

Meddelelse nr. 04 – 2012
Til NASDAQ OMX Den Nordiske Børs
København

ROCKWOOL®
F I R E S A F E I N S U L A T I O N
ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S
Hovedgaden 584, Indgang C
2640 Hedehusene
Tlf.: 46 56 03 00
www.rockwool.com
CVR-nr: 54879415

Side 1/15

22. marts 2012

INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling, som afholdes

onsdag den 18. april 2012, kl. 17.00
i Roskilde Kongrescenter, Møllehusvej 15, 4000 Roskilde.

Bemærk venligst, at tilmelding til generalforsamlingen skal ske senest fredag den 13. april 2012 enten via aktionærportalen på www.rockwool.com/shareholder eller ved indsendelse af udfyldt tilmeldingsblanket til Computershare A/S. Aktionærer har samtidig mulighed for at anmode om at modtage en kopi af Rockwool Rapporten 2011 (brochure med årsrapporten uden det fuldstændige regnskab) ved indsendelse af bestillingskort vedhæftet tilmeldingsblanketten. Se yderligere nedenfor.

Under generalforsamlingen vil der blive serveret drikkevarer samt et stykke wienerbrød.

Generalforsamlingen vil blive transmitteret direkte via web-cast på dansk og engelsk. Web-casten er tilgængelig via selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling er følgende:

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. Godkendelse af bestyrelshonorar for 2012/2013.
5. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til det godkendte regnskab.

Bestyrelsen foreslår udlodning af udbytte for regnskabsåret 2011 på DKK 9,60 pr. aktie á nominelt DKK 10. Udbyttet udbetales den 24. april 2012, efter generalforsamlingens godkendelse.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Efter vedtægterne afgår de af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer hvert år. Valg sker for perioden frem til næste ordinære generalforsamling. Et bestyrelsesmedlem udtræder dog ved den første ordinære generalforsamling, efter at den pågældende er fyldt 70 år.

Da Jan W. Hillege er fyldt 70 år, udtræder han af bestyrelsen på den ordinære generalforsamling, jf. vedtægternes § 13.a.

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende medlemmer af bestyrelsen: Heinz-Jürgen Bertram, Carsten Bjerg, Bjørn Høi Jensen, Thomas Kähler, Tom Kähler og Steen Riisgaard.

Meddelelse nr. 04 – 2012
Til NASDAQ OMX Den Nordiske Børs
København

Side 2/15

Ved et sådant genvalg nedbringes bestyrelsens størrelse fra syv til seks generalforsamlingsvalgte medlemmer, svarende til bestyrelsens faktiske størrelse forud for den ordinære generalforsamling i 2011.

En beskrivelse af baggrund og erhverv for de personer, som indstilles til valg af bestyrelsen, samt bestyrelsens motivation herfor, kan ses på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012.

7. Valg af revisorer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab.

8. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Forslag fra bestyrelsen:

8a. 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.

8b. Godkendelse af reviderede retningslinjer for incitamentsafløjning af direktionen samt revideret vederlagspolitik for bestyrelse og koncernledelse.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender de af bestyrelsen vedtagne reviderede retningslinjer for incitamentsafløjning af selskabets direktion samt den reviderede vederlagspolitik for bestyrelse og koncernledelse.

De foreslåede reviderede retningslinjer for incitamentsafløjning og den foreslåede reviderede vederlagspolitik kan ses på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012.

9. Eventuelt.

Aktiekapital, stemmeret og vedtagelseskrav

Selskabets aktiekapital udgør på indkaldelsestidspunktet nominelt DKK 219.749.230 heraf en A-aktiekapital på nominelt DKK 112.316.270 (fordelt på 11.231.627 aktier af nominelt DKK 10) og en B-aktiekapital på nominelt DKK 107.432.960 (fordelt på 10.743.296 aktier af nominelt DKK 10). Hver A-aktie på nominelt DKK 10 giver ti stemmer og hver B-aktie på nominelt DKK 10 giver én stemme, jf. vedtægternes § 9.b.

