

**Protokoll fört vid årsstämma i Munters Group AB, org.nr 556819-2321, den 19 maj 2021 i Stockholm**  
*Minutes kept at annual general meeting of Munters Group AB, Reg. No. 556819-2321, held on 19 May 2021 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 general meeting**

Emil Boström valdes till ordförande på stämman. Antecknades att det av styrelsen uppdragits åt Joel Palm att föra protokollet vid stämman.

Antecknades att stämman genomfördes enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor innebärande att aktieägarna fått utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning.

Kallelsen till årsstämman och det formulär som använts för poströstning bifogades protokollet, Bilaga 1 och Bilaga 2.

Redovisning av resultatet av poströster avseende var och en av punkterna på dagordningen bifogades protokollet, Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § ovan angivna lag (2020:198).

*Emil Boström was elected chairman of the meeting. It was noted that Joel Palm had been instructed by the board of directors to keep the minutes at the meeting.*

*It was noted that the meeting was held in accordance with sections 20 and 22 of the Act (2020:198) on temporary exceptions to facilitate the execution of general meetings in companies and associations, meaning that the shareholders exercised their voting rights at the meeting only by voting in advance, so called postal voting.*

*The notice to the annual general meeting and the postal voting form were attached to the minutes, Appendix 1 and Appendix 2.*

*The presentation of the result of the postal voting for each of the items on the agenda was attached to the minutes, Appendix 3, in which the information in section 26 of the above stated Act (2020:198) is stated.*

**2. Val av två justeringspersoner/Election of two persons to approve the minutes**

Valdes Christoffer Hild, representerande FAM AB, och Jonathan Schönback, representerande Odin Fonder, att jämte stämмоordföranden justera dagens protokoll.

*Christoffer Hild, representing FAM AB, and Jonathan Schönback, representing Odin Fonder, were elected to approve the minutes together with the chairman of the meeting.*

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

Bifogad förteckning, Bilaga 4, som hade upprättats av Euroclear Sweden AB på uppdrag av bolaget, godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

The attached list, Appendix 4, prepared by Euroclear Sweden AB on behalf of the company, was approved as voting list at the meeting.

#### **4. Beslut om godkännande av dagordning/Resolution on approval of the agenda**

Beslutade stämman att godkänna den i kallelsen till årsstämman intagna dagordningen som dagordning för årsstämman.

*The meeting resolved to approve the agenda presented in the notice of the annual general meeting as agenda for the annual general meeting.*

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

Antecknades att kallelsen till årsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 14 april 2021, att annons om att kallelse skett publicerades samma dag i Svenska Dagbladet och att kallelsen också hade publicerats på bolagets webbplats den 9 april 2021.

Konstaterades att årsstämman blivit behörigen sammankallad.

*It was noted that the notice of the annual general meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 14 April 2021, that an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet the same day and that the notice also had been published on the company's website on 9 April 2021.*

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

#### **6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2020/Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements 2020**

Antecknades att årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2020 hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på bolagets kontor och på bolagets webbplats från och med den 22 mars 2021 och skickats till aktieägare som så begärt.

Konstaterades att de förutnämnda handlingarna därmed framlagts i behörig ordning.

*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 2020 had been presented by being held available at the company's office and on the company's website as from 22 March 2021 and had been sent to shareholders who had so requested.*

*It was determined that the abovementioned documents thereby had been duly presented.*

#### **7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2020/Resolution on adoption of the income statement, the balance sheet, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for 2020**

Beslutade stämman att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*The meeting resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet as included in the annual report.*

**8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen/Resolution on appropriation of the company's profit as shown on the adopted balance sheet**

Antecknades att styrelsen föreslagit att utdelning ska lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2020 med 0,70 kronor per aktie samt att avstämningsdag ska vara den 21 maj 2021.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

*It was noted the board of directors had proposed that dividend is to be distributed to the shareholders for the financial year 2020 with SEK 0.70 per share, and that the record date for payment of the dividend should be 21 May 2021.*

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

**9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2020/Resolution on discharge of the board members and the CEO from personal liability towards the company for the administration of the company in 2020**

Beslutade stämman att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören, samt de personer som varit styrelseledamöter men som avgått under 2020, ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2020. Det antecknades att de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör under 2020 inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

*The meeting resolved that the board members and the chief executive officer, including the persons who have served as board members but resigned during 2020, were discharged from personal liability in respect of their management of the company's affairs during the financial year 2020. It was noted that the persons who have served as board members or chief executive officer during 2020 did not participate in the decision concerning discharge from personal liability for their own account.*

**10. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja/Resolution on number of board members and alternate board members to be elected at the general meeting**

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av åtta ledamöter utan suppleanter.

*The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of eight directors, without deputies.*

**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 kommittéer, för icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande, med 420 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 200 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 125 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av

revisionsutskottet, med 110 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 55 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 110 000 kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 55 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av investeringsutskottet.

*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 board members elected by the general meeting, should be paid as follows: SEK 1,100,000 to the chairman of the board of directors, SEK 420,000 to each of the other board members, SEK 200,000 to the chairman of the audit committee, SEK 125,000 to each of the other members of the audit committee, SEK 110,000 to the chairman of the compensation committee, SEK 55,000 to each of the other members of the compensation committee, SEK 110,000 to the chairman of the investment committee, and SEK 55,000 to each of the other members of the investment committee.*

## **12. Val av styrelseledamöter/Election of board members**

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

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Håkan Buskhe, Helen Fasth Gillstedt, Per Hallius, Magnus Lindquist, Lena Olving, Kristian Sildeby, Juan Vargues och Anna Westerberg intill slutet av nästa årsstämma.

*It was noted that information regarding engagements in other companies of the board members proposed for re-election had been held 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 the ordinary board members Håkan Buskhe, Helen Fasth Gillstedt, Per Hallius, Magnus Lindquist, Lena Olving, Kristian Sildeby, Juan Vargues and Anna Westerberg until the end of the next annual general meeting.*

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

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelsens ordförande Magnus Lindquist intill slutet av nästa årsstämma.

