

**Protokoll fört vid årsstämma i Munters
Group AB, org.nr 556819-2321, den 17 maj
2018 i Stockholm**
*Minutes kept at annual general meeting of
Munters Group AB, Reg. No. 556819-2321, held on
17 May 2018 in Stockholm*

The English text is a translation of the Swedish original version. In the event of a conflict between the English and the Swedish texts the Swedish text shall prevail.

1. Val av ordförande vid stämman/Election of chairman of the annual general meeting

På styrelsens uppdrag öppnades årsstämman av advokat Eva Hägg. Eva Hägg utsågs att som ordförande leda stämmoförhandlingarna och presenterade även bolagets närvarande styrelseledamöter, verkställande direktör och bolagets revisor. Det antecknades att styrelsen uppdragit åt styrelsens sekreterare Johan Lekholm att föra protokoll över stämmoförhandlingarna.

Beslutade stämman att godkänna närvaron av gäster, såsom anställda i bolaget och aktieägare som inte hunnit anmäla sig i tid som gäster samt att inte tillåta fotografering eller inspelning av ljud eller bild utöver bolagets egna fotografering och inspelning.

Informerade ordföranden att vissa av de ombud som företrädde aktieägare meddelat att några av deras uppdragsgivare instruerat dessa att avseende vissa av dagordningens punkter rösta nej, att det sammanlagda röstetalet av dessa nej-röster inte i något ärende i sig kunde påverka den erforderliga majoriteten samt att, om ordföranden efterhörde huruvida hon kunde anteckna att ett beslut fattats enhälligt, hon därmed avsåg enhällighet med bortseende från dessa nej-röster.

At the board of directors' request, the annual general meeting was opened by attorney at law Eva Hägg. Eva Hägg was appointed chairman of the meeting and also presented the company's present board members, chief executive officer as well as the company's auditor. It was noted that the secretary of the board of directors, Johan Lekholm, had been instructed by the board of directors to keep the minutes at the annual general meeting

The meeting resolved to approve the presence of guests, such as employees of the company and shareholders not registered in time to attend the meeting as guests, and to not allow photography or recording of audio or video except for the company's own recordings.

The chairman informed the meeting that certain representatives of shareholders had conveyed that a number of their clients had instructed them to vote against certain items on the agenda, that the total number of votes of such shareholders would not in any case affect the required majority and, if the chairman would ask whether she could note that a resolution had been adopted unanimously, she thus intended unanimously save for such votes against.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd/Preparation and approval of the voting list

Upprättades och framlades för godkännande förteckning enligt Bilaga 1 över närvarande aktieägare, ombud och biträden.

Godkändes förteckningen såsom röstlängd vid stämman.

A list of shareholders, proxies and advisors present at the meeting was drawn up and presented for approval at the meeting in accordance with Appendix 1.

The list was approved as voting list at the meeting.



3. Godkännande av dagordning/Approval of the agenda

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till dagordning för årsstämman.

The meeting resolved to approve the board of directors' proposal for agenda of the annual general meeting.

4. Val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera stämmans protokoll/Election of two persons to check the minutes of the annual general meeting together with the chairman

Utsågs Magnus Billing, representerande Alecta Pensionsförsäkring, och Johan Grip, representerande Första AP-fonden, att jämte stämmoderanden justera dagens protokoll.

Magnus Billing, representing Alecta Pensionsförsäkring, and Johan Grip, representing Första AP-fonden, were elected to check the minutes together with the chairman of the meeting.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad/Determination of whether the annual general meeting had been duly convened

Redogjordes för att kallelsen till årsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 12 april 2018. Annons om att kallelse skett publicerades samma dag i Svenska Dagbladet. Kallelsen har också publicerats på bolagets webbplats den 10 april 2018.

Konstaterades att årsstämman var behörigen sammankallad.

