

**Protokoll fört vid årsstämma i Munters Group
AB, org.nr 556819-2321, den 17 maj 2023 i
Stockholm**
*Minutes kept at annual general meeting of Munters Group
AB, reg. no. 556819-2321, held on 17 May 2023 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. Årsstämmans öppnande / Opening of the annual general meeting

Styrelsens ordförande, Magnus Nicolin, hälsade stämmodeltagarna välkomna och förklarade stämman öppnad. Han presenterade även närvarande styrelseledamöter, verkställande direktör och huvudansvarig revisor.

Det antecknades att det av styrelsen uppdragits åt Kaspar Kirchmann att föra protokollet vid stämman.

The chairman of the board of directors, Magnus Nicolin, greeted the assembled shareholders and opened the meeting. He also presented the present board members, the president and chief executive officer and the auditor in charge.

It was noted that Kaspar Kirchmann had been instructed by the board of directors to keep the minutes at the meeting.

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

Emil Boström valdes, i enlighet med valberedningens förslag, till ordförande på stämman.

Beslutade stämman att godkänna närvaron av gäster samt att inte tillåta fotografering eller inspelning av ljud eller bild utöver bolagets egen fotografering och inspelning.

Emil Boström was elected chairman of the meeting in accordance with the nomination committee's proposal.

The meeting resolved to approve the presence of guests and to not allow photography or recording of audio or video except for the company's own photography and recording.

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

Det antecknades att styrelsen beslutat att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt på stämman även genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i bolagets bolagsordning.

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

Bifogad förteckning, Bilaga 3, som hade upprättats av Euroclear Sweden AB på uppdrag av bolaget, baserad på bolagsstämмоaktieboken, anmälda aktieägare som är närvarande i stämmolokalen samt mottagna poströster, godkändes att gälla som röstlängd vid stämman.

It was noted that the board of directors had resolved that shareholders may exercise their voting rights at the general meeting also by postal voting in accordance with the provisions of the company's articles of association.

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

The attached list, Appendix 3, prepared by Euroclear Sweden AB on behalf of the company, based on the meeting's share register, shareholders having given notice of participation and being present at the meeting venue, and received postal votes, was approved as voting list at the meeting.

4. Godkännande av dagordning / *Approval of the agenda*

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till dagordning för årsstämman.

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

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

Redogjordes för att kallelsen till årsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 12 april 2023, att annons om att kallelse skett hade publicerats samma dag i Svenska Dagbladet och att kallelsen också hade publicerats på bolagets webbplats den 5 april 2023.

Konstaterades att stämman blivit behörigen sammankallad.

It was informed that the notice of the annual general meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 12 April 2023, 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 5 April 2023.

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

6. Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera stämmans protokoll / *Election of two persons to approve the minutes together with the chairman*

Valdes Lovisa Runge, representerande Fjärde AP-fonden, och Mats Larsson, representerande Första AP-fonden, att jämte stämмоordföranden justera dagens protokoll.

Lovisa Runge, representing Fjärde AP-fonden, and Mats Larsson, representing Första AP-fonden, were elected to approve the minutes together with the chairman of the meeting.

7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2022 samt revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts. I anslutning här till redovisning av styrelsens ordförande Magnus Nicolin avseende styrelsens arbete under 2022 och anförande av VD och koncernchef Klas Forsström / *Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements for 2022 as well as the auditor's statement regarding whether the applicable guidelines for remuneration have been complied with. In connection herewith, a report by the chairman of the board of directors Magnus Nicolin of the work of the board of directors during 2022 and a presentation by the president and CEO Klas Forsström*

Konstaterades att årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022 samt revisorns yttrande om huruvida riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts fanns tillgängliga på stämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängliga på bolagets kontor och på bolagets webbplats samt skickats till aktieägare som så begärt. Konstaterades att handlingarna därmed framlagts i behörig ordning på stämman.

Styrelsens ordförande Magnus Nicolin redogjorde för styrelsens respektive styrelseutskottens arbete under det gångna verksamhetsåret samt tackade den avgående styrelseledamoten Håkan Buskhe och den avgående huvudansvarige revisorn Rickard Andersson.

Presenterade verkställande direktören och koncernchefen Klas Forsström bolagets verksamhet under det gångna året.

