

**Protokoll fört vid årsstämma i Munters
Group AB, org.nr 556819-2321, den 18 maj
2022 i Stockholm**
*Minutes kept at annual general meeting of
Munters Group AB, reg. no. 556819-2321, held on
18 May 2022 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 Elin Nygren att föra protokollet vid stämman.

Antecknades att stämman genomfördes enligt 20 och 22 §§ lagen (2022:121) 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 (2022:121).

Emil Boström was elected chairman of the meeting. It was noted that Elin Nygren 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 (2022:121) 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 (2022:121) is stated.

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

Valdes Christoffer Hild, representerande FAM AB, och Peder Tiricke, representerande Första AP-fonden, att jämte stämмоordföranden justera dagens protokoll.

Christoffer Hild, representing FAM AB, and Peder Tiricke, representing Första AP-fonden, 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 baserad på bolagsstämмоaktieboken samt mottagna poströster, kontrollerad av justeringspersonerna, godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

The attached list, Appendix 4, prepared by Euroclear Sweden AB based on the general meeting share register and received postal votes, verified by the persons elected to approve the minutes, was approved as voting list at the meeting.

4. Prövning av 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 11 april 2022, att annons om att kallelse skett publicerades samma dag i Svenska Dagbladet och att kallelsen också hade publicerats på bolagets webbplats den 6 april 2022.

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 11 April 2022, 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 6 April 2022.

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

5. 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.

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2021, ersättningsrapporten samt revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts/*Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements 2021, the remuneration report as well as the auditor's statement regarding whether the applicable guidelines for remuneration have been complied with*

Antecknades att årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2021 hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på bolagets kontor och på bolagets webbplats från och med den 3 mars 2022 och skickats till aktieägare som så begärt, samt att ersättningsrapporten och revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på bolagets kontor och på bolagets webbplats från och med den 7 april 2022 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 2021 had been presented by being held available at the company's office and on the company's website as from 3 March 2022 and had been sent to shareholders who had so requested, and that the remuneration report as well as the auditor's statement regarding whether the applicable guidelines for remuneration have been complied with had been presented by being held available at the company's office and on the company's website as from 7 April 2022 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 2021/Resolution on adoption of the income statement, the balance sheet, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for 2021

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 med 0,85 kronor per aktie samt att avstämningsdag ska vara den 20 maj 2022.

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 with SEK 0.85 per share, and that the record date for payment of the dividend should be 20 May 2022.

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

9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021/Resolution on discharge of the board members and the CEO from personal liability towards the company for the administration of the company in 2021

Beslutade stämman att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören, samt de personer som varit styrelseledamöter men som avgått under 2021, ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2021. Det antecknades att de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör under 2021 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 2021, were discharged from personal liability in respect of their management of the company's affairs during the financial year 2021. It was noted that the persons who have served as board members or chief executive officer during 2021 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 sju ledamöter utan suppleanter.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the board of directors shall consist of seven 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 bolagsstämmovalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 200 000 kronor till styrelsens ordförande, med 450 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 250 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 150 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 120 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 60 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 120 000 kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 60 000 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 1,200,000 to the chairman of the board of directors, SEK 450,000 to each of the other board members, SEK 250,000 to the chairman of the audit committee, SEK 150,000 to each of the other members of the audit committee, SEK 120,000 to the chairman of the remuneration committee, SEK 60,000 to each of the other members of the remuneration committee, SEK 120,000 to the chairman of the investment committee, and SEK 60,000 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, samt att en redogörelse för de för nyval föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag funnits tillgänglig på bolagets webbplats.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Håkan Buskhe, Helen Fasth Gillstedt, Kristian Sildeby och Anna Westerberg, samt om nyval av Magnus Nicolin, Maria Håkansson och Anders Lindqvist som styrelseledamöter 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, and that information regarding engagements in other companies of the board members proposed for new election had been held available at the company's website.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the ordinary board members Håkan Buskhe, Helen Fasth Gillstedt, Kristian Sildeby and Anna Westerberg, and to newly elect Magnus Nicolin, Maria Håkansson and Anders Lindqvist as board members 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, att välja Magnus Nicolin som styrelseordförande intill slutet av nästa årsstämma.

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

14. 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.

15. 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, presenterats i kallelsen till årsstämman samt skickats till aktieägare som så begärt. 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 presented in the notice to the annual general meeting and had been sent to shareholders who had so requested. 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.

16. 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.