*The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the chairman of the board of directors Magnus Lindquist until the end of the next annual general meeting.*

## **14. Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter/Resolution on number of auditors and alternate auditors**

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att det skulle utses en revisor utan revisorssuppleant.

*The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that one auditor was to be appointed without any alternate auditors.*

## **15. Beslut om arvode till revisor/Resolution on remuneration for 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 for the auditor should be paid in accordance with normal standards and approved invoice.*

**16. Val av revisor/Election of auditor**

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag och revisionsutskottets rekommendation, om omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor för en mandatperiod om fyra år intill slutet av årsstämman 2025.

*The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal and the recommendation by the audit committee, to re-elect the registered audit firm Ernst & Young AB as the company's auditor for a period of four years until the end of the 2025 annual general meeting.*

**17. Beslut om valberedningsinstruktion/Resolution on instructions for the nomination committee**

Antecknades att valberedningens fullständiga förslag till valberedningsinstruktion funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen till årsstämman.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att anta en reviderad valberedningsfunktion att gälla tills vidare.

*It was noted that the nomination committee's complete proposal on instructions for the nomination committee 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.*

*The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to adopt a revised nomination committee instruction, to be applied until further notice.*

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

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen till årsstämman. Antecknades vidare att revisorns yttrande avseende bolagets tillämpning av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att anta reviderade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla tills vidare.

*It was noted that the board of directors' complete proposal on guidelines for the remuneration of senior executives 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 noted that the auditor's statement regarding the company's compliance with the guidelines for the remuneration of senior executives during the previous year 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, to adopt revised guidelines for the remuneration of senior executives, to be applied until further notice.*

**19. Beslut om godkännande av ersättningsrapport/Resolution on approval of the remuneration report**

Antecknades att styrelsens rapport över ersättningar hade hållits tillgänglig på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 5.

*It was noted that the board of directors' report regarding compensation 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, to approve the board of directors' report regarding compensation pursuant to Chapter 8, Section 53 a of the Swedish Companies Act, Appendix 5.*

**20. Beslut om ändring av bolagsordningen/Resolution on amendments of the articles of association**

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag till ändring av bolagsordningen funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen till årsstämman.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra bolagsordningen.

Antecknades att beslutet biträdades av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*It was noted that the board of directors' complete proposal on amendments of the articles of association 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.*

*The meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to amend the articles of association.*

*It was noted that the resolution was approved by shareholders representing at least two-thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.*

**21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier/Resolution on authorisation for the board of directors to resolve on acquisition of own shares**

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen till årsstämman. Antecknades vidare att styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt, Bilaga 6.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.

Antecknades att beslutet biträdades av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*It was noted that the board of directors' complete proposal on authorisation for the board of directors to resolve on acquisition of own shares 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 noted that the board of directors' statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act 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, Appendix 6.*

*The meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to authorise the board of directors to resolve on acquisitions of own shares.*

*It was noted that the resolution was approved by shareholders representing at least two-third of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.*

**22. 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**

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen till årsstämman.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Antecknades att beslutet biträdades av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*It was noted that the board of directors' complete proposal on authorisation for the board of directors to issue new shares and/or convertible bonds and/or warrants 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.*

*The meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to authorise the board of directors to issue new shares and/or convertible bonds and/or warrants.*

*It was noted that the resolution was approved by shareholders representing at least two-thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.*

**23. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier/Resolution on authorisation for the board of directors to resolve on transfer of own shares**

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats sedan tre veckor före stämman samt skickats till aktieägare som så begärt samt presenterats i kallelsen till årsstämman.

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier.

Antecknades att beslutet biträdades av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*It was noted that the board of directors' complete proposal on authorisation for the board of directors to resolve on transfer of own shares 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.*

*The meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to authorise the board of directors to resolve on transfer of own shares.*

*It was noted that the resolution was approved by shareholders representing at least two-thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.*



Vid protokollet/*Minutes kept by*

\_\_\_\_\_  
Joel Palm

*Justeras/Approved*

\_\_\_\_\_  
Emil Boström

\_\_\_\_\_  
Christoffer Hild

\_\_\_\_\_  
Jonathan Schönbäck



## KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I MUNTERS GROUP AB

**Aktieägarna i Munters Group AB (org.nr 556819-2321) kallas härmed till årsstämma onsdagen den 19 maj 2021.**

Med anledning av coronaviruset och i syfte att minska risken för smittspridning har styrelsen beslutat att stämman ska hållas enbart genom poströstning med stöd av de tillfälliga lagregler som gäller under 2021. Detta innebär att stämman kommer att genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående. Aktieägares utövande av rösträtt på stämman kan därför endast ske genom att aktieägare poströstar i den ordning som föreskrivs nedan. Information om de av stämman fattade besluten offentliggörs den 19 maj 2021 så snart utfallet av poströstningen är slutligt sammanställt.

En intervju med VD och koncernchef Klas Forsström samt styrelsens ordförande Magnus Lindquist kommer att läggas ut på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com), den 14 maj 2021. Aktieägare som vill ställa frågor uppmanas att inkomma med dessa i god tid före den dagen till postadress Munters Group AB, Att: Vice President, Investor Relations och Enterprise Risk Management, Box 1188, 164 26 Kista eller via e-post till [ann-sofi.jonsson@munters.com](mailto:ann-sofi.jonsson@munters.com).

### A. REGISTRERING OCH ANMÄLAN

Den som önskar delta i årsstämman genom poströstning ska:

dels vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 10 maj 2021,

dels senast den 18 maj 2021 anmäla sig genom att avge sin poströst enligt anvisningar under rubriken Poströstning nedan så att poströsten är Euroclear Sweden AB tillhanda senast den dagen.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste för att få delta i årsstämman, utöver att anmäla sig genom att avge sin poströst enligt nedan, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 10 maj 2021. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistreringar som gjorts av förvaltaren senast den 12 maj 2021 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

### B. POSTRÖSTNING

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand (s.k. poströstning) enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För poströstning ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret tillhandahålls på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com). Poströstningsformuläret gäller som anmälan till stämman.

Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär ska skickas med post till Munters Group AB, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till

GeneralMeetingService@euroclear.com. Det ifyllda och undertecknade formuläret ska vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 18 maj 2021. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>. Sådana elektroniska röster måste avges senast den 18 maj 2021. För frågor kan Euroclear Sweden AB kontaktas på telefonnummer 08-402 92 73.

Aktieägaren får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret.

### **C. FULLMAKTER**

Om aktieägaren poströstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas formuläret. Fullmaktsformulär på svenska och engelska tillhandahålls på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com), och kommer även att skickas med post till aktieägare som så begär och som uppger sin postadress. Fullmakt gäller ett år från utfärdande eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem år. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling, ej äldre än ett år, som utvisar behörig firmatecknare bifogas formuläret.

### **D. AKTIEÄGARES RÄTT ATT ERHÅLLA UPPLYSNINGAR**

Styrelsen och VD ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation och bolagets förhållande till annat koncernföretag. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till bolaget senast tio dagar före årsstämman, d.v.s. senast den 9 maj 2021, till postadress Munters Group AB, Att: Vice President, Investor Relations och Enterprise Risk Management, Box 1188, 164 26 Kista eller via e-post till [ann-sofi.jonsson@munters.com](mailto:ann-sofi.jonsson@munters.com). Upplysningarna lämnas genom att de tillhandahålls hos bolaget på Borgarfjordsgatan 16 i Kista och på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com), senast från och med den 14 maj 2021. Upplysningarna skickas även inom samma tid till den aktieägare som begärt dem och uppgivit sin postadress.

### **E. ÄRENDEN PÅ STÄMMAN**

#### **Förslag till dagordning**

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Val av två justeringspersoner.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Beslut om godkännande av dagordning.
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2020.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2020.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.

9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2020.
10. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja.
11. Beslut om arvode till styrelseledamöterna.
12. Val av styrelseledamöter.
  - a. Håkan Buskhe
  - b. Helen Fasth Gillstedt
  - c. Per Hallius
  - d. Magnus Lindquist
  - e. Lena Olving
  - f. Kristian Sildeby
  - g. Juan Vargues
  - h. Anna Westerberg
13. Val av ordförande i styrelsen.
  - a. Magnus Lindquist
14. Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter.
15. Beslut om arvode till revisor.
16. Val av revisor.
  - a. Ernst & Young AB
17. Beslut om valberedningsinstruktion.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
19. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
20. Beslut om ändring av bolagsordningen.
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner.
23. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier.

## **Beslutsförslag**

### **Förslag till val av ordförande vid stämman (punkt 1)**

Valberedningen inför årsstämman 2021 består av Magnus Fernström (ordförande) (FAM AB), Jan Dworsky (Swedbank Robur Fonder), Mats Larsson (Första AP-fonden), Jonathan Schönback (Odin Fonder) samt styrelsens ordförande Magnus Lindquist. Valberedningen föreslår att advokat Emil Boström från Mannheimer Swartling Advokatbyrå ska väljas till ordförande vid årsstämman 2021.

### **Förslag till val av två justeringspersoner (punkt 2)**

Styrelsen föreslår att Christoffer Hild (FAM AB) och Jonathan Schönback (Odin Fonder) eller vid förhinder för någon av dem eller båda, den eller de som styrelsen anvisar, ska väljas till personer att justera stämmoprotokollet. Justeringspersonernas uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

### **Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)**

Röstlängden som föreslås ska godkännas är den röstlängd som har upprättats av Euroclear Sweden AB, baserat på bolagsstämmoaktieboken samt mottagna poströster, kontrollerad av justeringspersonerna.

### **Förslag till beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (punkt 8)**

Styrelsen föreslår att utdelning ska lämnas med 0,70 kronor per aktie samt att

avstämningsdag för utdelningen ska vara den 21 maj 2021. Beslutar årsstämman enligt förslaget beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB den 26 maj 2021.

**Förslag till beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja (punkt 10)**

Valberedningen föreslår att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara åtta stycken, utan suppleanter.

**Förslag till beslut om arvode till styrelseledamöterna (punkt 11)**

Valberedningen föreslår att styrelsearvode och arvode för arbete i styrelsens kommittéer, för icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande, med 420 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 200 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 125 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 110 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 55 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 110 000 kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 55 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av investeringsutskottet.

**Förslag till val av styrelseledamöter (punkt 12)**

Valberedningen föreslår att omval ska ske av styrelseledamöterna Håkan Buskhe, Helen Fasth Gillstedt, Per Hallius, Magnus Lindquist, Lena Olving, Kristian Sildeby, Juan Vargues och Anna Westerberg.

**Förslag till val av ordförande i styrelsen (punkt 13)**

Valberedningen föreslår att omval ska ske av styrelsens ordförande Magnus Lindquist.

**Förslag till beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter (punkt 14)**

Valberedningen föreslår att en revisor utan revisorssuppleant ska utses.

**Förslag till beslut om arvode till revisor (punkt 15)**

Valberedningen föreslår att revisorsarvode ska utgå enligt sedvanliga debiteringsnormer och enligt godkänd räkning.

**Förslag till val av revisor (punkt 16)**

Valberedningen föreslår att omval ska ske av bolagets revisor, det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB, för en mandatperiod om fyra år intill slutet av årsstämman 2025 i enlighet med revisionsutskottets rekommendation.

**Förslag till beslut om valberedningsinstruktion (punkt 17)**

Valberedningen föreslår att en reviderad valberedningsinstruktion ska antas och gälla tills vidare, enligt följande.

Valberedningen inför årsstämman ska utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 31 augusti varje år.<sup>1</sup> Styrelsens ordförande ska vara adjungerad till valberedningen

---

<sup>1</sup> Ägarstatistiken som ska användas ska vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de 25 röstmässigt största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

och ska även sammankalla den till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren. Ordförande i valberedningen ska ha utslagsröst vid lika röstetal. Om tidigare än två månader före årsstämman en aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de fyra röstmässigt största aktieägarna ska ledamot utsedd av denna aktieägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som har tillkommit bland de fyra till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse sin representant. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det nödvändigt att ersättare utses, ska sådan ersättare utses av samma aktieägare eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som storleksmässigt står näst i tur.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före stämman. Ändringar i sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras omedelbart. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av bolaget. Valberedningens mandattid löper intill dess att nästkommande valberednings sammansättning har offentliggjorts. Valberedningen ska inför årsstämman lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete, arvode till bolagets revisor samt eventuella förändringar i instruktioner för valberedningen.