Stemmeret tilkommer aktionærer, som på registreringsdatoen onsdag den 11. april 2012 enten er noteret i selskabets ejerbog eller har givet selskabet meddelelse om ændret ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen, jf. vedtægternes § 9.c, og som rettidigt har anmodet om adgangskort eller afgivet brevstemme.

Hvert af forslagene på dagsordenen kan vedtages med simpelt flertal.

Adgangskort

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort senest fredag den 13. april 2012. Adgangskort kan rekvireres på følgende måder:

Meddelelse nr. 04 – 2012
Til NASDAQ OMX Den Nordiske Børs
København

Side 3/15

- (a) ved elektronisk tilmelding via aktionærportalen på www.rockwool.com/shareholder ved brug af det kodeord og depotnummer, der er tilsendt navnenoterede aktionærer, eller
- (b) ved indsendelse af udfyldt tilmeldingsblanket til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte. Blanketten er tilsendt navnenoterede aktionærer og kan endvidere hentes på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012.

Bemærk venligst, at adgangskort vil blive udsendt fra og med torsdag den 12. april 2012.

Fuldmagt

En aktionær kan udnytte sin stemmeret ved fuldmagt på betingelse af, at fuldmægtigen godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt. Blanket til afgivelse af fuldmagt er tilgængelig på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012, og kan desuden rekvireres hos Computershare A/S.

Udfyldte fuldmagtsblanketter skal være Computershare A/S i hænde senest fredag den 13. april 2012. Fuldmagten kan indsendes skriftligt som brev eller afgives elektronisk via aktionærportalen på www.rockwool.com/shareholder.

Brevstemme

En aktionær kan udnytte sin stemmeret ved afgivelse af en brevstemme. Blanket til afgivelse af brevstemme er tilgængelig på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012, og kan desuden rekvireres hos selskabet eller Computershare A/S. Afgivne brevstemmer skal være Computershare A/S i hænde senest tirsdag den 17. april 2012. Brevstemme kan indsendes skriftligt som brev eller afgives elektronisk via aktionærportalen på www.rockwool.com/shareholder.

Offentliggørelse af dokumenter

Indkaldelse med dagsorden, fuldstændige forslag, oplysninger om stemme- og kapitalforhold på indkaldelsestidspunktet, revideret årsrapport samt blanket til afgivelse af fuldmagt og brevstemme er tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012, i perioden fra offentliggørelsen af indkaldelsen til datoen for generalforsamlingen.

En aktionær har mulighed for at anmode om at modtage en trykt kopi af Rockwool Rapporten 2011 (og Rockwool Fondens årsrapport 2011) via aktionærportalen på www.rockwool.com/shareholder eller ved indsendelse af bestillingskort vedhæftet tilmeldingsblanketten til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, så den er Computershare i hænde senest mandag den 2. april 2012. Tilmeldingsblanket med bestillingskort er tilsendt navnenoterede aktionærer og kan endvidere hentes på selskabets hjemmeside, www.rockwool.com/ogf2012. Bestilte rapporter sendes med posten onsdag den 11. april 2012.

Spørgsmål

Frem til dagen før generalforsamlingen kan aktionærerne ved skriftlig henvendelse til selskabet stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenterne til brug for generalforsamlingen.