Auktoriserade revisorn Rickard Andersson redogjorde för revisionsarbetet samt för revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2022.

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

It was established 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 2022 as well as the auditor's statement regarding whether the applicable guidelines for remuneration have been complied with were available at the general meeting and had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, and had been sent to shareholders who had so requested. It was established that the documents thereby had been duly presented at the general meeting.

The chairman of the board of directors, Magnus Nicolin, presented the respective work of the board of directors and the board committees during the past business year, and conveyed thanks to the resigning board member Håkan Buskhe and the resigning auditor in charge Rickard Andersson.

The president and chief executive officer, Klas Forsström, presented the company's business during the past business year.

Rickard Andersson, authorised public accountant, gave a presentation on the audit work and the auditor's report and the auditor's report on the consolidated financial statements for the financial year 2022.

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

8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2022 / *Resolution on adoption of the income statement, the balance sheet, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for 2022*

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

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

9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / *Resolution on appropriation of the company's results in accordance with the adopted balance sheet*

Föredrog stämмоordföranden styrelsens förslag att utdelning ska lämnas till aktieägarna med 0,95 kronor per aktie samt att avstämmningsdag ska vara den 22 maj 2023.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

The chairman of the meeting presented the board of directors' proposal that dividend is to be distributed to the shareholders with SEK 0.95 per share, and that the record date for payment of the dividend should be 22 May 2023.

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

10. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2022 / *Resolution on discharge of the board members and the CEO from personal liability towards the company for the administration of the company in 2022*

Beslutade stämman att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören, samt de personer som varit styrelseledamöter men som avgått under 2022, ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2022. Det antecknades att de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör under 2022 inte deltog i beslutet.

The meeting resolved that the board members and the chief executive officer, including the persons who have served as board members but resigned during 2022, were discharged from personal liability in respect of their management of the company's affairs during the financial year 2022. It was noted that the persons who have served as board members or chief executive officer during 2022 did not participate in the resolution.

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

Presenterade valberedningens ordförande, Magnus Fernström, valberedningens motivering och förslag gällande antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, styrelsearvode och arvode för arbete i styrelsens utskott, revisorsarvode samt förslag till styrelseval och val av styrelsens ordförande.

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

The chairman of the nomination committee, Magnus Fernström, presented the nomination committee's reasons and proposals regarding the number of board members and alternate board members, board fees and fees for work in the committees of the board of directors, fees to the auditor, as well as election of board members and election of chairman of the board of directors.

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

12. Beslut om arvode till styrelseledamöterna / *Resolution on remuneration for 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 1 236 000 kronor till styrelsens ordförande, med 464 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 258 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 155 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 126 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 63 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 126 000 kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 63 000 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 1,236,000 to the chairman of the board of directors, SEK 464,000 to each of the other board members, SEK 258,000 to the chairman of the audit committee, SEK 155,000 to each of the other members of the audit committee, SEK 126,000 to the chairman of the remuneration committee, SEK 63,000 to each of the other members of the remuneration committee, SEK 126,000 to the chairman of the investment committee, and SEK 63,000 to each of the other members of the investment committee.

13. 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 den för nyval föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag funnits tillgänglig på bolagets webbplats.

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av styrelseledamöterna Helen Fasth Gillstedt, Maria Håkansson, Anders Lindqvist, Magnus Nicolin, Kristian Sildeby och Anna Westerberg, samt om nyval av Sabine Simeon-Aissaoui som styrelseledamot, intill slutet av nästa årsstämma.

Antecknades att arbetstagarrepresentanter i styrelsen kommer vara ordinarie ledamöterna Simon Henriksson och Robert Wahlgren samt suppleanten Linus Morell.

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 member 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 Helen Fasth Gillstedt, Maria Håkansson, Anders Lindqvist, Magnus Nicolin, Kristian Sildeby and Anna Westerberg, and to newly elect Sabine Simeon-Aissaoui as board member, until the end of the next annual general meeting.

It was noted that the employee representatives of the board of directors will be ordinary members Simon Henriksson and Robert Wahlgren and deputy Linus Morell.

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

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Magnus Nicolin som styrelseordförande.

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

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

Konstaterades att det fullständiga förslaget till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fanns tillgängligt på stämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats samt skickats till aktieägare som så begärt och presenterats i kallelsen. Konstaterades vidare att revisorns yttrande avseende bolagets tillämpning av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare fanns tillgängligt på stämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats 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, i enlighet med Bilaga 4.