#### **Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 18)**

Munters har sedan 2017 inrättat aktierelaterade incitamentsprogram som respektive årsstämman har beslutat om. Styrelsen har under året utvärderat olika varianter av långsiktiga aktierelaterade eller aktiekursrelaterade program, och efter övervägande har styrelsen landat i förslaget att övergå till långsiktig rörlig kontant lön, med tydliga prestationskrav och förväntan om investering av nettoutfallet i Muntersaktier. Förslaget har tagits fram med ledorden att skapa enkelhet i hanteringen av programmet, långsiktig attraktion för Munters som arbetsgivare samt att öka aktieägandet i Munters bland Munters ledande befattningshavare, talanger och nyckelpersoner. Av dessa skäl föreslår styrelsen inte något nytt aktierelaterat incitamentsprogram inför årsstämman 2021, utan istället att en långsiktig rörlig kontant lön, med förväntan om investering i Muntersaktier av viss del av utbetalt nettobelopp, ska kunna utgå enligt vad som närmare anges nedan. Styrelsen föreslår således att reviderade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ska antas och gälla tills vidare, enligt följande.

Kretsen av befattningshavare som omfattas av riktlinjerna är VD och övriga medlemmar i koncernledningen. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvodet. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagstämman

#### *Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet*

Munters affärsstrategi är att vara en global ledare inom energieffektiva och hållbara klimatlösningar. Våra lösningar möjliggör energieffektiva produktionsprocesser med minskade koldioxidutsläpp för våra kunder. Genom innovativa teknologier skapar koncernen det perfekta klimatet för krävande industriella applikationer, varav de största segmenten är industri, service, lantbruk och datacenter.

Munters verksamhet bedrivs inom två affärsområden:

- AirTech är globalt ledande inom energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer.
- FoodTech är en av världens ledande leverantörer av innovativa och energieffektiva klimatsystem för djuruppfödning och växthus, samt mjukvara för att styra och optimera hela värdekedjan vid produktion av livsmedel.

För ytterligare information om Munters affärsstrategi, se Munters hemsida (<https://www.munters.com/sv/om-munters/kort-om-munters/>).

En framgångsrik implementering av Munters affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, samt leverans på de ambitioner bolaget har, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Munters kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning, vilket dessa riktlinjer möjliggör.

I Munters har det inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram under 2017-2020 i vilka vissa ledande befattningshavare har haft möjlighet att delta. Dessa program har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. För information om prestationskrav, villkor och kostnader för dessa program, se styrelsens fullständiga förslag inför respektive bolagsstämman på Munters hemsida samt i Munters årsredovisning.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

*Formerna av ersättning m.m.*

Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska kunna bestå av följande komponenter: fast årlig kontant lön, rörlig kontant lön, pension och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

#### Fast kontant lön

Den fasta kontanta lönen ska avspegla de krav och det ansvar som arbetet medför samt individuell prestation. Den fasta kontanta lönen ska revideras årligen.

#### Rörlig kontant lön

Rörlig kontant lön ska kunna bestå av årlig rörlig kontant lön och/eller långsiktig rörlig kontant lön.

Den årliga rörliga kontanta lönen ska vara maximerad till 100 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 70 procent av den årliga fasta kontanta lönen för övriga medlemmar i koncernledningen. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av årlig rörlig kontant lön ska mätas under en period om ett år.

Den årliga rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier, såsom rörelseresultat och rörelsekapital. Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets intjäning och finansiering av den löpande verksamheten främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi och

långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Vidare ska kriterierna för årlig rörlig kontant lön vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande.

Den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska betalas ut efter ett, två respektive tre år och vara maximerad till totalt 50 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 45 procent av den årliga fasta kontanta lönen för övriga medlemmar i koncernledningen, fördelat pro rata över de tre åren. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av långsiktig rörlig kontant lön ska mätas under en ett-, två- respektive treårsperiod före utbetalningen.

Den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier (viktning 70 procent) och icke-finansiella kriterier (viktning 30 procent). De finansiella kriterierna kan bestå av till exempel justerad EBITA och operativt rörelsekapital och de icke-finansiella kriterierna kan bestå av till exempel sammanvägda hållbarhetsmål (såsom andel el från förnybara källor koncernens totala elförbrukning, andel ledare inom koncernen som är kvinnor respektive män och andel av koncernens leverantörer som följer Munters uppförandekod för leverantörer). Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets intjäning, finansiering av den löpande verksamheten och hållbarhet främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Kriterierna för långsiktig rörlig kontant lön ska vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande.

Viss del av nettobeloppet efter skatt av utbetald långsiktig rörlig kontant lön förutsätts investeras i Muntersaktier, enligt den policy för aktieäggande som styrelsen avser anta. Hela nettobeloppet efter skatt förutsätts investeras i Muntersaktier till dess att innehavet värdemässigt motsvarar 200 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 100 procent av den årliga fasta kontanta lönen för övriga medlemmar i koncernledningen. När sådant innehav har uppnåtts förutsätts halva nettobeloppet efter skatt investeras i Muntersaktier.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant lön avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontant lön till VD. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontant lön till övriga medlemmar i koncernledningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Villkor för såväl årlig rörlig kontant lön som långsiktig rörlig kontant lön ska utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig.

Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 50 procent av den årliga fasta kontanta lönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

#### Pension

För VD ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda. Rörlig kontant lön ska inte vara pensionsgrundande. Pensionsavgifterna för



avgiftsbestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontanta lönen.

För övriga medlemmar i koncernledningen ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig kontant lön ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren. Pensionsavgifterna för avgiftsbestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontanta lönen.