Med venlig hilsen

Rockwool International A/S

På vegne af bestyrelsen

Tom Kähler, bestyrelsesformand

Bilag 1 - Bestyrelsen



Tom Kähler

Formand

Fødselsdato: 11. juni 1943

Valgt til bestyrelsen: 1999

Nationalitet: dansk

Tidligere adm. direktør og koncernchef for Rockwool International A/S

Uddannelse

1971: HD (Finansiering og kreditvæsen), Copenhagen Business School

1968: Civilingeniør (kemi), Danmarks Tekniske Universitet

1962-1963: University of Colorado

Karriere

1987-2004: Koncernchef for Rockwool koncernen

1983-1986: Vice-koncernchef for Rockwool koncernen

1978-1983: Administrerende divisions direktør, Diversification Division (Systems Division), Rockwool International A/S

1974-1978: Stifter og direktør for Ecoterm A/S

1971-1973: Direktionsassistent for stifter og adm. direktør i Nordisk Ventilator Co. A/S

1970-1971 Forskningsingeniør i Niro Atomizer A/S

Andre poster relateret til selskabet

Medlem af revisionskomiteen og vederlagskomiteen.

Formand for bestyrelsen i Rockwool Fonden.

Leder af Kähler-familiens møder.

Poster i andre danske aktieselskaber

Formand for bestyrelsen i A/S Saltbækvig.

Andre poster

Medlem af bestyrelsen i A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Fond til almene Formaal.

Begrundelse for genvalg

Tom Kähler har kendskab til generel ledelse, R&D og salg og marketing fra de internationale koncerner, som han har arbejdet for. Desuden har han kendskab til entreprenørskab fra selskabet Ecoterm, som han grundlagde sammen med sin svoger Keld Jepsen. Han har nære forbindelser til større aktionærer.

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Formand for bestyrelsen DKK 705.000

Tillæg for medlemmer af revisionskomiteen DKK 75.000

Tillæg for medlemmer af vederlagskomiteen DKK 65.000



Steen Riisgaard

Næstformand

Fødselsdato: 22. marts 1951

Valgt til bestyrelsen: 2008

Nationalitet: dansk

Adm. direktør og koncernchef for Novozymes A/S

Uddannelse

1976: Cand.scient. i biologi, Københavns Universitet

Karriere

2000- : Administrerende direktør i Novozymes A/S

1989-2000: Koncerndirektør for Enzyme Business, Novo Nordisk A/S

1986: Koncerndirektør for Divisionen for vaskemiddelenzymer, Novo Industri A/S

1985: Direktør for Enzyme Process Research, Novo Industri A/S

Andre poster relateret til selskabet

Medlem af vederlagskomiteen.

Poster i andre danske aktieselskaber

Administrerende direktør i Novozymes A/S.

Næstformand i bestyrelsen i Egmont International Holding A/S.

Medlem af bestyrelserne i CAT Science Park A/S og ALK-Abelló A/S.

Andre poster

Formand for bestyrelsen i WWF (Verdensnaturfonden) Danmark.

Næstformand i bestyrelsen i Egmontfonden.

Begrundelse for genvalg

Steen Riisgaard har omfattende erfaring med etablering og drift af en innovativ og velfungerende international organisation med fokus på bæredygtighed (Novozymes A/S).

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Næstformand for bestyrelsen DKK 505.000

Tillæg for medlemmer af vederlagskomiteen DKK 65.000



Heinz-Jürgen Bertram

Fødselsdato: 18. september 1958

Valgt til bestyrelsen: 2011

Nationalitet: tysk

Adm. direktør for Symrise AG

Uddannelse

1987: PhD Kemi, Universitet i Hannover, Tyskland

1985: Civilingeniør, Universitet i Hannover, Tyskland

Karriere

2009- : CEO, Symrise AG 2006-2009: Direktør, Flavour Division, Symrise AG

2004-2006: Chief Technology Officer & Global Head of Operations of Symrise AG

2003-2004: Chief Technology Officer & President, Aroma Chemicals Division,
Symrise AG

2003-2003: Corporate VP, Corporate Research, Symrise AG

2002-2002: Corporate VP, R&D, Haarmann & Reimer

1999-2001: Corporate VP, R&D Flavors, H&R Holzminden, Haarmann &
Reimer

1997-1999: VP, Technical Services, H&R Florasynth, Teterboro, NJ, USA

1996-1997: Direktør, Technical Services, H&R Corporation, Springfield, NJ,
USA

1990-1995: Laboratorieleder, Flavour & Fragrance Research, Corporate
Research, Haarmann & Reimer