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

The meeting resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to adopt revised guidelines for the remuneration of senior executives, to be applied until further notice, in accordance with Appendix 4.

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

Framlades styrelsens rapport över ersättningar enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 5.

Konstaterades att ersättningsrapporten fanns tillgänglig på stämman och under tre veckor före stämman funnits tillgänglig på bolagets kontor och på bolagets webbplats samt skickats till aktieägare som så begärt.

Beslutade stämman att godkänna styrelsens ersättningsrapport.

The board of directors' report regarding compensation pursuant to Chapter 8, Section 53 a of the Swedish Companies Act, Appendix 5, was presented.

It was established that the remuneration report was available at the general meeting and had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, and had been sent to shareholders who had so requested.

The meeting resolved to approve the board of directors' remuneration report.

18. 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*

Framlades styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner i enlighet med Bilaga 6.

Konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på stämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats samt skickats till aktieägare som så begärt och presenterats i kallelsen.

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.

The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to issue new shares and/or convertible bonds and/or warrants in accordance with Appendix 6 was presented.

It was established that the complete proposal was available at the general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had so requested and had been presented in the notice to the annual general meeting.

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.

19. 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*

Framlades styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier i enlighet med Bilaga 7.

Konstaterades att det fullständiga förslaget fanns tillgängligt på stämman och under tre veckor före stämman funnits tillgängligt på bolagets kontor och på bolagets webbplats samt skickats till aktieägare som så begärt och presenterats i kallelsen.

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.

The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve on transfer of own shares in accordance with Appendix 7 was presented.

It was established that the complete proposal was available at the general meeting, had been held available at the company's office and on the company's website during three weeks prior to the meeting, had been sent to shareholders who had so requested and had been presented in the notice to the annual general meeting.

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.

20. Årsstämmans avslutande / Closing of the annual general meeting

Stämмоordföranden förklarade årsstämman avslutad.

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

Vid protokollet / *Minutes kept by*

Kaspar Kirchmann

Justeras/Approved

Emil Boström

Lovisa Runge

Mats Larsson

Kallelse till årsstämma i Munters Group AB

Aktieägarna i Munters Group AB (org.nr 556819-2321) kallas till årsstämma onsdagen den 17 maj 2023 kl. 15:00 på Munters huvudkontor, Borgarfjordsgatan 16 i Kista, Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar kl. 14:00.

Styrelsen har beslutat att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt på årsstämman även genom poströstning i enlighet med föreskrifterna i bolagets bolagsordning.

RÄTT ATT DELTA OCH ANMÄLAN

A) DELTAGANDE I STÄMMOLOKALEN

Den som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska

- vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 9 maj 2023, och
- anmäla sitt deltagande senast den 11 maj 2023 per post till Munters Group AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 10123 Stockholm, per telefon till 08-402 92 73, per e-post till generalmeetingservice@euroclear.com eller via bolagets webbplats www.munters.com. Anmälan ska innehålla namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och antalet eventuella biträden (högst två).

Om aktieägare företräds genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren utfärdas för ombudet. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats www.munters.com. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas. För att underlätta registreringen vid stämman bör fullmakt samt registreringsbevis och andra behörighetshandlingar skickas till bolaget under ovanstående adress i samband med anmälan.

B) DELTAGANDE GENOM POSTRÖSTNING

Den som önskar delta i stämman genom poströstning ska

- vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 9 maj 2023, och
- anmäla sitt deltagande senast den 11 maj 2023 genom att avge sin poströst enligt anvisningarna nedan så att poströsten är bolaget tillhanda senast den dagen.

Aktieägare som vill närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, måste anmäla detta enligt A) ovan. Det innebär att en anmälan genom endast poströstning inte är tillräckligt för den som vill närvara i stämmolokalen.

För poströstningen ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret finns tillgängligt på bolagets webbplats www.munters.com. Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär kan skickas med post till Munters Group AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 10123 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/>. Ifyllt formulär ska vara bolaget tillhanda senast den 11 maj 2023.

Aktieägare får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är poströsten (i sin helhet) ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor framgår av poströstningsformuläret.