#### Övriga förmåner och ersättningar

Övriga ersättningar kan bestå av andra sedvanliga och marknadsmässiga förmåner, exempelvis sjukvårdsförsäkring, livförsäkring och bilförmån, vilka inte ska utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga kontanta lönen.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

#### Konsultarvode till styrelseledamöter

Munters stämмоvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete, under en begränsad tid. För dessa tjänster (inklusive tjänster som utförs genom av styrelseledamot helägt bolag) ska kunna utgå ett marknadsmässigt arvode förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av Munters affärsstrategi och tillvaratagandet av Munters långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Sådant konsultarvode får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga ett års styrelsearvode.

#### *Upphörande av anställning*

Fast kontant lön under uppsägningstid och avgångsvederlag samt ersättning för eventuell konkurrensbegränsning ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den årliga fasta kontanta lönen för två år för VD och 18 månader för övriga medlemmar i koncernledningen. Vid uppsägning från VD:s och övriga medlemmar i koncernledningens sida ska inget avgångsvederlag utgå. Mellan bolaget och VD samt övriga medlemmar i koncernledningen ska uppsägningstiden inte vara längre än högst 6 månader.

Ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå för sådan period som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av den årliga fasta kontanta lönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och ska utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

#### *Lön och anställningsvillkor för anställda*

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för anställda i bolaget och koncernens svenska verksamhet beaktats

genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. I bolaget, dvs. i Munters Group AB, finns endast fem anställda (samtliga är ledande befattningshavare).

#### *Berednings- och beslutsprocess*

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår bl.a. att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna. Ersättning till VD bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen bereds av VD och beslutas av ersättningsutskottet.

#### *Frångående av riktlinjerna*

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar att bereda beslut om avsteg från riktlinjerna.

#### **Förslag till beslut om godkännande av ersättningsrapport (punkt 19)**

Styrelsen föreslår att styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen ska godkännas.

#### **Förslag till beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 20)**

Av 7 kap. 6 § aktiebolagslagen framgår att det i bolagsordningen får anges att den som inte är aktieägare ska ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma. Av 7 kap. 4 § aktiebolagslagen framgår att styrelsen får samla in fullmakter inför en bolagsstämma om det anges i bolagsordningen. Av 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen framgår att det i bolagsordningen får anges att styrelsen inför en bolagsstämma får besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

I syfte att kunna utnyttja de alternativ som aktiebolagslagen anger vad gäller att besluta om fullmaktsinsamling och poströstning samt besluta om närvaro på bolagsstämma för den som inte är aktieägare, föreslår styrelsen att § 8 i bolagsordningen ska ändras enligt följande. Styrelsen föreslår vidare att hänvisningen i samma bestämmelse till skyldigheten för aktieägare som önskar delta vid bolagsstämman att vara upptagen som aktieägare i aktieboken fem vardagar före bolagsstämman ska tas bort, eftersom denna skrivning numera står i strid med vad som följer av aktiebolagslagen.

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p>§ 8. Kallelse</p> <p>Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.</p> <p>Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till Bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.</p>	<p>§ 8. Kallelse</p> <p>Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska <del>dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman,</del> dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. <del>Sistnämnda</del> Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.</p> <p>Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.</p> <p><i>Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.</i></p> <p><i>Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.</i></p> <p><i>Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.</i></p>

Styrelsen föreslår vidare att följande redaktionella ändring av bolagsordningen ska göras vilken förädlas av tidigare genomförd lagändring.

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p>§ 1. Firma</p> <p>Bolagets firma är Munters Group AB. Bolaget är publikt (publ).</p>	<p>§ 1. <del>Firma</del> Företagsnamn</p> <p>Bolagets <del>firma</del> företagsnamn är Munters Group AB. Bolaget är publikt (publ).</p>

För giltigt beslut enligt förslaget erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att göra mindre ändringar i beslutet som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket.

**Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (punkt 21)**

Styrelsen föreslår att, intill slutet av nästkommande årsstämma, styrelsen ska bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av högst 1 071 550 aktier i bolaget för säkerställande av leverans av aktier till deltagare i de incitamentsprogram som årsstämmorna 2018-2020 beslutade att inrätta och för överlåtelser på en reglerad marknad i syfte att likvidmässigt säkra kostnader relaterade till dessa incitamentsprogram, huvudsakligen sociala avgifter och kontantavräknade personaloptioner. Aktierna får endast förvärfas på Nasdaq Stockholm och till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

För giltigt beslut enligt förslaget erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att göra mindre ändringar i beslutet som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket.

**Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner (punkt 22)**

Styrelsen föreslår att, intill slutet av nästkommande årsstämma, styrelsen ska bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Sådant beslut kan föreskriva betalning genom apport, genom kvittning och/eller på andra villkor. Styrelsen får dock inte avvika från aktieägarnas företrädesrätt vid beslut om emission mot kontantbetalning. Antalet aktier som kan komma att emitteras, antalet aktier som konvertibler kan konverteras till och antalet aktier som kan tecknas genom utnyttjande av teckningsoptioner, får inte överstiga 18 445 781 totalt.

Om bemyndigandet utnyttjas till fullo kommer utspädningen uppgå till cirka 10 procent av antalet aktier i bolaget (beräknat innan bemyndigandet har utnyttjats).

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra betalning genom emission av egna finansiella instrument i samband med eventuella förvärv som bolaget kan komma att göra samt att möjliggöra kapitalanskaffning i samband med och i syfte att finansiera sådana förvärv.

För giltigt beslut enligt förslaget erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska ha rätt att göra mindre ändringar i beslutet som kan erfordras i samband med registrering vid Bolagsverket.

**Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier (punkt 23)**

Styrelsen föreslår att, intill slutet av nästkommande årsstämma, styrelsen ska bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om överlåtelse av totalt högst 200 000 egna aktier i syfte att likvidmässigt säkra kostnader relaterade till det incitamentsprogram som årsstämman 2018 beslutade att inrätta, huvudsakligen sociala avgifter och kontantavräknade personaloptioner. Sådana överlåtelser av aktier får endast ske på Nasdaq Stockholm och till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Antalet aktier som kan överlåtas ska vara föremål för

omräkning till följd av mellanliggande fondemission, split, företrädesemission och/eller andra liknande händelser.