It was informed that the notice of the annual general meeting had been published in the Swedish Official Gazette (Sw: Post- och Inrikes Tidningar) on 12 April 2018. An announcement that notice had been made was published in Svenska Dagbladet the same day. The notice has also been published on the company's website on 10 April 2018.

It was established that the annual general meeting had been duly convened.

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2017. I anslutning härtill redovisning av styrelsens ordförande Christopher Curtis avseende styrelsens arbete under 2017 och anförande av VD och koncernchef John Peter Leesi/Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements 2017. In connection herewith, a report by the chairman of the board of directors Christopher Curtis of the work of the board of directors during 2017 and a presentation by president and CEO John Peter Leesi.

Konstaterades att årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017 funnits tillgängliga för aktieägarna på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida från och med den 26 april 2018 och skickats till de aktieägare som så begärt samt att handlingarna fanns tillgängliga vid stämman. Konstaterades att handlingarna därmed framlagts i behörig ordning på årsstämman.

Presenterade verkställande direktören och koncernchefen John Peter Leesi bolagets verksamhet det gångna verksamhetsåret. Styrelsens ordförande Christopher Curtis redogjorde för styrelsens samt styrelseutskottens arbete under verksamhetsåret.

Auktoriserade revisorn Erik Sandström redogjorde för revisionsarbetet och revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017.

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor med anledning av årsredovisning och revisionsberättelse, verkställande direktörens redogörelse och styrelseordförandens redogörelse.

It was noted that the annual report, the consolidated financial statements, the auditor's report and the auditor's report on the consolidated financial statements for the financial year 2017 had been available to the shareholders at the company's head office and on the company's website as from 26 April 2018 and had been sent to the shareholders who had so requested and that said documents also were available at the annual general meeting. It was established that the abovementioned documents thereby had been duly presented at the annual general meeting.

The president and chief executive officer of the company, John Peter Leesi, gave a presentation on the company's business during the past business year. The chairman of the board of directors, Christopher Curtis, presented the work of the board of directors and the board committees during the past business year.

Erik Sandström, authorised public accountant, gave a presentation on the audit work and the auditor's report and the auditor's report on the consolidated financial statements for the financial year 2017.

The shareholders were given the opportunity to ask questions with respect to the annual report and the auditor's report, the chief executive officer's presentation and the chairman's of the board of directors presentation.

7. Beslut om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning/Resolution to adopt the income statement, the balance sheet, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for 2017

Beslutade stämman att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

The meeting resolved to adopt the presented income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and consolidated balance sheet.

8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning/Resolution on appropriation of the company's profit as shown on the adopted balance sheet and setting of record date for the dividend

Föredrog ordföranden styrelsens förslag att lämna utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2017 med 0,30 kronor per aktie med avstämningsdag den 21 maj 2018.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

The chairman presented the board of directors' proposal for a dividend of SEK 0.30 per share for the financial year 2017 with 21 May 2018 as record day.

The meeting resolved in accordance with the Board of Directors' proposal.

9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och VD för förvaltningen under 2017/Resolution on discharge of the directors and the CEO from personal liability towards the company for the administration of the company in 2017

Beslutade stämman att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2017. Det antecknades att

styrelsens ledamöter och den verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

The meeting resolved that the board of directors and the chief executive officer should be discharged from liability in respect of their management of the company's affairs during the financial year 2017. It was noted that neither the directors nor the chief executive officer participated in the decision concerning discharge from liability for their own account.

10. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja, samt om antalet revisorer och revisorssuppleanter/Resolution on number of board members and alternate board members to be elected at the annual general meeting, as well as on the number of auditors and deputy auditors

Presenterade valberedningens ordförande Robert Furuhjelm valberedningens förslag gällande antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, styrelsearvode och arvode för arbete i styrelsens utskott, revisorsarvode, antalet revisorer och revisorssuppleanter samt förslag till styrelseval och val av styrelsens ordförande.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av nio ledamöter utan suppleanter och att antalet revisorer ska vara en.