Om aktieägare poströstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets webbplats www.munters.com. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas formuläret.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 9 maj 2023. Sådan omregistrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som har gjorts av förvaltaren senast den 11 maj 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

ÄRENDEN PÅ STÄMMAN

Förslag till dagordning

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera stämmans protokoll.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2022 samt revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts. I anslutning härtill redovisning av styrelsens ordförande Magnus Nicolin avseende styrelsens arbete under 2022 och anförande av VD och koncernchef Klas Forsström.
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2022.

9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
10. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2022.
11. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja.
12. Beslut om arvode till styrelseledamöterna.
13. Val av styrelseledamöter.
 - a. Helen Fasth Gillstedt (omval)
 - b. Maria Håkansson (omval)
 - c. Anders Lindqvist (omval)
 - d. Magnus Nicolin (omval)
 - e. Kristian Sildeby (omval)
 - f. Anna Westerberg (omval)
 - g. Sabine Simeon-Aissaoui (nyval)
14. Val av ordförande i styrelsen.
 - a. Magnus Nicolin (omval)
15. Beslut om arvode till revisor.
16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner.
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier.
20. Årsstämmans avslutande.

Beslutsförslag

Förslag till val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen inför årsstämman 2023 består av Magnus Fernström (ordförande) (FAM AB), Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Lovisa Runge (Fjärde AP-fonden) samt Mats Larsson (Första AP-fonden). Styrelsens ordförande Magnus Nicolin är vidare adjungerad till valberedningen.

Valberedningen föreslår att advokat Emil Boström från Mannheimer Swartling Advokatbyrå ska väljas till ordförande vid årsstämman 2023.

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)

Den röstlängd som föreslås godkännas är den röstlängd som upprättas av Euroclear Sweden AB på uppdrag av bolaget, baserad på bolagsstämмоaktieboken, anmälda aktieägare som är närvarande i stämmolokalen samt mottagna poströster.

Förslag till beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (punkt 9)

Styrelsen föreslår att utdelning ska lämnas med 0,95 kronor per aktie samt att avstämningsdag för utdelningen ska vara den 22 maj 2023. Beslutar årsstämman enligt förslaget beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB den 25 maj 2023.

Förslag till beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja (punkt 11)

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

Förslag till beslut om arvode till styrelseledamöterna (punkt 12)

Valberedningen föreslår att styrelsearvode och arvode för arbete i styrelsens kommittéer, för icke anställda bolagsstämmovalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 236 000 (1 200 000) kronor till styrelsens ordförande, med 464 000 (450 000) kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 258 000 (250 000) kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 155 000 (150 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 126 000 (120 000) kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 63 000 (60 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 126 000 (120 000) kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 63 000 (60 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av investeringsutskottet.

Förslag till val av styrelseledamöter (punkt 13)

Valberedningen föreslår att omval ska ske av styrelseledamöterna Helen Fasth Gillstedt, Maria Håkansson, Anders Lindqvist, Magnus Nicolin, Kristian Sildeby och Anna Westerberg, samt att Sabine Simeon-Aissaoui ska väljas till ny styrelseledamot i bolaget. Håkan Buskhe har avböjt omval.

Sabine Simeon-Aissaoui

Född: 1973

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Master of Science i Mechanics and Industry från Université de Strasbourg; lång erfarenhet från olika marknader och ledande befattningar inom Schindler Group och Sematic Group.

Senaste uppdrag/befattningar: President – Escalator and Global Supply Chain för Schindler Group.

Urval tidigare uppdrag: Head of Supply Chain Europe och Deputy President Global Supply Chain – Elevator and Escalator Business för Schindler Group; Chief Operating Officer – Elevator Components Business, Asia-Pacific för Sematic Group; Vice President, Operations – Elevator Components Business, Asia-Pacific för Sematic Group.

Förslag till val av ordförande i styrelsen (punkt 14)

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

Förslag till beslut om arvode till revisor (punkt 15)

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

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)

De huvudsakliga ändringarna i styrelsens förslag jämfört med nu gällande riktlinjer omfattar endast uppdateringar av de exempel på sammanvägda hållbarhetsmål som de

icke-finansiella kriterierna kopplade till den långsiktiga rörliga kontanta lönen kan bestå av.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2023 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 styrelsearvodet. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2023. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

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 tre 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.
- Data Center Technologies är en ledande leverantör av avancerade klimatlösningar för kylning som använder flera olika värmeavvisande teknologier som skapar hållbara klimatlösningar för datacenteroperatörer över hela världen.

