



**For  
customer  
success and  
a healthier  
planet**

 **Munters**

ÅRS- OCH HÅLLBARHETSREDOVISNING 2019



## INNEHÅLL

### Introduktion

■ Om Munters	2
■ Branscher	4
■ Omvärldsanalys och trender	6
■ Händelser 2019	8
■ VD-ord	10
■ Historia	12

### Strategi

■ Munters Full Potential Programmet	14
■ Strategiska prioriteringar	16
■ Mål	18

### Verksamheten

■ Medarbetare	20
■ Kunder	24
■ Innovation	26
■ Marknad	28
■ Effektivitet och kvalitet i allt vi gör	30
■ Affärsområden	34
■ AirTech	36
■ FoodTech	42

### Hållbarhetsrapport

■ Hållbarhetsrapport 2019	46
■ Resurseffektivitet	50
■ Ansvarfullt företagande	52
■ Människor och samhälle	54

### Bolagsstyrning

■ Risker och riskhantering	56
■ Aktien	60
■ Information till aktieägarna	62
■ Styrelseordföranden har ordet	63
■ Bolagsstyrningsrapport	64
■ Styrelse och ledning	72
■ Revisorns yttrande	75

### Finansiell rapportering

■ Förvaltningsberättelse	76
■ Finansiella rapporter	81
■ Noter	90
■ Försäkran	123
■ Revisionsberättelse	124
■ Definitioner	127

Den formella årsredovisningen för Munters Group AB (publ), organisationsnummer 556819-2321, omfattar sidorna 76–123.

Då alla belopp i denna rapport är avrundade kan avrundnings-differenser förekomma.

### Finansiell Kalender

23 april, Delårsrapport januari-mars 2020  
7 maj, Årsstämma 2020  
28 maj, Kapitalmarknadsdag  
17 juli, Delårsrapport januari-juni 2020  
22 oktober, Delårsrapport januari-oktober 2020



**For  
customer  
success and  
a healthier  
planet**

Munters har varit del av att forma industrin för klimatlösningar sedan företaget grundades 1955. Nyfikenhet och en strävan efter att skapa banbrytande teknologier är en del av vårt DNA. Våra klimatlösningar är affärskritiska för kundernas framgång och bidrar till en mer hållbar planet.

Läs mer om strategin på sid 14-19.

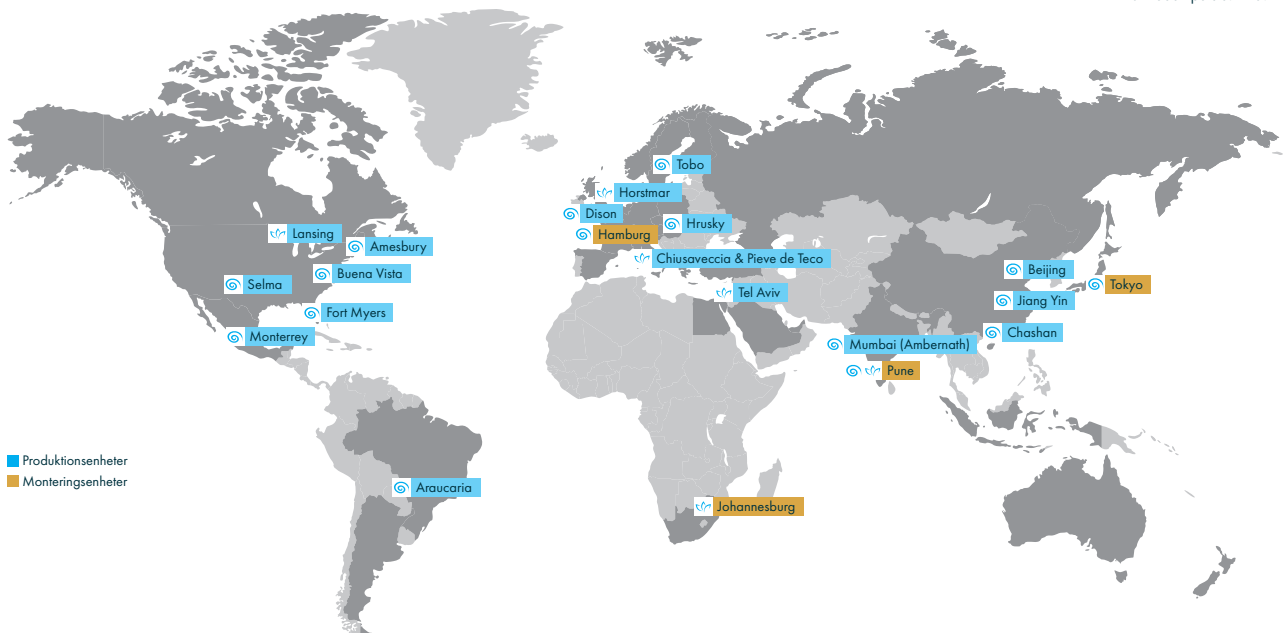
# En ledare inom hållbara klimatlösningar