1987-1990: Laboratorieleder, Landbrugskemisk & Farmaceutisk Forskning,
Centralforskningsenhed, Bayer AG

1985-1987: Videnskabelig assistent, Institutet for organisk kemi ved Leibniz
Universitetet i Hannover

Andre poster

Medlem af bestyrelsen i Region Nord/LB-Holzminden

Medlem af bestyrelsen i Deutsche Bank – Region Hannover

Begrundelse for genvalg

Heinz-Jürgen Bertram har omfattende erfaring med strategisk ledelse af en internationalt ekspanderende koncern (Symrise AG) med hovedsæde i Rockwool Gruppens største enkeltmarked, Tyskland, samt indgående kendskab til R&D og sourcing af råvarer.

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Menigt medlem af bestyrelsen DKK 290.000



Carsten Bjerg

Fødselsdato: 12. november 1959

Valgt til bestyrelsen: 2011

Nationalitet: dansk

Adm. direktør og koncernchef, Grundfos Management A/S

Uddannelse

1985: Advanced Course in Production Methods and Management, Cambridge Universitetet

1983: Akademiingeniør, Danmarks Ingeniør Akademi

Karriere

2007- : Adm. direktør og koncernchef, Grundfos Management A/S

2003-2006: Vicekoncernchef, Grundfos Management A/S

2000-2002: Koncerndirektør, Produktion & Logistik, Grundfos Management A/S

1997-1999: Direktør, International Produktion, Grundfos Management A/S

1994-1997: Produktliniedirektør, Danfoss A/S 1989-1994: Produktionschef / Fabrikchef, Danfoss A/S

1985-1989: Projektleder, Danfoss A/S

1983-1984: Turnusingeniør, Danfoss A/S

Andre poster relateret til selskabet

Medlem af vederlagskomiteen

Poster i andre danske aktieselskaber

Medlem af bestyrelsen i Vestas Wind Systems A/S

Andre poster

Formand for bestyrelserne i Grundfos Holding AG (Schweiz), Grundfos New Business A/S, Grundfos China Holding Co., Ltd. (Kina) og Grundfos Pumps (Shanghai) Co., Ltd. (Kina).

Medlem af bestyrelsen i Grundfos Finance A/S.

Formand for bestyrelsen i Fornyelsesfonden.

Medlem af forretningsudvalget og hovedbestyrelsen for Dansk Industri. Medlem af bestyrelsen for Provinsindustriens Arbejdsgiverforening

Begrundelse for genvalg

Carsten Bjerg har omfattende erfaring med strategisk ledelse af en international koncern (Grundfos-koncernen) samt indgående viden om R&D, produktion og bæredygtighed

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Menigt medlem af bestyrelsen DKK 290.000

Tillæg for medlemmer af vederlagskomiteen DKK 65.000



Bjørn Høi Jensen

Fødselsdato: 6. oktober 1961

Valgt til bestyrelsen: 2009

Nationalitet: dansk

Non-Executive Director i EQT

Uddannelse

1985: Cand.polit. i økonomi, Københavns Universitet

Karriere

2008- : Non-executive Director i EQT

1995-2008: Seniorpartner i EQT

1985-1995: Investment banker i København og London

Andre poster relateret til selskabet

Medlem af revisionskomiteen.

Poster i andre danske aktieselskaber

Næstformand for bestyrelsen i Erhvervsinvest Management A/S.

Medlem af bestyrelsen i Gyldendal A/S.

Andre poster

Medlem af bestyrelsen i CEPOS.

Begrundelse for genvalg

Bjørn Høi Jensen har omfattende erfaring inden for generelle ledelsesforhold og finansforhold fra sine tidligere ansættelser i private equity- og banksektorerne.