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 bolagsstämma på Munters hemsida samt i Munters årsredovisning.

Rörlig kontanterersättning 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 årlig ökning av andelen el från förnybara källor i våra produktionsanläggningar, årlig andel kvinnliga ledare som har tillsatts inom koncernen, samt årlig servicetillväxt). 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 stämموvalda 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 sex 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.¹

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.

¹ I bolaget, dvs. i Munters Group AB, finns endast sex anställda, där samtliga är ledande befattningshavare.

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 bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner (punkt 18)

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. 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 investeringar och transaktioner som bolaget kan komma att göra i linje med dess tillväxtambitioner samt att möjliggöra kapitalanskaffning i syfte att finansiera genomförda eller framtida investeringar och transaktioner.

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 19)

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 överlåtelse av bolagets egna aktier. Sådant beslut kan föreskriva betalning genom apport, genom kvittning och/eller på andra villkor enligt följande.

Överlåtelse av bolagets egna aktier får ske dels på Nasdaq Stockholm, dels utanför Nasdaq Stockholm. Aktierna får användas som likvid i samband med eventuella investeringar och transaktioner som bolaget kan komma att göra i linje med sina tillväxtambitioner samt för att möjliggöra kapitalanskaffning i syfte att finansiera genomförda eller framtida investeringar och transaktioner. Antalet aktier som får överlätas, får inte överstiga det antal aktier som innehas av bolaget vid tidpunkten för

styrelsens beslut. Överlåtelse utanför Nasdaq Stockholm får ske till ett lägsta pris per aktie motsvarande ett belopp i nära anslutning till kursen på bolagets aktier på Nasdaq Stockholm vid tidpunkten för beslutet om överlåtelse. Överlåtelse som sker på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra betalning genom överlåtelse av egna aktier i samband med eventuella investeringar och transaktioner som bolaget kan komma att göra i linje med dess tillväxtambitioner samt att möjliggöra kapitalanskaffning i syfte att finansiera genomförda eller framtida investeringar och transaktioner.

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.

ANTAL AKTIER OCH RÖSTER I BOLAGET

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår det totala antalet aktier och röster i bolaget till 184 457 817. Samtliga aktier är av samma slag. Bolaget innehar 2 339 461 egna aktier, vilka inte får företrädas på årsstämman.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Valberedningens motiverade yttrande, fullmaktsformulär och poströstningsformulär finns tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats www.munters.com.

Redovisningshandlingar, revisionsberättelse och övriga handlingar som ska hållas tillgängliga för aktieägare enligt aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats www.munters.com senast tre veckor före årsstämman.

Handlingarna skickas utan kostnad för mottagaren till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

UPPLYSNINGAR PÅ STÄMMAN

Styrelsen och VD ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid årsstämman 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. Aktieägare som vill framställa frågor på förhand kan göra det per post till Munters Group AB, Att: Vice President, Investor Relations och Enterprise Risk Management, Box 1188, 164 26 Kista, Stockholm, eller per e-post till info@munters.com.

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

Stockholm, april 2023

Munters Group AB

Styrelsen

Om Munters Group

Munters är världsledande inom energieffektiv luftbehandling och klimatlösningar. Med hjälp av innovativ teknik skapar Munters det perfekta klimatet för kunder i ett brett spektrum av branscher. Munters har definierat framtiden för luftbehandling sedan 1955. Idag bedriver cirka 3940 anställda tillverkning och försäljning i mer än 30 länder. Munters Group AB redovisade 2022 en nettoomsättning på mer än 10 miljarder SEK och är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information, besök www.munters.com.



ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

Munters Group AB tillhanda senast den 11 maj 2023.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Munters Group AB, org.nr 556819-2321, vid årsstämma den 17 maj 2023. 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", 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. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas 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.

Poströstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara bolaget tillhanda senast den 11 maj 2023. Poströst kan återkallas fram till och med den 11 maj 2023 genom att kontakta Euroclear Sweden AB via e-post till generalmeetingservice@euroclear.com. Aktieägare som avgett poströst elektroniskt kan även återkalla poströsten elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats på <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>.