The chairman of the nomination committee, Robert Furuhjelm, presented the nomination committee's proposals regarding the number of board members and alternate board members, board fees and fees for work in the committees of the board of directors, fees to the auditor, the number of auditors and deputy auditors, and election of board members and election of chairman of the board of directors.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of nine directors, without deputies, and that the number of auditors shall be one.

11. Beslut om arvode till styrelseledamöterna/Resolution on remuneration payable to the board members

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode och arvode för arbete i styrelsens utskott, för icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 050 000 kronor till styrelsens ordförande, med 400 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 150 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 100 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 100 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet och med 50 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that board fees and fees for work in the committees of the board of directors, for non-employed members of the board of directors elected by the annual general meeting, should be paid as follows: SEK 1,050,000 to the chairman of the board of directors, SEK 400,000 to each of the other members of the board of directors, SEK 150,000 to the chairman of the audit committee, SEK 100,000 to each of the other members of the audit committee, SEK 100,000 to the chairman of the compensation committee and SEK 50,000 to each of the other members of the compensation committee.

12. Val av styrelseledamöter/Election of board members

Antecknades att en redogörelse för föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag funnits tillgänglig på bolagets hemsida och i årsredovisningen.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Christopher Curtis, Helen Fasth Gillstedt, Per Hallius, Joakim Karlsson, John Peter Leesi, Andreas Näsvik, Lena Olving, Kristian Sildeby och Joachim Zetterlund.

Antecknades att arbetstagarrepresentanter i styrelsen oförändrat kommer vara ordinarie ledamöterna Pia Nordqvist och Robin Hedén och suppleanterna Simon Henriksson och Robert Wahlgren.

It was noted that information regarding the proposed board members' engagements for other companies had been available at the company's website and in the annual report.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect board members Christopher Curtis, Helen Fasth Gillstedt, Per Hallius, Joakim Karlsson, John Peter Leesi, Andreas Näsvik, Lena Olving, Kristian Sildeby and Joachim Zetterlund.

It was noted that the employee representatives of the Board of Directors unchanged will be ordinary members Pia Nordqvist and Robin Hedén and deputies Simon Henriksson and Robert Wahlgren.

13. Val av ordförande i styrelsen/Election of chairman of the board of directors

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Christopher Curtis som styrelsens ordförande.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Christopher Curtis as chairman of the board of directors.

14. Beslut om arvode till revisor/Resolution of remuneration payable to the auditor

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att revisorsarvode ska utgå enligt sedvanliga debiteringsnormer och enligt godkänd räkning.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that fees to the auditor be paid in accordance with normal standards and approved invoice.

15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare/Resolution on guidelines for the remuneration of senior executives

Presenterade ordföranden i ersättningsutskottet Joachim Zetterlund styrelsens förslag till riktlinjer för ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 2.

Konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på årsstämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen. Konstaterades vidare att revisorns yttrande avseende bolagets tillämpning av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare under föregående år fanns tillgängligt på årsstämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida samt skickats till aktieägare som så begärt.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

The chairman of the compensation committee, Joachim Zetterlund, presented the board of directors' proposal on guidelines for the remuneration of senior executives in accordance with Appendix 2.

It was established that the complete proposal was available at the annual general meeting and had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had so requested and had been presented in the notice to the annual general meeting. It was further established that the auditor's statement regarding the company's compliance with the guidelines for remuneration to the management was available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting and had been sent to shareholders who had so requested.

The meeting resolved in accordance with the board of directors' proposal.

16. Beslut om införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om utgivande av personaloptioner i enlighet med (a) samt säkringsåtgärder i anledning därav i enlighet med (b) eller (c)/Resolution on the implementation of a long-term incentive programme including resolutions on issuance of employee stock options in accordance with (a) and hedging arrangements in respect of the programme in accordance with (b) or (c)

Presenterade ordföranden i ersättningsutskottet Joachim Zetterlund styrelsens förslag till införande av långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om utgivande av personaloptioner samt säkringsåtgärder i anledning därav i enlighet med Bilaga 3.

Konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på årsstämman, under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen. Konstaterades vidare att styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen fanns tillgängligt på årsstämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida samt skickats till aktieägare som så begärt.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i enlighet med punkten (a) i styrelsens förslag, Bilaga 3.

Beslutade stämman, med biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, om säkringsåtgärder i anledning av det långsiktiga incitamentsprogrammet i enlighet med punkten (b) i styrelsens förslag, Bilaga 3.

Antecknades att Första AP-fonden genom Johan Grip framförde följande. Första AP-fonden är generellt sett positivt inställd till långsiktiga incitamentsprogram. Dock bör incitamentsprogram innehålla ett krav på prestation från deltagarna. Då det av styrelsen föreslagna programmet saknar prestationskrav röstar Första AP-fonden emot styrelsens förslag enligt punkten (a). För det fall erforderlig majoritet för införandet av programmet enligt punkten (a) uppnås avsåg Första AP-fonden att rösta för styrelsens förslag enligt punkten (b).

Ordföranden i ersättningsutskottet Joachim Zetterlund angav att styrelsen i samband med arbetet med kommande program skulle överväga från institutionerna framförda synpunkter.

The chairman of the compensation committee, Joachim Zetterlund, presented the board of directors' proposal on the implementation of a long-term incentive programme including resolutions on issuance of employee stock options and hedging arrangements in respect of the programme in accordance with Appendix 3.

It was established that the complete proposal was available at the annual general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had so requested and had been presented in the notice to the annual general meeting. It was further established that the board of directors' statement in accordance with Chapter 19 Section 22 of the Swedish Companies Act was available at the annual general meeting and had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting and had been sent to shareholders who had so requested.

The meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, on the implementation of a long-term incentive programme in accordance with item (a) in the proposal of the board of directors, Appendix 3.

The meeting resolved, with support from shareholders representing at least nine-tenths of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting, on hedging arrangements in respect of the long-term incentive programme in accordance with item (b) in the proposal of the board of directors, Appendix 3.

It was noted that Första AP-fonden, represented by Johan Grip, expressed the following. Första AP-fonden is generally positive towards long-term incentive programmes. However, incentive programmes should include performance requirements for the participants. As the board of directors' proposal does not include performance requirements, Första AP-fonden votes against the board of directors' proposal pursuant to item (a). In the event the

required majority for the implementation of the programme under item (a) is reached, Första AP-fonden intends to vote in favour of the board of directors' proposal under item (b).

The chairman of the compensation committee, Joachim Zetterlund, informed that in connection with the preparation of coming programmes the board of directors would consider the comments from the institutions.

17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner/Resolution on authorisation for the board of directors to issue new shares and/or convertible bonds and/or warrants

Presenterade verkställande direktören och styrelseledamoten John Peter Leesi styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner i enlighet med Bilaga 4. Det konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på årsstämman, att det under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets hemsida och skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen.

Beslutade stämman med biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

The chief executive officer and board member, John Peter Leesi, presented the board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to issue new shares and/or convertible bonds and/or warrants in accordance with Appendix 4. It was established that the complete proposal was available at the annual general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had requested so and had been presented in the notice to the annual general meeting.


The meeting resolved, with support from shareholders representing at least two-thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting, on authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of new shares and/or convertible bonds and/or warrants in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 4.


18. Årsstämmans avslutande/Closing of the annual general meeting

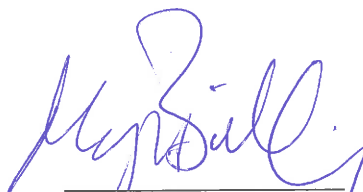
Förklarade stämмоordföranden årsstämman avslutad.


The chairman of the meeting declared the annual general meeting closed.

Vid protokollet/*Minutes kept by*


Johan Lekholm

Justeras/Approved

Eva Hägg


Magnus Billing


Johan Grip