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Menigt medlem af bestyrelsen DKK 290.000

Tillæg for medlemmer af revisionskomiteen DKK 75.000



Thomas Kähler

Fødselsdato: 2. november 1970

Valgt til bestyrelsen: 2008

Nationalitet: dansk

Adm. direktør for Rockwool Scandinavia

Uddannelse

2008: MBA, Copenhagen Business School

1998: HD 1. del, Copenhagen Business School

1993: Akademiingeniør, Danmarks Tekniske Universitet

Karriere

2009- : Administrerende direktør i Rockwool Scandinavia

2004-2009 : Administrerende direktør i RockDelta

2001-2004: Salgsdirektør RFS Denmark A/S (Alcatel Group)

1998-2001: Regional Salgschef RFS Denmark A/S (Alcatel Group)

1996-1998: Regional Salgschef Howden Denmark A/S

1994-1996: Regional Salgschef Ametek Denmark A/S

Andre poster relateret til selskabet

Medlem af Kähler-familiens møder.

Begrundelse for genvalg

Thomas Kähler har erfaring inden for ledelse, marketing, salg og forretningsudvikling i internationale koncerner samt nære forbindelser til større aktionærer.

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Menigt medlem af bestyrelsen DKK 290.000



Claus Bugge Garn

Fødselsdato: 24. november 1962

Valgt til bestyrelsen: 2010

Nationalitet: dansk

Medarbejdervalgt

Vice President, Group Public Affairs, Rockwool International A/S

Uddannelse

1986: Kemiingeniør, Danmarks Tekniske Universitet

Andre poster

Bestyrelsesmedlem af The Alliance for a Fire Safe Europe. Medlem af FM Approvals Advisory Council.

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Menigt medlem af bestyrelsen DKK 290.000



Dorthe Lybye

Fødselsdato: 9. april 1972

Valgt til bestyrelsen: 2010

Nationalitet: dansk

Medarbejdervalgt

Programme Manager, Group R&D, Rockwool International A/S

Uddannelse

2000: Ph.D i Materialeleære, Danmarks Tekniske Universitet

1996: Civilingeniør (kemi), Danmarks Tekniske Universitet

Andre poster relateret til selskabet

Medlem af bestyrelsen i Rockwool Fonden.

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Menigt medlem af bestyrelsen DKK 290.000



Connie Enghus Theisen

Fødselsdato: 20. november 1960

Valgt til bestyrelsen: 2006

Nationalitet: dansk

Medarbejdervalgt

International Segment Manager, Rockwool International A/S

Uddannelse

1994: HDA, Odense Universitet

1985: Cand.Mag., Odense Universitet, tysk hovedfag, engelsk bifag

Årligt honorar fastsat af generalforsamlingen

Menigt medlem af bestyrelsen DKK 290.000

Bilag 2

Retningslinjer for incitamentsafløjning af direktionen i Rockwool International A/S

Disse retningslinjer udgør de overordnede retningslinjer for Rockwool International A/S' incitamentsafløjning af direktionens medlemmer. Det bemærkes at der ikke anvendes incitamentsafløjning i relation til bestyrelsesmedlemmer, der i stedet modtager et fast honorar godkendt af generalforsamlingen.

Tildeling af incitamentsordninger til direktionen sker inden for rammerne af disse retningslinjer, der indstilles til godkendelse af selskabets generalforsamling.

Det skal nævnes, at de ordninger, som nævnes i det følgende stort set er forblevet uændret i forhold til selskabets praksis gennem mange år. Bonusordningerne blev indført i 1980'erne og optionsordningerne i 1998.

Incitamentsordningerne kan omfatte alle medlemmer af direktionen og kan have karakter af kontantbonus, aktieoptioner eller incitamentsaktier, eller en kombination deraf. Det er bestyrelsens vurdering, at disse typer incitamentsordninger er velegnede til at fastholde og tiltrække kvalificerede direktører samt til at sidestille den enkelte direktørs interesser med aktionærernes interesser på såvel kort som lang sigt.