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. En aktieägare som poströstat har även möjlighet att närvara i stämmolokalen, förutsatt att anmälan har skett enligt de anvisningar som anges i kallelsen till årsstämman. Om aktieägare som poströstat väljer att närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, är poströsten fortsatt giltig om inte aktieägaren deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven poströst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad poströst i relevant(a) beslutspunkt(er).

Observera att poströsten inte utgör en anmälan för att närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud. Instruktioner för aktieägare som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud finns i kallelsen till stämman.

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 17 maj 2023

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

2. Val av ordförande vid stämman Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
3. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
4. Godkännande av dagordning Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2022 Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2022
10.a. Håkan Buskhe (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.b. Helen Fasth Gillstedt (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.c. Klas Forsström (verkställande direktör) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.d. Per Hallius (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.e. Simon Henriksson (arbetstagarrepresentant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.f. Maria Håkansson (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.g. Tor Jansson (arbetstagarrepresentant, suppleant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.h. Magnus Lindquist (styrelseledamot, ordförande) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

10.i. Anders Lindqvist (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.j. Magnus Nicolin (styrelseledamot, ordförande) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.k. Lena Olving (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.l. Kristian Sildeby (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.m. Juan Vargues (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.n. Robert Wahlgren (arbetstagarrepresentant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.o. Anna Westerberg (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
11. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
12. Beslut om arvode till styrelseledamöterna Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13. Val av styrelseledamöter
13.a. Helen Fasth Gillstedt (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13.b. Maria Håkansson (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13.c. Anders Lindqvist (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13.d. Magnus Nicolin (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13.e. Kristian Sildeby (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13.f. Anna Westerberg (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
13.g. Sabine Simeon-Aissaoui (nyval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

14. Val av ordförande i styrelsen
14.a. Magnus Nicolin (omval) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
15. Beslut om arvode till revisor Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
17. Beslut om godkännande av ersättningsrapport Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
18. 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"/>
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>



Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)

De huvudsakliga ändringarna i styrelsens förslag jämfört med nu gällande riktlinjer omfattar endast uppdateringar av de exempel på sammanvägda hållbarhetsmål som de icke-finansiella kriterierna kopplade till den långsiktiga rörliga kontanta lönen kan bestå av.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2023 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 2023. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

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 tre 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.
- Data Center Technologies är en ledande leverantör av avancerade klimatlösningar för kylning som använder flera olika värmeavvisande teknologier som skapar hållbara klimatlösningar för datacenteroperatörer över hela världen.

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 bolagsstämma 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 årlig ökning av andelen el från förnybara källor i våra produktionsanläggningar, årlig andel kvinnliga ledare som har tillsatts inom koncernen, samt årlig servicetillväxt). 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 stämموvalda 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 konsultervode 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 sex 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.¹

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

¹ I bolaget, dvs. i Munters Group AB, finns endast sex anställda, där samtliga är ledande befattningshavare.

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.

Stockholm, april 2023

Munters Group AB

Styrelsen



Ersättningsrapport 2022 (Munters Group AB)

Introduktion

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Munters riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2022, har tillämpats under 2022. Rapporten innehåller även specifika uppgifter beträffande ersättning till Munters verkställande direktör, samt en sammanfattning av Munters utestående och under året avslutade 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 33** på sida **135** i bolagets års- och hållbarhetsredovisning för 2022 ("Års- och hållbarhetsredovisning 2022").

Information som krävs enligt 5 kap. 40 - 44 §§ årsredovisningslagen finns i **not 33** på sida **134 - 136** i Års- och hållbarhetsredovisning 2022.

Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 framgår av bolagsstyrningsrapporten, som finns på sida **84 - 88** i Års- och hållbarhetsredovisningen 2022.

Munters utveckling under 2022

Koncernchef och verkställande direktör Klas Forsström sammanfattar året som har gått och bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sida **7 - 8** i Års- och hållbarhetsredovisning 2022.

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 Munters ersättningsriktlinjer – 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 **134 - 135** i Års- och hållbarhetsredovisningen 2022. Munters har under 2022 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 2018, 2019 och 2020 beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Dessa program sammanfattas i denna rapport, och redovisas i detalj i **not 34** på sida **136 - 137** i Års- och hållbarhetsredovisningen 2022.