**Munters är en global ledare** inom energieffektiva och hållbara klimatlösningar. Lösningarna säkerställer temperatur och kontroll av luftfuktighet, vilket är verksamhetskritiskt för kunderna. Munters är organiserade i två affärsområden, AirTech och FoodTech. 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 grundades 1955 och har många patent inom våra kärnteknologier avfuktning och kylning. Hållbart värdeskapande är en viktig del av koncernens erbjudande.

## Våra produktions- och monteringsenheter globalt



Läs mer om våra affärsområden på sid. 4–5.



Antal anställda, per sista december 2019

**~3 100**

Antal fabriker

**18**

Försäljning och tillverkning, länder

**>30**

Andel kvinnor i ledande positioner, %

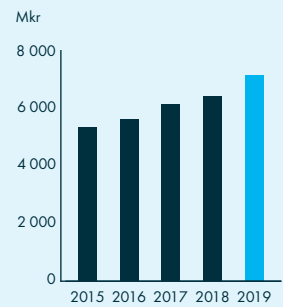
**25**

(2018: 20)



Munters är en global ledare inom innovativa, energieffektiva och hållbara klimatlösningar för verksamhetskritiska processer

### Omsättning

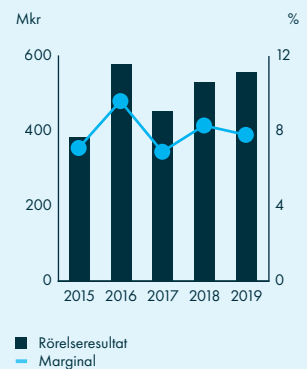


### Nettoomsättning per geografiskt område



Americas 43 %  
EMEA 36 %  
APAC 21 %

### Rörelseresultat och -marginal



# Hållbart värdeskapande i många branscher

**Munters erbjuder innovativa, effektiva och hållbara lösningar till kunder inom många olika branscher, där kontroll av fukthalt och temperatur inomhus är verksamhetskritiskt. Våra lösningar minskar kundernas klimat- och miljöpåverkan genom en minskad resursförbrukning. Därmed bidrar våra lösningar till renare luft, ökad effektivitet samt minskade koldioxidutsläpp. Hållbarhet är en viktig del av Munters affärsstrategi och värdeskapande.**



## AirTech

AirTech är globalt ledande inom energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer. Vi erbjuder lösningar för verksamhetskritiska processer som kräver exakt kontroll av fukt och temperatur, med energieffektivitet och hållbara klimatsystem i fokus. Våra system ger förbättrad inomhusluftkvalité och komfort samt ökad produktionskapacitet.



## FoodTech

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. Våra lösningar ökar produktiviteten, samtidigt som de bidrar till en hållbar livsmedelsproduktion där höga krav ställs på kvalitet, djurhälsa och livsmedelssäkerhet.



### Dagligvaru- och detaljhandel



Detaljhandel och livsmedelsbutiker uppnår högre försäljning och lägre driftskostnader när man installerar Munters effektiva, högpresterande HVAC-system. Värme- och ventilationssystem fungerar bättre, liksom kyl- och frystrustning. Både kunder och anställda kan njuta av en behaglig och hälsosam miljö.