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

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, presenterats i kallelsen till årsstämman samt skickats till aktieägare som så begärt.

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 presented in the notice to the annual general meeting and had been sent to shareholders who had so requested.

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.

Vid protokollet/*Minutes kept by*

Elin Nygren

Justeras/Approved

Emil Boström

Christoffer Hild

Peder Tiricke



KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I MUNTERS GROUP AB

Aktieägarna i Munters Group AB (org.nr 556819-2321) kallas till årsstämma onsdagen den 18 maj 2022.

Styrelsen har beslutat att stämman ska hållas enbart genom poströstning med stöd av de tillfälliga lagregler som gäller under 2022. 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 18 maj 2022 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, den 13 maj 2022.

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 2022,

dels senast den 17 maj 2022 anmäla sig genom att avge sin poströst enligt anvisningar under rubriken *Poströstning* nedan så att poströsten är bolaget 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, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 10 maj 2022. 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 2022 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 (2022:121) 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. Poströstningsformuläret gäller som anmälan till stämman.

Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär ska skickas med post till Munters Group AB, "Årsstämma 2022", 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 bolaget tillhanda senast den 17 maj 2022. Aktieägare 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 17 maj 2022. För frågor kan Euroclear Sweden AB kontaktas på telefonnummer 08-402 92 73.

Om aktieägaren poströstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren biläggas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär på svenska och engelska tillhandahålls på bolagets webbplats, www.munters.com, och kommer även att skickas med post till aktieägare som så begär och som uppger sin postadress. 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 motsvarande behörighetshandling biläggas formuläret.

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. 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 den 8 maj 2022, 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. Upplysningarna lämnas genom att de tillhandahålls hos bolaget på Borgarfjordsgatan 16 i Kista och på bolagets webbplats, www.munters.com, senast den 13 maj 2022. Upplysningarna skickas även inom samma tid till den aktieägare som begärt dem och uppgett sin postadress.

D. ÄRENDEN PÅ STÄMMAN

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Val av två justeringspersoner.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Beslut om godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2021, ersättningsrapporten samt revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2021.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021.
10. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja.
11. Beslut om arvode till styrelseledamöterna.
12. Val av styrelseledamöter.
 - a. Håkan Buskhe (omval)
 - b. Helen Fasth Gillstedt (omval)

- c. Maria Håkansson (nyval)
 - d. Anders Lindqvist (nyval)
 - e. Magnus Nicolin (nyval)
 - f. Kristian Sildeby (omval)
 - g. Anna Westerberg (omval)
13. Val av ordförande i styrelsen.
 - a. Magnus Nicolin
 14. Beslut om arvode till revisor.
 15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
 16. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
 17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Beslutsförslag

Förslag till val av ordförande vid stämman (punkt 1)

Valberedningen inför årsstämman 2022 består av Magnus Fernström (ordförande) (FAM AB), Jan Dworsky (Swedbank Robur Fonder), Mats Larsson (Första AP-fonden) samt Jonathan Schönback (ODIN Fonder). Styrelsens ordförande Magnus Lindquist är vidare adjungerad till valberedningen.

Valberedningen föreslår att advokat Emil Boström från Mannheimer Swartling Advokatbyrå ska väljas till ordförande vid årsstämman 2022, eller vid hans förhinder, den person som valberedningen anvisar.

Förslag till val av två justeringspersoner (punkt 2)

Styrelsen föreslår att Christoffer Hild (FAM AB) och Peder Tiricke (Första AP-fonden) 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 0,85 kronor per aktie samt att avstämningsdag för utdelningen ska vara den 20 maj 2022. Beslutar årsstämman enligt förslaget beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB den 25 maj 2022.

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

Valberedningen föreslår att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara sju 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 bolagsstämmovalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 200 000 kronor till styrelsens ordförande, med 450 000 kronor till var

och en av de övriga styrelseledamöterna, med 250 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 150 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 120 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 60 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 120 000 kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 60 000 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, Kristian Sildeby och Anna Westerberg, samt att Magnus Nicolin, Maria Håkansson och Anders Lindqvist ska väljas till nya styrelseledamöter i bolaget. Magnus Lindquist, Per Hallius, Lena Olving och Juan Vargues har avböjt omval.

Magnus Nicolin

Född: 1956

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA, Wharton – University of Pennsylvania. BSc, Handelshögskolan i Stockholm.

Pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i FAM AB.

