

Generalforsamling i Rockwool den 6. april 2022

Tak for ordet.

Mit navn er Mark Jessen, og jeg repræsenterer ATP.

Tak til formanden og direktøren for beretningen.

Jeg vil gerne starte med at berøre krigen i Ukraine. En krig der først og fremmest er en humanitær krise med uoverskuelige menneskelige omkostninger.

Alle virksomheder med aktiviteter i Ukraine og Rusland står i en meget vanskelig situation. En situation, der medfører en række dilemmaer og svære beslutninger, som rækker langt ud over finansielle og driftsmæssige spørgsmål.

Situationen udvikler sig konstant, og det som er den rigtige beslutning i dag, kan meget vel se anderledes ud om i morgen. Det er ATP's holdning, at man skal være varsom med at tro, at man som udenforstående har svaret på, hvilke handlinger der gavner eller skader det russiske regime.

Det er helt indlysende, at alle virksomheder skal overholde de sanktioner, der indføres, men vi har samtidig en klar forventning om, at det enkelte selskab er sit ansvar bevidst og potentielt også er villig til at træffe svære beslutninger. Jeg er overbevist om, at Rockwool er sit ansvar bevidst.

I lyset af situationen i Ukraine kan andre agendaer synes ubetydelige. Jeg vil alligevel tage et emne op, som ikke er blevet mindre presserende under krigen; Bæredygtighed.

Jeg vil gerne kvittere for Rockwools større fokus på bæredygtighed de seneste år. Først og fremmest ved gennem investeringer i nye løsninger, der skal bringe Rockwool væk fra en kulbaseret produktion. En udvikling hvor selskabets innovation har muliggjort en hurtigere overgang til el end tidligere forventet.

En elbaseret produktion vil give Rockwool et lavere CO2 udslip end konkurrenter og en konkurrencemæssig fordel. Rockwool kan dermed få endnu større fordel af den grønne agenda

Transformationen er en bekostelig affære. Både hvad angår udviklingsomkostninger, og ikke mindst hvad angår investeringer i Rockwools mere end 50 fabrikker. Vi forventer derfor at Rockwool ser ind i en årrække med øget investeringer. Det er dog fortsat svært udefra helt at gennemskue, hvor stort investeringsbehovet er.

At det er svært udefra at gennemskue de finansielle dynamikker i Rockwool er ikke et nyt fænomen. Imens der løbende har været øget transparens omkring udviklingen indenfor bæredygtighed, har formatet og rammerne for den finansielle rapportering ikke flyttet sig. I den nuværende form efterlades investorer med mange ubesvarede spørgsmål til, hvad der påvirker selskabets udvikling.

Desværre oplever vi, at de ubesvarede spørgsmål puster til en unødigt volatilitet i aktiekursen. For os som langsigtede investorer giver volatiliteten svære betingelser i et ellers stabilt og veldrevet selskab.

Med de ord vil jeg runde af og ønske Rockwools ledelse og medarbejdere alt det bedste i et år, der er startet på en mere tragisk måde, end nogen af os havde håbet.

Tak for ordet.



Mark Jessen
Senior Portfolio Manager - Danske aktier
ATP Pensions & Investments

ATP Koncernen er Danmarks største pensionselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med en pensionsformue på 947 mia. kr. er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber.

Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension, som er en kollektiv ordning med 5,4 mio. medlemmer. Målet er at levere gode, stabile pensioner i form af en livsvarig garanti, som vi tilstræber, skal følge inflationen. Det sker gennem investeringer i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur – investeringer, der bidrager til vækst og arbejdspladser.

ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet. .