För giltigt beslut enligt förslaget erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **F. ANTAL AKTIER OCH RÖSTER I BOLAGET**

Det totala antalet aktier och röster i bolaget uppgår till 184 457 817. Samtliga aktier är av samma slag. Bolaget innehar 2 537 000 egna aktier, vilka inte företräds på årsstämman.

#### **G. HANDLINGAR**

Information om dem som föreslås till bolagets styrelse och om föreslagen revisor samt valberedningens motiverade yttrande m.m. finns på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com). Årsredovisningen, revisionsberättelsen, styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen med anledning av förslaget i punkt 8 ovan, styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen med anledning av förslaget i punkt 21 ovan, styrelsens ersättningsrapport enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen samt revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare framläggs genom att de tillhandahålls hos bolaget på Borgarfjordsgatan 16 i Kista och på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com), senast från och med den 28 april 2021. Handlingarna kommer också att skickas till aktieägare som begär det och uppger sin postadress. I övrigt framgår fullständiga förslag under respektive punkt i kallelsen. Bolagsstämmoaktieboken tillhandahålls hos bolagets på Borgarfjordsgatan 16 i Kista.

---

För information om hur dina personuppgifter behandlas se <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>

---

Stockholm, april 2021

**Munters Group AB**

*Styrelsen*

## ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

**Munters Group AB tillhanda senast den 18 maj 2021.**

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Munters Group AB, org.nr 556819-2321, vid årsstämma den 19 maj 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

**Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person):** Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna poströst för aktieägaren och att poströstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut.

**Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt):** Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad.

<b>Ort och datum</b>	
<b>Namnteckning</b>	
<b>Namnförtydligande</b>	
<b>Telefonnummer</b>	<b>E-post</b>

**Gör så här:**

- Fyll i uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret i original till Munters Group AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till [GeneralMeetingService@euroclear.com](mailto:GeneralMeetingService@euroclear.com). Aktieägare som är fysiska personer kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>.
- Om aktieägaren är en fysisk person som poströstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namn-teckning* ovan. Om poströsten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om poströsten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.
- Om aktieägaren poströstar genom ombud ska fullmakt bifogas formuläret. Fullmaktformulär på svenska och engelska tillhandahålls av bolaget på begäran och finns även tillgängligt på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com). Fullmakt gäller ett (1) år från utfärdande eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem (5) år. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling, ej äldre än ett (1) år, som utvisar behörig firmatecknare bifogas formuläret.
- **Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.** Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman.

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. poströstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Poströstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Euroclear Sweden AB tillhanda senast den 18 maj 2021. Poströst kan återkallas fram till och med den 18 maj 2021 genom att kontakta Euroclear Sweden AB via e-post [GeneralMeetingService@euroclear.com](mailto:GeneralMeetingService@euroclear.com) eller på telefonnummer 08-402 92 73.

För förslag till beslut, vänligen se kallelsen och bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com).

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclear Sweden AB:s webbplats <https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf>.

## Årsstämma i Munters Group AB den 19 maj 2021

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman.

<b>1. Val av ordförande vid stämman</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>2. Val av två justeringspersoner</b>
<b>2.1. Christoffer Hild (FAM AB)</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>2.2. Jonathan Schönback (Odin Fonder)</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>3. Upprättande och godkännande av röstlängd</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>4. Beslut om godkännande av dagordning</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2020</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2020</b>
<b>9.a. Håkan Buskhe</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.b. Johan Ek</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.c. Helen Fasth Gillstedt</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.d. Klas Forsström</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.e. Per Hallius</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>



<b>9.f. Simon Henriksson</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.g. Magnus Lindquist</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.h. Pia-Helen Nordqvist</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.i. Andreas Näsvik</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.j. Lena Olving</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.k. Kristian Sildeby</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.l. Juan Vargues</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>9.m. Anna Westerberg</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>10. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>11. Beslut om arvode till styrelseledamöterna</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>12. Val av styrelseledamöter</b>
<b>12.a. Håkan Buskhe</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>12.b. Helen Fasth Gillstedt</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>12.c. Per Hallius</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>12.d. Magnus Lindquist</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>12.e. Lena Olving</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>12.f. Kristian Sildeby</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

<b>12.g. Juan Vargues</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>12.h. Anna Westerberg</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>13. Val av ordförande i styrelsen</b>
<b>13.a. Magnus Lindquist</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>14. Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>15. Beslut om arvode till revisor</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>16. Val av revisor</b>
<b>16.a. Ernst &amp; Young AB</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>17. Beslut om valberedningsinstruktion</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>19. Beslut om godkännande av ersättningsrapport</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>20. Beslut om ändring av bolagsordningen</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
<b>23. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier</b> Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

**Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma  
(Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)**

Ange punkt eller punkter,  
använd siffror:



	141 366 329,0	1,0	0,0	141 366 329	1	0	76,639%	0,000%
<b>12.a - Val av styrelseledamöter - Håkan Buskhe</b>								
	141 244 858,0	121 472,0	0,0	141 244 858	121 472	0	76,573%	0,066%
<b>12.b - Val av styrelseledamöter - Helen Fasth Gillstedt</b>								
	139 671 110,0	1 156 283,0	538 937,0	139 671 110	1 156 283	538 937	75,720%	0,627%
<b>12.c - Val av styrelseledamöter - Per Hallius</b>								
	141 244 858,0	121 472,0	0,0	141 244 858	121 472	0	76,573%	0,066%
<b>12.d - Val av styrelseledamöter - Magnus Lindquist</b>								
	140 649 091,0	178 302,0	538 937,0	140 649 091	178 302	538 937	76,250%	0,097%
<b>12.e - Val av styrelseledamöter - Lena Olving</b>								
	141 196 247,0	170 083,0	0,0	141 196 247	170 083	0	76,547%	0,092%
<b>12.f - Val av styrelseledamöter - Kristian Sildeby</b>								
	140 454 433,0	372 960,0	538 937,0	140 454 433	372 960	538 937	76,144%	0,202%
<b>12.g - Val av styrelseledamöter - Juan Vargues</b>								
	141 244 858,0	121 472,0	0,0	141 244 858	121 472	0	76,573%	0,066%
<b>12.h - Val av styrelseledamöter - Anna Westerberg</b>								
	141 244 858,0	121 472,0	0,0	141 244 858	121 472	0	76,573%	0,066%
<b>13.a - Val av ordförande i styrelsen - Magnus Lindquist</b>								
	141 244 858,0	121 472,0	0,0	141 244 858	121 472	0	76,573%	0,066%
<b>14 - Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter</b>								
	141 366 330,0	0,0	0,0	141 366 330	0	0	76,639%	0,000%
<b>15 - Beslut om arvode till revisor</b>								
	141 366 330,0	0,0	0,0	141 366 330	0	0	76,639%	0,000%
<b>16.a - Val av revisor - Ernst &amp; Young AB</b>								
	136 879 528,0	4 486 802,0	0,0	136 879 528	4 486 802	0	74,206%	2,432%
<b>17 - Beslut om valberedningsinstruktion</b>								
	141 244 857,0	121 473,0	0,0	141 244 857	121 473	0	76,573%	0,066%
<b>18 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare</b>								
	127 022 022,0	13 805 371,0	538 937,0	127 022 022	13 805 371	538 937	68,862%	7,484%
<b>19 - Beslut om godkännande av ersättningsrapport</b>								
	140 330 018,0	1 036 312,0	0,0	140 330 018	1 036 312	0	76,077%	0,562%
<b>20 - Beslut om ändring av bolagsordningen</b>								
	141 366 330,0	0,0	0,0	141 366 330	0	0	76,639%	0,000%
<b>21 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier</b>								
	141 366 329,0	1,0	0,0	141 366 329	1	0	76,639%	0,000%
<b>22 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner</b>								
	134 799 967,0	6 566 363,0	0,0	134 799 967	6 566 363	0	73,079%	3,560%
<b>23 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier</b>								
	141 366 329,0	1,0	0,0	141 366 329	1	0	76,639%	0,000%

Punkter som önskas hänskjutas

Personnr	Namn	Punkt/er	Skickad
Inga punkter anmälda			



## Ersättningsrapport 2020 (Munters Group AB)

### Introduktion

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Munters riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2020, har tillämpats under 2020. Rapporten innehåller även specifika uppgifter beträffande ersättning till Munters verkställande direktör, samt en sammanfattning av Munters utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Rapporten omfattar inte ersättningar till styrelsen som beslutas av årsstämman. Sådan ersättning redovisas i **not 31** på sida **116** i bolagets årsredovisning för 2020 ("Årsredovisningen 2020").

Information som krävs enligt 5 kap. 40 - 44 §§ årsredovisningslagen finns i **not 31** på sida **114 - 116** i Årsredovisningen 2020.

Information om ersättningsutskottets arbete 2020 framgår av bolagsstyrningsrapporten, som finns på sida **62 - 64** i Årsredovisningen 2020.

### Munters utveckling under 2020

Koncernchef och verkställande direktör Klas Forsström sammanfattar året som har gått och bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sida **6 - 7** i Årsredovisningen 2020.

### Munters ersättningsriktlinjer: Tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Munters affärsstrategi är att vara en global ledare inom energieffektiva och hållbara klimatlösningar. Våra lösningar möjliggör energieffektiva produktionsprocesser med minskade koldioxidutsläpp för våra kunder och genom innovativa teknologier skapar Munters det perfekta klimatet för krävande och komplexa industriella applikationer och processer.

För mer information om bolagets strategi hänvisas till bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com).

En framgångsrik implementering av Munters affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, samt leverans på de ambitioner bolaget har, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Munters kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning, vilket Munters ersättningsriktlinjer möjliggör. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska kunna bestå av följande komponenter: fast årlig kontant lön, rörlig årlig kontant lön, pension och övriga förmåner.

Den rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier, såsom rörelseresultat och rörelsekapital. Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets intjäning och finansiering av den löpande verksamheten främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Vidare ska kriterierna för rörlig kontant lön vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande.

Riktlinjerna finns i sin helhet på sida **75 - 77** i Årsredovisningen 2020. Munters har under 2020 följt de tillämpliga riktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande

över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webbplats, [www.munters.com](http://www.munters.com). Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Dessa program sammanfattas i denna rapport, och redovisas i detalj i **not 32** på sida **117 - 118** i Årsredovisningen 2020.

#### Totalersättning till verkställande direktör Klas Forsström under 2020 (kSEK)<sup>1</sup>

		Grundlön <sup>2</sup>	Rörlig kontant-ersättning	Aktierelaterad ersättning <sup>3</sup>	Förmåner	Tjänstepension <sup>4</sup>	Övrig ersättning <sup>5</sup>	Totalersättning
Klas Forsström (VD)	kSEK	6,568	6,399	0	180	2,280	1,500	16,927
	Andel av Totalersättning	39%	38%	0%	1%	13%	9%	100%

1. Inkluderar ersättning intjänad under 2020.
2. Inkluderar semesterersättning om 104 kSEK.
3. Aktierelaterad ersättning redovisas i tabellen i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2020 och i den mening intjänats. I not 31 i Årsredovisningen 2020 redovisas aktierelaterad ersättning i enlighet med IFRS.
4. Pensionen är premiebestämd med en avgift på 35 % av grundlönen (exkluderande semesterlön).
5. Del av ersättning som avtalades vid nyanställning 2019.

Under våren 2020 tog koncernledningen och verkställande direktören ett gemensamt beslut att reducera sin grundlön under en tremånadersperiod (april-juni), med anledning av det osäkra marknads läget. Under denna period sänktes grundlönen med 10 %.

#### Aktiebaserad ersättning: Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Bolagets årsstämmor 2018, 2019 och 2020 har beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, personaloptionsprogram (LTIP 2018, LTIP 2019 och LTIP 2020), där koncernledningen och verkställande direktören deltar. Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt, är föremål för treåriga intjänandeperioder och kan utnyttjas under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.

Utnyttjande av optionerna under LTIP 2018 förutsätter som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgår till 55 kronor. I detta program deltar inte den nuvarande verkställande direktören.