Urval tidigare uppdrag: VD för Ansell Limited, ett bolag börsnoterat i Australien och den ledande globala leverantören av personlig skyddsutrustning (PPE) 2010 – 2021, President, Europe, Middle East, Africa and Asia Pacific för Newell Rubbermaid Inc., VD för Esselte Business Systems Inc 2002 – 2006 efter ett utköp som han ledde tillsammans med ett PE-bolag, Executive Vice President & Divisionschef för Esselte Business Systems Inc. Ledande befattningar i Bayer AG, Pitney Bowes Inc. och McKinsey & Company. Styrelseuppdrag i flera globala bolag, såsom Ansell, Esselte, Isaberg-Rapid och Primix.

Maria Håkansson

Född: 1970

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Stockholms universitet. VD Swedfund International. Lång erfarenhet inom hållbara investeringar och från flera ledande internationella befattningar inom Ericsson med gedigen kunskap inom digitalisering, affärsmodeller, finance samt försäljning av system och tjänster.

Pågående uppdrag/befattningar: VD Swedfund International, styrelseledamot Global Impact Investing Network, USA (GIIN), styrelseledamot Stockholm Sustainable Finance Center, styrelseledamot European Development Finance Institutions (EDFI).

Urval tidigare uppdrag: Vice President Internet of Things (IoT) Ericsson; Vice President Ericsson Commercial Management Northern Europe & Central Asia Ericsson; CFO Ericsson Nordics & Baltics, Affärsenhetscontroller Ericsson Global Services; styrelseledamot Lindholmen Science Park.

Anders Lindqvist

Född: 1967

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Maskiningenjör samt universitetsstudier i marknadsföring; Officersutbildning på Marinens Officershögskola. VD och koncernchef för Piab Group AB 2013 – 2019, Divisionschef för Atlas Copco 2007 – 2013, VD för Atlas Copco China 2006 – 2007, VD för Atlas Copco Nordic 2004 – 2006, diverse befattningar Atlas Copco 1989-2004.

Pågående uppdrag/befattningar: VD och CEO, Mycronic AB (publ), styrelseordförande Dafo Vehicle Fire Protection AB, styrelseledamot Gunnebo Holding AB.

Urval tidigare uppdrag: Styrelseledamot Norican A/S.

Förslag till val av ordförande i styrelsen (punkt 13)

Valberedningen föreslår att Magnus Nicolin väljs som styrelseordförande.

Förslag till beslut om arvode till revisor (punkt 14)

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

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 15)

De huvudsakliga ändringarna i styrelsens förslag jämfört med nu gällande riktlinjer innebär i korthet (i) att den årliga rörliga kontanta lönen ska vara maximerad till 50 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och för övriga medlemmar i koncernledningen (i stället för 100 procent respektive 70 procent), (ii) att den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska vara maximerad till totalt 150 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 55 procent av den årliga fasta kontanta lönen för övriga medlemmar i koncernledningen (i stället för 50 procent respektive 45 procent), samt (iii) att exempel på sammanvägda hållbarhetsmål uppdaterats.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2022 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att 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 styrelsearvoden. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2022. 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, försvar, datacenter, livsmedel, läkemedel och lantbruk.

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 50 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 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 150 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 55 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 förnybar el i koncernens produktionsanläggningar, andel kvinnliga ledare inom koncernen, samt servicetillväxt inom affärsområdet AirTech). 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 har antagit. 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 frånga 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 16)

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

Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner (punkt 17)

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.

E. 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 2 883 300 egna aktier, vilka inte företräds på årsstämman.

F. HANDLINGAR

Valberedningens förslag och motiverade yttrande samt information om dem som föreslås till bolagets styrelse finns på bolagets webbplats, www.munters.com. Årsredovisningen, revisionsberättelsen, styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen med anledning av förslaget i punkt 8 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, senast från och med den 27 april 2022. Handlingarna kommer också att skickas till aktieägare som begär det och uppger sin postadress. I övrigt framgår fullständiga förslag under respektive punkt i kallelsen. Bolagsstämмоaktieboken tillhandahålls hos bolaget 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 2022

Munters Group AB

Styrelsen



ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

Munters Group AB tillhanda senast den 17 maj 2022.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Munters Group AB, org.nr 556819-2321, vid årsstämma den 18 maj 2022. 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.

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	E-post

Gör så här:

- Fyll i uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Munters Group AB, ”Årsstämma 2022”, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Aktieägare 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 *Namnteckning* 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 biläggas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär på svenska och engelska tillhandahålls på bolagets webbplats, www.munters.com, och kommer även att skickas med post till aktieägare som så begär och som uppger sin postadress. 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 motsvarande behörighetshandling biläggas formuläret.
- **En aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.** Instruktioner om detta finns i kallelsen till årsstämman.