Aftaler om bonus med et medlem af direktionen indgås for ét år ad gangen. Bonus vil kunne andrage mellem 0 % og 40 % af den årlige pensionsgivende gage. Størrelsen af bonus vil afhænge af graden af opfyldelse af en række nærmere af vederlagskomiteen fastsatte mål baseret på virksomhedens budgetterede finansielle resultater eller andre økonomiske nøgletal og målbare personlige resultater af økonomisk eller ikke-økonomisk karakter. Den aftalte bonusbasis, dvs. den kontantbonus en direktør, som udgangspunkt, forventes at opnå på et år, udgør typisk det halve af den maksimale bonus, hvis de budgetterede mål opnås.

Ud over kontantbonus kan bestyrelsen beslutte, at direktionsmedlemmer tildeles aktieoptioner. Optionerne har løbetid på maksimalt 8 år og vil normalt kunne udnyttes tidligst tre – og senest otte - år efter tildeling, forudsat at visse betingelser er opfyldt. Som udgangspunkt skal udnyttelsen ske inden for åbne handelsvinduer. De aktier, selskabet skal levere ved udnyttelse af aktieoptionerne, vil være allerede udstedte aktier, som selskabet erhverver i markedet for at afdække forpligtelsen. Størrelsen af selskabets aktiekapital vil ikke blive påvirket af incitamentsafløjningen.

Nævnte indkøb skal foregå på et tidspunkt fastsat af direktionen og godkendt af vederlagskomiteen i et åbent handelsvindue før udnyttelsestidspunktet.

Udnyttelseskursen for optionerne skal mindst svare til den gennemsnitlige børskurs på NASDAQ OMX Copenhagen over en periode på tre uger før tildelingen. Udnyttelseskursen vil forblive den samme hele udnyttelsesperioden. Medarbejderen, som udnytter optionen, kan beslutte at beholde alle aktierne, der er opnået gennem udnyttelsen eller kan vælge at sælge aktierne med det samme, når udnyttelsen af optioner finder sted.

Det kan aftales, at en del af optionerne afregnes kontant uden ret eller pligt for selskabet til levering af aktier (fantomaktier). Udnyttelseskursen for sådanne optioner vil være den samme, som for de optioner, hvor levering skal ske i aktier.

Hver tildeling er enkeltstående, og antallet af tildelte optioner vil blive tilpasset behovet for at fastholde den enkelte modtager i dennes arbejde for selskabet. Bonusordninger udgør en del af direktionens aflønning, medens tildeling af aktieoptioner sker i tillæg til en konkurrencemæssig løn. Tildeling af aktieoptioner er ikke som ved tildeling af en bonusordning forbundet med en reduktion af grundlønnen.

Det samlede antal ikke-udnyttede optioner, der til enhver tid er tildelt direktionen og andre ledende medarbejdere, kan højst omfatte køberetter til et antal aktier, der ikke overstiger i alt 5 % af aktiekapitalen. Desuden kan der per år, der går fra en ordinær generalforsamling til den næste, højst udstedes optioner til direktionen og andre ledende medarbejdere, der tilsammen giver ret til at købe 110.000 aktier a nominelt kroner 10. Udover disse begrænsninger, har bestyrelsen for at sikre størst mulig fleksibilitet, valgt ikke at fastlægge yderligere begrænsninger for værdien af tildelinger af aktieoptioner til direktionen.

En beregning af den anslåede nutidsværdi på tildelingstidspunktet af aktieoptionerne ved fuld tildeling i et givent år fremgår af regneeksemplet nedenfor. Oplysning om den faktiske værdi af aktieoptioner tildelt i et regnskabsår vil fremgå af årsrapporten.

Koncernen har - i langt den overvejende del af de lande hvortil der udstedes optioner - skattemæssig fradragsret for en omkostning svarende til de opnåede optionsgevinster og de kontante vederlag, der ydes som incitamentsaflønning.