### Datacenter



Digitaliseringen och den globala datatrafiken fortsätter att öka och allt fler datacenter byggs runt om i världen. Ett datacenter måste fungera dygnet runt, året runt. Avancerade lösningar för kylning är avgörande för driftsäkerheten och bidrar också till att minska energiförbrukningen och koldioxidutsläppen.



### Elektronik



Våra lösningar tillhandahåller en optimal miljö för krävande kunder inom elektronikindustrin. Tillverkare av litiumjonbatterier, bildskärmar, komponenter och LED får en förbättrad luftmiljö för sina känsliga processer, lägre energikostnader och minskade koldioxidutsläpp.



### Flyg- och försvarsindustrin



Inom försvaret och flygindustrin är avfuktning kritiskt för att skydda känslig utrustning, elektroniska system och komponenter från tekniska fel. Klimatkontroll i hangarer och förråd håller fordon och materiel intakta. Samtidigt minskar även underhållskostnaden för byggnadskonstruktionerna.



### Läkemedelsindustrin



Munters erbjuder skräddarsydda avfuktningssystem för läkemedelsindustrin, som skyddar råmaterial och färdiga produkter under produktion, lagring och transporter. Noggrann styrning och övervakning håller fuktigheten konstant och medicin i form av tabletter, kapslar, granulat och pulver behåller kvalitet och livslängd.



### Skeppsbyggnad och marinindustri



Munters droppavskiljare rensar bort 95 procent av skadligt svavel som finns i skepps utsläpp. Motorer och ventilationssystem i fartyg och offshoreplattformar behöver också skyddas från allt som kan orsaka rost och blöta filter. Munters erbjuder moderna luftintagssystem som sätter stopp för regn och snö, havssalt och skadliga partiklar.



### Livsmedel & dryck



Våra lösningar kontrollerar klimatförhållanden och styr processer hela vägen från "gård till gaffel", dvs säkerställer hygien och optimal produktkvalité, samtidigt som de sparar energi och ökar produktiviteten. Vi levererar bland annat till mjölk-, ägg- och köttindustrin, bryggerier, bagerier och restauranger.



### Lantbruk



Munters utvecklar och tillverkar energieffektiva klimatkontrollsystem för ett hållbart jordbruk. Vi optimerar inomhusklimatet för kycklinguppfödning, äggproduktion, svinuppfödning och mjölkgårdar. Därmed bidrar vi till en ökad djurhälsa, minimerad resursslöseri, samtidigt som höga krav på kvalitet och livsmedels-säkerhet kan uppfyllas.



### Växthus



Genom att tillhandahålla ett kontrollerat inomhusklimat för växande grödor ger Munters lösningar odlare möjlighet att producera under optimala förhållanden. Det innovativa produkt-sortimentet omfattar styrutrustning, ventilation, evaporativ kylning och uppvärmning.

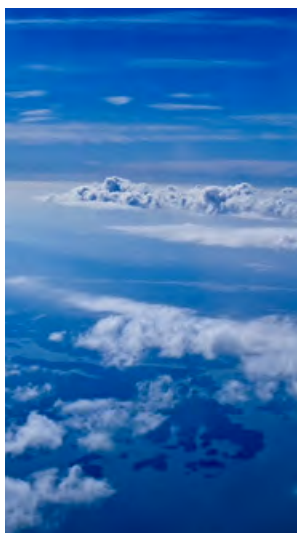


# Klimatförändring en viktig megatrend

**Munters gynnas** av starka globala drivkrafter och trender som stödjer användningen av avancerade lösningar för klimatkontroll. Munters kanske viktigaste megatrend är klimatförändring med fokus på resurseffektivitet där koncernen är väl positionerad och kan vara en del av lösningen mot en mer hållbar värld.