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. poströsten 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 bolaget tillhanda senast den 17 maj 2022. Poströst kan återkallas fram till och med den 17 maj 2022 genom att kontakta Euroclear Sweden AB via e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com.

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen till årsstämman och bolagets webbplats, 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 18 maj 2022

Svarsalternativen nedan avser styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag som anges i kallelsen till årsstämman och hålls tillgängliga på bolagets webbplats.

1. Val av ordförande vid stämman Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
2. Val av två justeringspersoner
2.1. Christoffer Hild (FAM AB) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
2.2. Peder Tiricke (Första AP-fonden) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
3. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
5. Beslut om godkännande av dagordning Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2021 Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021
9.a. Håkan Buskhe (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.b. Helen Fasth Gillstedt (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.c. Klas Forsström (verkställande direktör) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.d. Per Hallius (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.e. Simon Henriksson (arbetstagarrepresentant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

9.f. Tor Jansson (arbetstagarrepresentant, suppleant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.g. Magnus Lindquist (styrelseledamot, ordförande) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.h. Pia Nordquist (arbetstagarrepresentant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.i. Lena Olving (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.j. Kristian Sildeby (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.k. Juan Vargues (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.l. Robert Wahlgren (arbetstagarrepresentant; tidigare arbetstagarrepresentant, suppleant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9.m. Anna Westerberg (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
11. Beslut om arvode till styrelseledamöterna Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12. Val av styrelseledamöter
12.a. Håkan Buskhe (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12.b. Helen Fasth Gillstedt (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12.c. Maria Håkansson (nyval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12.d. Anders Lindqvist (nyval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12.e. Magnus Nicolin (nyval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12.f. Kristian Sildeby (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

12.g. Anna Westerberg (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13. Val av ordförande i styrelsen
13.a. Magnus Nicolin Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
14. Beslut om arvode till revisor Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
16. Beslut om godkännande av ersättningsrapport Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner 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:

	132 185 623,0	229 496,0	0,0	132 185 623	229 496	0	99,827%	0,173%	0,000%	99,827%	0,173%	0,000%	71,662%	0,124%	28,214%
9i - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021: Lena Olving (styrelseledamot)															
	132 185 623,0	229 496,0	0,0	132 185 623	229 496	0	99,827%	0,173%	0,000%	99,827%	0,173%	0,000%	71,662%	0,124%	28,214%
9j - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021: . Kristian Sildeby (styrelseledamot)															
	131 252 739,0	229 496,0	932 884,0	131 252 739	229 496	932 884	99,825%	0,175%	0,705%	99,122%	0,173%	0,705%	71,156%	0,124%	28,720%
9k - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021: Juan Vargues (styrelseledamot)															
	132 185 623,0	229 496,0	0,0	132 185 623	229 496	0	99,827%	0,173%	0,000%	99,827%	0,173%	0,000%	71,662%	0,124%	28,214%
9l - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021: Robert Wahlgren (arbetstagarrepresentant; tidigare arbetstagarrepresentant, suppleant)															
	132 185 623,0	229 496,0	0,0	132 185 623	229 496	0	99,827%	0,173%	0,000%	99,827%	0,173%	0,000%	71,662%	0,124%	28,214%
9m - Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2021: Anna Westerberg (styrelseledamot)															
	131 252 739,0	229 496,0	932 884,0	131 252 739	229 496	932 884	99,825%	0,175%	0,705%	99,122%	0,173%	0,705%	71,156%	0,124%	28,720%
10 - Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja															
	132 415 119,0	0,0	0,0	132 415 119	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	71,786%	0,000%	28,214%
11 - Beslut om arvode till styrelseledamöterna															
	132 415 119,0	0,0	0,0	132 415 119	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	71,786%	0,000%	28,214%
12a - Val av styrelseledamöter: Håkan Buskhe (omval)															
	131 135 180,0	905 599,0	374 340,0	131 135 180	905 599	374 340	99,314%	0,686%	0,283%	99,033%	0,684%	0,283%	71,092%	0,491%	28,417%
12b - Val av styrelseledamöter: Helen Fasth Gillstedt (omval)															
	131 172 187,0	868 592,0	374 340,0	131 172 187	868 592	374 340	99,342%	0,658%	0,283%	99,061%	0,656%	0,283%	71,112%	0,471%	28,417%
12c - Val av styrelseledamöter: Maria Håkansson (nyval)															
	132 272 981,0	142 138,0	0,0	132 272 981	142 138	0	99,893%	0,107%	0,000%	99,893%	0,107%	0,000%	71,709%	0,077%	28,214%
12d - Val av styrelseledamöter: Anders Lindqvist (nyval)															
	132 090 209,0	324 910,0	0,0	132 090 209	324 910	0	99,755%	0,245%	0,000%	99,755%	0,245%	0,000%	71,610%	0,176%	28,214%
12e - Val av styrelseledamöter: Magnus Nicolin (nyval)															
	131 568 487,0	846 632,0	0,0	131 568 487	846 632	0	99,361%	0,639%	0,000%	99,361%	0,639%	0,000%	71,327%	0,459%	28,214%
12f - Val av styrelseledamöter: Kristian Sildeby (omval)															
	121 618 439,0	10 422 340,0	374 340,0	121 618 439	10 422 340	374 340	92,107%	7,893%	0,283%	91,846%	7,871%	0,283%	65,933%	5,650%	28,417%
12g - Val av styrelseledamöter: Anna Westerberg (omval)															
	132 135 494,0	279 625,0	0,0	132 135 494	279 625	0	99,789%	0,211%	0,000%	99,789%	0,211%	0,000%	71,635%	0,152%	28,214%
13a - Val av ordförande i styrelsen: Magnus Nicolin															
	131 710 625,0	704 494,0	0,0	131 710 625	704 494	0	99,468%	0,532%	0,000%	99,468%	0,532%	0,000%	71,404%	0,382%	28,214%
14 - Beslut om arvode till revisor															
	132 185 812,0	229 307,0	0,0	132 185 812	229 307	0	99,827%	0,173%	0,000%	99,827%	0,173%	0,000%	71,662%	0,124%	28,214%
15 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare															
	118 511 815,0	13 528 964,0	374 340,0	118 511 815	13 528 964	374 340	89,754%	10,246%	0,283%	89,500%	10,217%	0,283%	64,249%	7,334%	28,417%
16 - Beslut om godkännande av ersättningsrapport															
	128 840 746,0	3 200 033,0	374 340,0	128 840 746	3 200 033	374 340	97,576%	2,424%	0,283%	97,301%	2,417%	0,283%	69,848%	1,735%	28,417%
17 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner															
	126 796 890,0	5 618 229,0	0,0	126 796 890	5 618 229	0	95,757%	4,243%	0,000%	95,757%	4,243%	0,000%	68,740%	3,046%	28,214%



Ersättningsrapport 2021 (Munters Group AB)

Introduktion

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Munters riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2021, har tillämpats under 2021. 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 **119** i bolagets årsredovisning för 2021 ("Årsredovisningen 2021").

Information som krävs enligt 5 kap. 40 - 44 §§ årsredovisningslagen finns i **not 31** på sida **117 - 120** i Årsredovisningen 2021.

Information om ersättningsutskottets arbete 2021 framgår av bolagsstyrningsrapporten, som finns på sida **62 - 69** i Årsredovisningen 2021.

Munters utveckling under 2021

Koncernchef och verkställande direktör Klas Forsström sammanfattar året som har gått och bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sida **8 - 9** i Årsredovisningen 2021.

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.

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 kontant lön, pension och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Den årliga rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier, såsom rörelseresultat och rörelsekapital. Den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier (till exempel justerad EBITA och operativt rörelsekapital) och icke-finansiella kriterier (till exempel sammanvägda hållbarhetsmål). Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets intjäning och finansiering av den löpande verksamheten samt hållbarhet 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 77 - 79 i Årsredovisningen 2021. Munters har under 2021 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. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Utöver den ersättning som omfattas av riktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Dessa program sammanfattas i denna rapport, och redovisas i detalj i **not 32** på sida 120 - 121 i Årsredovisningen 2021.