Eksempel på beregning af nutidsværdien af aktieoptioner:

Ved tildeling af aktieoptioner, der giver ret til at købe 110.000 aktier af nominelt kr. 10 til markedskurs 1. februar 2008, vil den samlede nutidsværdi på dette tidspunkt udgøre kr. 38.314.785 (beregnet ved brug af Black-Scholes formel efter samme principper som benyttet i årsrapporten for 2007).

Bestyrelsen kan beslutte også at tildele incitamentsaktier til udvalgte ledere, herunder direktionen. For koncernledelsen vil værdien af disse aktier svare til højst 20 % af grundlønnen for koncernledelsen. Hvis incitamentsaktier tildeles, kan aktieoptioner ikke tildeles i det samme kalenderår, og omvendt hvis aktieoptioner tildeles i et givent kalenderår, kan incitamentsaktier ikke blive tildelt i det samme kalenderår.

Incitamentsaktier til andre udvalgte ledere i koncernen kan gives i et antal, der svarer til højst 2,67 gange antallet givet til koncernledelsen.

Medlemmer af koncernledelsen vil efter en optjeningsperiode på 3 år – hvis visse betingelser er opfyldt – opnå ejerskab af halvdelen af de modtagne aktier. Efter yderligere 2 år – igen forudsat at betingelserne er opfyldt – vil de opnå ejerskab af den anden halvdel.

Ikke-medlemmer af koncernledelsen vil – forudsat at bestemmelserne er opfyldt – opnå ejerskab af 100 % af de tildelte aktier efter en optjeningsperiode på 3 år. Koncernens køb af aktier til incitamentsaktier vil ske på samme måde som køb af aktier til aktieoptioner.

Bilag 3

Vederlagspolitik

Rockwool International A/S' vederlagspolitik for Bestyrelse og Koncernledelse fremgår af selskabets kommentarer til Corporate Governance anbefalingerne, punkt 6, der kan findes på www.rockwool.com (About the Group/Corporate Governance). Vederlagspolitikken kan opsummeres som følger:

- I overensstemmelse med dansk lovgivning er Rockwool Koncernens retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning blevet vedtaget af generalforsamlingen og offentliggjort på www.rockwool.com (Investor / Corporate Governance).

Disse principper og retningslinier er i overensstemmelse med de principper, der gives i anbefalingerne.

- Aflønningen af bestyrelsen omfatter ikke aktieoptionsordninger
- Det samlede vederlag for Koncernledelsen, der omfatter grundløn, bonusordninger og goder, er således sammensat, at det er konkurrencedygtigt.
- Derudover kan der fra tid til anden tildeles aktieoptioner og/eller incitamentsaktier for at fastholde medlemmer af Koncernledelsen og andre ledende medarbejdere.

Aktieoptions- og incitamentsaktieordninger for at fastholde ledende medarbejdere opfylder kriterierne i Corporate Governance-anbefalingerne samt de af generalforsamlingen vedtagne retningslinjer for incitamentsbaseret aflønning.

Oplysninger om ordningerne findes i årsrapporten – dog ikke personspecificeret.

- Selskabet har konsekvent brugt parametre i blandt andet bonusordninger, som kan verificeres før udbetaling. Derfor anses det ikke for nødvendigt at indføre særlige vilkår for krav om tilbagebetaling.
- Opsigelsesordninger er i overensstemmelse med national sædvane.
- Bestyrelsesmedlemmer bliver ikke tilbudt nogen pension.
- Selskabets pensionsbidrag til medlemmerne af Koncernledelsen afspejler niveauet i medlemmets hjemland. Selskabet oplyser ikke detaljer om bidrag til medlemmernes pensionsordninger, som er eller vil blive foretaget af selskabet. Koncernen har givet det høj prioritet at gøre alle pensionsordninger til bidragsbaserede ordninger og at sikre at de nødvendige hensættelser er blevet foretaget år for år. Kun ét medlem af Koncernledelsen har en ydelsesbaseret pensionsordning.