## TREND: KLIMATFÖRÄNDRING

**Över hela världen** ökar kraven på hållbara och energieffektiva klimatlösningar som leder till minskade utsläpp hos Munters kunder. För att nå globala klimatmål krävs stora insatser och allt fler företag tar ansvar för och säkerställer en hållbar verksamhet i hela värdekedjan. Att bidra till ett mer effektivt utnyttjande av jordens resurser är en viktig framgångsfaktor.



Så möter Munters trenden: Munters energieffektiva lösningar bidrar till att uppfylla kunders åtaganden för en minskad klimatpåverkan och att säkerställa en hållbar verksamhet.

**Exempel:**

- Munters produkter kan förlänga livslängden på broar och annan infrastruktur och därigenom skapa resurseffektivitet.
- Våra lösningar kan avskilja miljöfarliga ämnen i industriprocesser och rökgas.
- Munters möjliggör en stor del av världens produktion av litiumjonbatterier genom att leverera ultratorr luft.



## TREND: ÖKAD DIGITALISERING

**Tilltagande datatrafik**, en ökad användning av molntjänster och allt fler uppkopplade enheter driver tillväxt inom branscher som är exponerade mot digitaliseringen. Digitaliseringen öppnar också för nya sätt att skapa värde och interagera med kunderna. Ett exempel på detta är att erbjuda uppkopplade service- och supporttjänster.



Så möter Munters trenden: Munters kundlösningar erbjuder uppkoppling av produkter och system som möjliggör mer data och kontroll i kundernas produktionsmiljö och hela värdekedja.

**Exempel:**

- Digitaliseringen möjliggör nya system av lösningar med långsiktig potential för Munters att sälja klimat som en tjänst.
- Munters IoT-lösning för uppkoppling av gårdar och livsmedelsanläggningar, SonarEcho, optimerar logistikkedjan och minimerar därmed resursanvändning.

- Stor efterfrågan på kylning av datorhallar. Våra lösningar för datacenter ger signifikanta energibesparingar jämfört med traditionell kylning.







## TREND: BEFOLKNINGSTILLVÄXT

**Ökat fokus på klimat-** och miljöpåverkan och knapphet på resurser till följd av befolkningstillväxten i världen, samt en växande urban medelklass som konsumerar mer animalisk och växtbaserad protein, driver efterfrågan på energi- och resurseffektiva lösningar.



**Så möter Munters trenden:** Munters har överlag de mest energieffektiva lösningarna på marknaden som bidrar till kunders ökad effektivitet och minskade koldioxidutsläpp.

**Exempel:**

- Exakt klimatkontroll i djurhållning optimerar resursåtgång i form av foder och vatten och förbättrar djurens hälsa.

- Energieffektiva kylenheter i stormarknader sänker energiförbrukningen med upp till 40 procent.

- Miljövänliga och energi-effektiva luftbehandlingsystem, som återvinner värmeenergi och omvandlar värme till kyla, används bland annat i kontorsfastigheter, stormarknader samt produktionsanläggningar.

### UNDERTREND BEFOLKNINGSTILLVÄXT: Höga krav på produktionsmiljöer

**Höjda kvalitetsstandarder,** hårdnande konkurrens och en ökad förståelse för klimatets påverkan på produktivitet och produktivitet ökar efterfrågan på avancerade klimatlösningar. Matindustrin behöver kostnadseffektiva lösningar mot imma, isbildning, kondensdropp, och andra fuktrelaterade problem, för att uppfylla nolltoleransriktlinjerna och undvika avvikelserapporter.



**Så möter Munters trenden:** Munters erbjuder en exakt klimat för kunden, vilket möter kundernas krav på att kunna kontrollera miljön bättre.

**Exempel:**

- Munters portfölj av DOAS-lösningar (Dedicated Outdoor Air Systems) är branschens mest effektiva med avseende på fuktreduceringseffektivitet.
- Ett bra inomhusklimat i djurhållningen är viktigt för såväl djurens välmående som för de anställdas arbetsmiljö och en ökad produktivitet.