Totalersättning till verkställande direktör Klas Forsström under 2021 (kSEK)¹

Namn och position	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Övrig ersättning ⁵	Tjänstepension ⁶	Totalersättning	Andel fast och rörlig del av Totalersättning
	Grundlön ²	Förmåner ³	Rörlig kontant-ersättning	Aktierelaterad ersättning ⁴				
Klas Forsström, verkställande direktör	7,152	285	3,539	0	1,500	2,344	14,820	76 % / 24 %
Andel av Totalersättning	48%	2%	24%	0%	10%	16%	100%	100%

1. Inkluderar utbetald och intjänad ersättning under 2021.
2. Inkluderar semesterersättning om 23 kSEK.
3. Bilersättning samt sjuk- och livförsäkring.
4. Aktierelaterad ersättning redovisas i tabellen i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2021 och i den meningen intjänats. I not 31 i Årsredovisningen 2021 redovisas aktierelaterad ersättning i enlighet med IFRS.
5. Del av ersättning som avtalades vid nyanställning 2019.
6. Pensionen är premiebestämd med en fast avgift på 35% av grundlönen (exkluderande semesterlön), och har således till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktiebaserad ersättning: Utestående och avslutade 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/har deltagit. Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt, är föremål för treåriga intjänandeperioder och kan utnyttjas under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.

Utnyttjande av optionerna under LTIP 2018 förutsatte som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgick till 55 kronor. I detta program deltog inte den nuvarande verkställande direktören. Under året har personaloptionsprogrammet LTIP 2018 intjänats i sin helhet och därmed avslutats.

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

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 ¹	Prestations period	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsnings-period	Period för utnyttjande ²	Lösenpris (SEK) ³	Årets början (antal)	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade (ej intjänade)	Föremål för inläsnings-period
LTIP 2020	2020-2022	2020-06-30	2023-06-30	2023-06-30	Q2-2023 - Q2-2024	45.82	150,000	-	-	150,000	-	-
LTIP 2019	2019-2021	2019-08-16	2022-07-19	2022-07-19	Q2-2022 - Q2-2023	50.27	150,000	-	-	105,000	45,000	-
Totalt							300,000	-	-	255,000	45,000	-

1. Under år 2021 skedde inga förändringar avseende LTIP 2019 eller 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

Årlig 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 2021, som har innefattat mätbara finansiella kriterier som har varit kopplade till koncernens resultat och prestation för räkenskapsåret 2021.

Under 2021 har de mätbara finansiella kriterierna för Performance Pay varit relaterade till koncernens justerade EBITA (relativ viktning 80 %) samt till operativt rörelsekapital som en procent av nettoomsättning (relativ viktning

20 %). Kriterierna har en stark koppling till Munters medellångsiktiga mål och de behov bolaget ser som väsentliga att driva under året.

Utfallet för Performance Pay för 2021 ackumulerades till totalt 3,539 kSEK för den verkställande direktören.

	Prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	Uppmätt prestation ¹	Ersättningsutfall
Klas Forsström verkställande direktör	Koncernens EBITA (justerad för jämförelsestörande poster samt valutakurseffekter)	80%	909 mSEK	2,109 kSEK
	Operativt rörelsekapital (som en procent av nettoomsättning)	20%	12,9%	1,430 kSEK

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

Långsiktig rörlig kontantersättning

Styrelsen har under 2021 beslutat om införandet av ett program för långsiktig rörlig kontantersättning (LTIP 2021), där verkställande direktören, övriga koncernledningen och drygt 60 ytterligare personer inom koncernen deltar. Viss del av nettobeloppet efter skatt av utbetald långsiktig rörlig kontantersättning förutsätts investeras i Muntersaktier, enligt den policy för aktieäggande som styrelsen antagit. För verkställande direktören förutsätts hela nettobeloppet efter skatt investeras i Muntersaktier till dess att innehavet värdemässigt motsvarar 200 procent av den årliga fasta kontanta lönen.

Programmet har en treårig intjäningsperiod och innefattar mätbara finansiella kriterier kopplade till justerad EBITA och operativt rörelsekapital (total viktning 70 %), samt icke-finansiella kriterier kopplade till sammanvägda hållbarhetsmål (viktning 30 %). Kriterierna har en stark koppling till Munters långsiktiga mål och de behov bolaget ser som väsentliga att driva under programmets löptid. Ingen del av ersättningen under LTIP 2021 intjänades under 2021.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste tre rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK om inget annat framgår).

	RR 2019	RR 2020	RR 2021	RR2020 / RR 2021
Klas Forsström, verkställande direktör	15,235	16,927	14,820	-12.45%
Justerad EBITA avseende koncernen (mSEK)	871	906	909	0.33%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i koncernen ^{2, 3}	545	568	596	4.93%

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 fem anställda under 2021, 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.
3. Förändringen av ersättningen till övriga anställda avser förändringen av summan av motsvarande ersättningskomponenter som för den verkställande direktören i tabell 1.