

Generalforsamling i Rockwool den 11. april 2018

Tak for ordet.

Mit navn er Claus Berner Møller, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og gennemgangen af årsrapporten.

2017 blev et godt år for Rockwool. Den organiske omsætning steg 7,1 pct., EBIT steg 12 pct. og ROIC kom op på hele 17,9 pct. Disse resultater taler for sig selv.

Forventningerne til 2018 er også meget positive. Vi kan forvente en salgsvækst på 7-10 pct. i lokal valuta, hvoraf kun 2 pct. er tilkøb. Rockwool forventer desuden, at EBIT-marginalen får et ekstra nøk op til mindst 11 pct.

Når selskabet har en så høj omsætningsvækst, er det selvfølgelig nødvendigt at investere i yderligere kapacitet. Selvom de øgede investeringer, i blandt andet nye fabrikker i Rumænien og USA samt i den nye digitale strategi, løber op i 230 mio. EUR i 2018, støtter jeg dem fuldt ud.

Vi har et veldrevet selskab med en høj ROIC og et FCF på 167 mio. EUR i 2017 – så selvfølgelig skal man investere i fremtidig vækst.

Jeg er således meget tilfreds med udviklingen og strategien i Rockwool generelt.

Der er dog et segment, der de sidste år har skuffet mig. Hvis vi går nogle få år tilbage, voksede Systems helt op til 10 pct. om året, havde en spændende pipeline samt en masse salgsfremmende initiativer.

Jeg forventede derfor, at disse høje vækstrater kunne fastholdes. Dette er desværre ikke sket, idet vækstraterne er faldet til det halve i en periode med positive økonomiske konjunkturer. I år faldt EBIT oven i købet i Systems.

Rockwool giver i årsrapporten nogle forklaringer på skuffelsen, bl.a. problemer i Asien og startup-omkostninger på den nye fabrik i USA.

Jeg kunne godt tænke mig en uddybning af problematikkerne i Systems: Hvad gør man for at løse dem? og Hvornår vil vi se dem løst?

I årsrapporten bliver der brugt kræfter på CSR, og det virker velintegreret i selskabets strategi og tankesæt. Det vil jeg gerne kvittere for.



*Claus Berner Møller
Vicedirektør · Danske aktier
ATP Pensions & Investments*

For lige at gøre det klart: ATP er en meget tilfreds aktionær i Rockwool og tror på fremtiden for selskabet.

Til sidst en stor tak for resultaterne opnået i 2017 både til ledelsen og medarbejderne samt held og lykke med udfordringerne i 2018.

Tak for ordet.

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

I Pensions & Investments er vi godt 100 medarbejdere, som næsten alle har en videregående uddannelse inden for økonomi eller naturvidenskab. Sammen er vi ansvarlige for en formue på over 769 mia. kr., som vi investerer i bl.a. obligationer, aktier, fast ejendom og infrastruktur. Vores mål er at skaffe det højest mulige afkast til vores medlemmer.

ATP deltager aktivt i selskabernes generalforsamlinger og fører løbende dialog med de enkelte selskaber for at drøfte strategi og resultater og for at vurdere ledelsens fokus på aktionærinteresser.