Totalersättning till verkställande direktör Klas Forsström under 2022 (kSEK)¹

Tabell 1

Namn, position		Fast Ersättning		Rörlig Ersättning				Tjänstepension	Totalersättning	Andel fast och rörlig del av Totalersättning
		Fast - Årslön	Övriga Förmåner ²	Årlig kontant	Långsiktig kontant ³	Aktierelaterad ³	Extraordinära poster ⁶			
Klas Forsström verkställande direktör	kSEK	7 900	330	1 100	372	2 121	329	2 526	14 678	73% / 27%
	Andel av Totalersättning	54%	2%	7%	3%	14%	2%	17%	100%	

1. Inkluderar utbetald och intjänad ersättning under 2022.
2. Inkluderar bilersättning, sjuk- och livförsäkring, samt semesterersättning om 124 kSEK.
3. Långsiktig kontant rörlig ersättning samt aktierelaterad ersättning redovisas i tabellen i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2022 och i den mening intjänats. I not 33 i Års- och hållbarhetsredovisning 2022 redovisas aktierelaterad ersättning i enlighet med IFRS.
4. Pensionen är premiebestämd med en fast avgift på 35% av grundlönen (exkluderande semesterlön), och har således till fullo redovisats som fast ersättning.
5. Ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter uppgående till 0,5 månadslön.

Aktiebaserad ersättning: Utestående och under året 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 personaloptionerna 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.

Personaloptionerna under LTIP 2019 är indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga personaloptionsserier 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 uppfyllts 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 årsstämman 2019 (dvs. 50,27 kronor). Under året har personaloptionsprogrammet LTIP 2019 intjänats i sin helhet.

Personaloptionerna under LTIP 2020 är indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga personaloptionsserier 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 uppfyllts 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 förbrukats 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 följt 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 ett personaloptionsprogram, LTIP 2020, vilket innebär att han innehar totalt 150 000 personaloptioner. Samtliga personaloptioner är föremål för prestationskrav. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter därutöver vidmakthållen anställning i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden och fram till tidpunkten för utnyttjande av personaloptionerna. Under 2022 skedde intjänande av personaloptionerna i LTIP 2019, som den verkställande direktören också deltagit i. Den verkställande direktören valde att under 2022 utnyttja samtliga intjänade personaloptioner (71 025) i LTIP 2019.

Tabell 2

Huvudsakliga villkor för personaloptionsprogrammen							Ingående balans	Under året (antal)		Utgående balans (antal)		
Programmens-namn ¹	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Period för utnyttjande ²	Lösenpris (SEK)	Årets början (antal)	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade (ej intjänade)	Föremål för inläsningsperiod
LTIP 2020	2020-2022	2020-06-30	2023-06-30	2023-06-30	Q2-2023 - Q2-2024	45,82 ³	150 000	-	-	150 000	-	-
LTIP 2019	2019-2021	2019-08-16	2022-07-19	2022-07-19	Q2-2022 - Q2-2023	50,27 ⁴	150 000	-	71 025	-	-	-
Totalt							300 000	-	71 025	150 000	-	-

- Under 2022 skedde inga förändringar avseende LTIP 2020.
- Utnyttjande av personaloptionerna kan ske under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.
- Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning var 7 800 kSEK, och det sammanlagda lösenpriset är 6 877 kSEK.
- Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för intjänning var 9 165 kSEK, och det sammanlagda lösenpriset vid tidpunkten för intjänning var 7 540,5 kSEK.

Tabell 3

LTIP 2019 – beskrivning av kriterierna kopplade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterierna	Uppnådd Prestation	Uppnådd prestation per kriterium (%)	Viktat Utfall %	Antalet Intjänade Personaloptioner
Genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) i justerad EBITA ¹	50%	7,06%	0,78%	0,39%	588
Genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) i nettoomsättning ¹	20%	4,62%	85%	16,96%	25 437
Ej föremål för prestationsvillkor	30%		100%	30,00%	45 000
				47,35%	71 025

- Inkluderar justering för engångskostnader, förvärv och avyttringar.

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 2022, som har innefattat mätbara finansiella kriterier som har varit kopplade till koncernens resultat och prestation för räkenskapsåret 2022.

Under 2022 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 2022 ackumulerades till totalt 1 100 kSEK för den verkställande direktören.