Personaloptionerna under LTIP 2019 är indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga optionsserier förutsätter som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Utnyttjande av personaloptioner av serie A (relativ viktning 50 %) och serie B (relativ viktning 20 %) är därutöver beroende av i vilken utsträckning prestationsmål kopplade till den genomsnittliga årliga tillväxten i justerad EBITA för Munters respektive den genomsnittliga årliga tillväxten i Munters nettoomsättning uppfylls under räkenskapsåren 2019–2021. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgår till 110 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämma 2019 (dvs. 50,27 kronor).

Personaloptionerna under LTIP 2020 är indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga optionsserier förutsätter som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Utnyttjande av personaloptioner av serie A (relativ viktning 50 %) och serie B (relativ viktning 20 %) är därutöver beroende av i vilken utsträckning prestationsmål kopplade till den genomsnittliga årliga tillväxten i justerad EBITA för Munters respektive den genomsnittliga årliga tillväxten i Munters nettoomsättning uppfylls under räkenskapsåren 2020-

2022, medan utnyttjande av personaloptioner av serie C (relativ viktning 30 %) är beroende av uppfyllande av ett sammanvägt hållbarhetsmål bestående av tre delkomponenter; (i) andelen grön el (från sol-, vatten- eller vindenergi) som förbrukas av koncernens producerande enheter i förhållande till den totala elförbrukningen för dessa enheter under räkenskapsåret 2022, (ii) andelen kvinnliga ledare (lönesättande chefer) inom Munterskoncernen vid utgången av den treåriga prestationsperioden och (iii) andelen av Munterskoncernens leverantörer som följer Munters uppförandekod för leverantörer vid utgången av räkenskapsåret 2022. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgår till 110 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämma 2020 (dvs. 45,82 kronor).

### Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Aktiebaserad ersättning<sup>1</sup>

Verkställande direktören deltar i två personaloptionsprogram, LTIP 2019 samt LTIP 2020, och innehar totalt 300 000 optioner, varav 255 000 optioner är föremål för prestationskrav, och utnyttjande av samtliga optioner förutsätter vidmakthållen anställning i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden för respektive program.

Huvudsakliga villkor för personaloptionsprogram							Ingående balans	Under året (antal)		Utgående balans (antal)		
Programmets-namn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande <sup>2</sup>	Lösenpris (SEK) <sup>3</sup>	Årets början (antal)	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade (ej intjänade)	Föremål för inläsningsperiod
LTIP 2020	2020-2022	20-06-30	23-06-30	23-06-30	Q2-2023 - Q2-2024	45.82	-	150,000	-	150,000	-	-
LTIP 2019	2019-2021	19-08-16	22-07-19	22-07-19	Q2-2022 - Q2-2023	50.27	150,000	-	-	105,000	45,000	-
Totalt							150,000	150,000	-	255,000	45,000	-

1. Under år 2020 skedde inga förändringar avseende LTIP 2019, i vilket den verkställande direktören innehar 150 000 personaloptioner. Under år 2020 tilldelades den verkställande direktören 150 000 personaloptioner i LTIP 2020.
2. Utnyttjande av optionerna kan ske under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.
3. Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning var 13 473 kSEK, och det sammanlagda lösenpriset är 14 414 kSEK.

### Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar beaktats.

### Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Rörlig kontantersättning

Munters årliga program för rörlig kontantersättning (Performance Pay) bygger på principen "belöning efter prestation" och riktar sig till ledande befattningshavare, samt övriga chefer inom koncernen. Programmet baseras på förutbestämda och mätbara finansiella kriterier som mäts under räkenskapsåret.

Verkställande direktören har deltagit i programmet under 2020, som har innefattat mätbara och finansiella kriterier som har varit kopplade till koncernens resultat och prestation för räkenskapsåret 2020.

Under 2020 har de mätbara och finansiella kriterierna varit relaterade till koncernens justerade EBITA (relativ viktning 80 %) samt till operativt rörelsekapital som en procent av nettoomsättning (relativ viktning 20 %). Kriterierna har haft en stark koppling till Munters medellångsiktiga mål och de behov bolaget sett som väsentliga att driva under året.

Utfallet för programmet för 2020 ackumulerades till totalt 6 399 kSEK för den verkställande direktören.

	Prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	Uppmätt prestation <sup>1</sup>	Ersättningsutfall
Klas Forsström (VD)	<b>Koncernens EBITA</b> (justerad för jämförelsestörande poster samt valutakurseffekter)	80%	946 mSEK	4,543 kSEK
	<b>Operativt rörelsekapital</b> (som en procent av nettoomsättning)	20%	13,2%	1,856 kSEK

1. Uppmätt prestation utgår ifrån valutakursen när målet sattes och påverkas därmed varken negativt eller positivt av valutakurseffekter.

### Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under det senaste två rapporterade räkenskapsåren (kSEK om inget annat framgår)

	2019	2020	RR2019 / RR 2020
Klas Forsström (VD)	15,235	16,927	+11%
Koncernens Justerad EBITA (mSEK)	871	906	+4%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i koncernen <sup>2</sup>	545	568	+4%

1. Den verkställande direktören tillträdde sin tjänst under 2019 och ersättningen till den verkställande direktören har därför räknats om till årsbasis för 2019.
2. Eftersom Munters Group AB (moderbolaget) endast hade tre anställda under 2020, inklusive den verkställande direktören, och samtliga var ledande befattningshavare, inkluderar beräkningen samtliga svenska bolag med tjänstemän samt kollektivanställda i Sverige (dvs. Munters Europe AB, Munters AB, samt ProFlute AB). Ersättningen till ledande befattningshavare är exkluderad.

Förändringen av ersättningen till övriga anställda avser förändringen av summan av motsvarande ersättningskomponenter som för den verkställande direktören i tabell 1.





## Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

---

Styrelsen för Munters Group AB ("**Bolaget**") har föreslagit att årsstämman 2021 ska bemyndiga styrelsen att, intill slutet av nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av Bolagets egna aktier. Styrelsens uppfattning är att, med hänvisning till yttrandet som avgivits med anledning av styrelsens förslag till vinstutdelning, förslaget framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av såväl Bolagets som koncernens egna kapital samt Bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Stockholm i april 2021

**Munters Group AB**

*Styrelsen*