionærers interesse. Vi arbejder for at udvikle en sund aktiekultur i Danmark. Dansk Aktionærforening er en forening med ca. 17.000 medlemmer.

Det er særdeles positivt, at Rockwool afholder en fysisk generalforsamling, hvor aktionæerne kan møde ledelsen. Det er der andre selskaber, der har fravalgt og alene afholder en virtuel generalforsamling.

Rockwool leverer en omfattende og transparent årsrapport og bæredygtighedsrapport.

Rockwool er et solidt selskab med minimal gæld, og har gennem årene leveret pæne resultater og som har fokus på klimamæssige udfordringer og den grønne omstilling, og hvordan Rockwool bidrager til at løse disse udfordringer. Rockwool står godt positioneret til fremtiden i forbindelse med nye krav fra EU til energieffektivisering af nybyggeri.

2023 var et udfordrende år med stigende renteniveau og fald i byggeaktiviteterne. Omsætningen faldt med 4% i forhold til den rekordhøje omsætning i 2022.

Til gengæld stiger EBIT med imponerende 29% bl.a. på grund af positiv udvikling i nordamerika samt med baggrund faldende energipriser.

Forrentningen af egenkapitalen udgør 14,4% mod 11 % i 2022.

Indtjeningen pr. aktie udgør kr. 134 mod kr. 93 i 2022

Udbytte pr. aktie stiger til kr. 43 mod kr. 35 pr. aktie i 2022.

Aktiekursen for B-aktien er i 2023 steget med 21% mod 13 % stigning i Stoxx Europe 600 Construction and Materials og 7% stigning i OMXC25.

Afkastmæssigt og indtjeningsmæssigt har det således været et tilfredsstillende år for aktionæerne i Rockwool.

Stort tillykke hermed. Tak til ledelsen og medarbejdere for jeres indsats i det forløbne år. En særlig tak til CEO Jens Birgersson for din indsats for Rockwool gennem 10 år i forbindelse med, at du fratræder senest den 1. september i år.

Rockwool bliver kritiseret for stadig at have produktion i Rusland. Rockwool har redegjort, hvorfor selskabet ikke bare trækker sig ud af Rusland og dilemmaet med at overdrage know how og værdier til russiske interesser, som herefter bare kan fortsætte produktionen uændret. Rockwool oplyser, at selskabet overholder alle internationale sanktioner og har besluttet at blive i Rusland som den mindst dårlige mulighed for Rockwool. Rockwool oplyste på sidste års generalforsamling, at Rockwool i Rusland kører som en selvstændig enhed uden indblanding i daglig drift og tilførsel af ressourcer og knowhow fra Rockwool Group udenfor Rusland og i øvrigt siden 2022 har været drevet som en passiv virksomhed.

Dansk Aktionærforening forventer, at Rockwool opfører sig ansvarligt og ikke alene fokuserer på bundlinje. Derfor hilser vi det også velkommen at Rockwool i både 2022 og 2023 har besluttet at yde hjælp til Ukraine i forbindelse med nødhjælp og genopbygning af landet, ligesom der igen til årets generalforsamling er forslag om at yde yderligere tilskud til Ukraine.

Vi har et par spørgsmål

1. Rockwool Rusland kører som selvkørende virksomhed uden indblanding fra management i Rockwool Danmark. Betyder det, at Rockwool Rusland har mulighed for at foretage leverancer til russisk militær direkte eller indirekte ?
2. Hvordan vurderer ledelsen i Rockwool at Rockwools fortsatte aktiviteter i Rusland vil påvirke Rockwools omdømme og Rockwools muligheder for at udvikle forretningen globalt ?

Tak for ordet. Klaus Jørgen Sørensen

Forløb af generalforsamlingen:

188 tilmeldte.

Generalforsamlingen blev transmitteret og kan genses på webcast:

<https://www.rockwool.com/group/about-us/investors/financial-reports/ordinar-generalforsamling/>

Dirigent advokat Anders O. Jessen, Gorrison.

Generalforsamlingen forløb stille og roligt.

Formanden, Thomas Kähler, adresserede allerede i starten af sin beretning, beslutningen om at fastholde ejerskabet af de 4 fabrikker i Rusland, de har kørt som en passiv investering siden medio 2022 uden indblanding af Rockwools management. Overdragelse af ejerskabet til Rusland vil ikke påvirke Rockwools produktion i Rusland. Formanden nævnte desuden forslaget om at donere yderligere kr. 100.000 til Ukraine fonden på dagens generalforsamling. (Forslaget blev vedtaget.)

Besvarelse spørgsmål 1:

Bestyrelsesformanden oplyste at Rockwool har været på det russiske marked i årtier og har ikke haft direkte kundekontakt til slutbruger, herunder det russiske militær. Rockwool har ikke grund til at tro, at dette forhold har ændret sig som følge af det passive ejerskab for Rockwool Rusland. Rockwool Ruslands produkter er bredt tilgængelige på det russiske marked via en række tredjepartsdistributører. Bestyrelsesformanden kan derfor ikke udelukke muligheden for at russiske statslige enheder vil købe selskabets produkter på det åbne marked. Der er tale om generiske produkter, som også er tilgængelige fra andre leverandører, herunder en russisk producent. Stenuld er ikke et materiale på EU's kontrolliste over kritiske produkter.

Besvarelse spørgsmål 2:

Bestyrelsesformanden oplyste, at Rockwools omdømme naturligvis er vigtig. På grund af den kritiske mediedækning i Danmark er Rockwools omdømme i Danmark påvirket. Udenfor Danmark har Rockwool ikke oplevet en nævneværdig interesse for Rockwools aktiviteter i Rusland.

Mit indlæg blev efterflg. kommenteret af MarketWatch (Ritzau) og bla. bragt af NpInvestor: <https://npinvestor.dk/nyheder/rockwools-formand-russiske-datterselskaber-har-ikke-solgt-direkte-til-ruslands-militær>