Tabell 4

	Beskrivning av kriterierna kopplade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	Uppnådd prestation ²	Ersättningsutfall (kSEK)
Klas Forsström verkställande direktör	Koncernens EBITA (justerad för jämförelsestörande poster samt valutakurseffekter)	80%	949,2 ¹ MSEK	307
	Operativt rörelsekapital (som en procent av nettoomsättning)	20%	12,26% ¹	803

1. Inkluderar justeringar för engångskostnader, förvärv och avyttringar

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

Långsiktig rörlig kontantersättning

På styrelsens uppdrag har bolaget under 2021, samt 2022 infört ett långsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram 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 och 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.

Under 2022 intjänades den första delen av tre i LTIP 2021, utfallet presenteras i nedan tabell utifrån respektive prestationsmål för första mätperioden (12 månader). Totalt intjänades 372 kSEK, där nettoutbetalningen investerades i Muntersaktier.

Tabell 5

Namn, position	Beskrivning av kriterierna kopplade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterierna	Uppnådd prestation	Ersättningsutfall (kSEK)
Klas Forsström verkställande direktör	Koncernens justerade EBITA ¹ (genomsnittliga årliga tillväxten)	40%	1,20%	0
	Operativt rörelsekapital ¹ (som en procent av nettoomsättning)	30%	13,09%	122
	Sammanvägda hållbarhetsmål (totalt)	30%	21,00%	250
	Hållbarhetsmål:			
	Grön el av koncernens totala elförbrukning (från sol, vatten, vind, jordvärme och biomassa)	10%	62,00%	131
	Andel kvinnliga ledare inom koncernen (lönesättande chefer)	10%	22,80%	0
	Andel av koncernens leverantörer som följer Munters uppförandekod för leverantörer	10%	100%	119

1. Inkluderar justering för engångskostnader, förvärv och avyttringar.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

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

Tabell 6

	RR 2019	RR 2020	RR 2021	RR 2022	RR 2021 / RR 2022
Klas Forsström , verkställande direktör	15 235 ¹	16 927	14 820	14 678	-0,96%
Koncernens justerade EBITA (MSEK)	871	906	909	949	4,42%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i Koncernen ^{2, 3}	545	568	596	628	5,29%

- Den verkställande direktören tillträdde sin tjänst under 2019 och ersättningen till den verkställande direktören har därför räknats om till årsbasis för 2019.
- Eftersom Munters Group AB (moderbolaget) endast hade sex anställda under 2022, 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.



Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner (punkt 18)

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. 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 investeringar och transaktioner som bolaget kan komma att göra i linje med dess tillväxtambitioner samt att möjliggöra kapitalanskaffning i syfte att finansiera genomförda eller framtida investeringar och transaktioner.

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

Stockholm, april 2023

Munters Group AB

Styrelsen



Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier (punkt 19)

Styrelsen föreslår att, intill slutet av nästkommande årsstämma, styrelsen ska bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägares företrädesrätt, besluta om överlåtelse av bolagets egna aktier. Sådant beslut kan föreskriva betalning genom apport, genom kvittning och/eller på andra villkor enligt följande.

Överlåtelse av bolagets egna aktier får ske dels på Nasdaq Stockholm, dels utanför Nasdaq Stockholm. Aktierna får användas som likvid i samband med eventuella investeringar och transaktioner som bolaget kan komma att göra i linje med sina tillväxtambitioner samt för att möjliggöra kapitalanskaffning i syfte att finansiera genomförda eller framtida investeringar och transaktioner. Antalet aktier som får överlåtas, får inte överstiga det antal aktier som innehas av bolaget vid tidpunkten för styrelsens beslut. Överlåtelse utanför Nasdaq Stockholm får ske till ett lägsta pris per aktie motsvarande ett belopp i nära anslutning till kursen på bolagets aktier på Nasdaq Stockholm vid tidpunkten för beslutet om överlåtelse. Överlåtelse som sker på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra betalning genom överlåtelse av egna aktier i samband med eventuella investeringar och transaktioner som bolaget kan komma att göra i linje med dess tillväxtambitioner samt att möjliggöra kapitalanskaffning i syfte att finansiera genomförda eller framtida investeringar och transaktioner.

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.

Stockholm, april 2023

Munters Group AB

Styrelsen