### UNDERTREND BEFOLKNINGSTILLVÄXT: Strikta regleringar

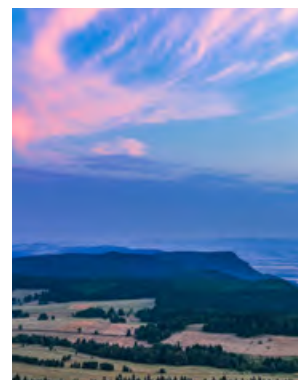
**Strängare lagar** och miljöstandarder driver efterfrågan på lösningar för att minska föroreningar från avgaser och rökgaser till exempel inom skeppsindustrin. Vidare skärps kraven på effektiv avfuktning i publika byggnader i bland annat USA.



**Så möter Munters trenden:** Munters har många lösningar för att möta kundernas behov och krav på rening av utsläpp från både kolkraftverk och fartyg där koncernens droppavskiljare renar utsläpp i hög grad.

**Exempel:**

- Munters energieffektiva HVAC-lösningar (Heating, Ventilation and Air Conditioning) kan möta efterfrågan på högre energieffektivitet inom till exempel livsmedelsbranschen.



# Viktiga händelser under året

Januari

Februari

Mars

April

Maj

Juni

## Lansering av trestegsprogram

för att ta tillvara Munters fulla potential. I februari lanserades en omfattande plan i tre faser, stabilitet, lönsamhet och tillväxt, för att förbättra koncernens resultat.

### Stabilitet

- Etablera en stabil och lönsam plattform
- Stärka ledningsgruppen
- Förenkla Munters organisation till två decentraliserade affärsområden
- Skapa en enklare och effektivare organisation och förbättra kapitaleffektiviteten
- Driva resultatförbättring inom Data Centers

### Lönsamhet

- Förbättra resultatet
- Styra affärsmixen mot de mest attraktiva segmenten
- Driva ständiga förbättringar inom affärsområdesorganisationerna och produktionsheterna
- Förbättra våra Go-To-Market modeller och våra prissättningsmodeller
- Skapa kostnadsbesparingar genom effektivare materialinköp

### Tillväxt

- Öka tillväxten i attraktiva segment
- Fokusera på snabbväxande segment och marknader där Munters har ledande positioner
- Driva digitalisering av kunderbjudandet
- Genomföra selektiva förvärv för att öka tillväxten

## Ny organisation med två affärsområden

Från och med det första kvartalet omorganiserades Munters som tidigare hade fyra affärsområden till två affärsområden, AirTech och FoodTech. Det tidigare affärsområdet Air Treatment bytte namn till AirTech och innefattar nu även affärsområdena Data Centers och Mist Elimination. Vidare bytte affärsområdet AgHort namn till FoodTech.



## God tillväxt inom Services

Munters serviceerbjudande är en växande och lönsam del av koncernen som stod för 13 procent av försäljningen under 2019. Målet är att minska kundernas energianvändning, säkra kvalitet och miljöprestanda samt förlänga produktens ekonomiska livslängd. Vårt erbjudande omfattar allt från installation och övervakning till underhåll, reservdelar och uppgraderingar som bidrar till att Munters lösningar optimeras för kundens behov.



## Munters första kapitalmarknadsdag

I början av maj höll Munters sin första kapitalmarknadsdag där institutionella investerare, finansanalytiker och finansiell media gavs en detaljerad beskrivning av bolagets strategi, Munters Full Potential Program och ledningens syn på verksamheten och vägen framåt.



## Förändringar i ledningen

I april utsågs Klas Forsström till VD och koncernchef för Munters. Klas har en bakgrund som affärsområdeschef på Sandvik Machining Solutions samt över 20 års erfarenhet av olika chefspositioner på Sandvik.

I maj utsågs Annette Kumlien till Group Vice President och CFO för Munters. Annette kom senast från Diaverum där hon hade positionen som SVP och COO och före det som CFO.

Båda tillträdde sina tjänster den 12 augusti 2019.



## Stabilitet

ETABLERA EN STABIL OCH LÖNSAM GRUND

## Lönsamhet

FÖRBÄTTRA RESULTATET

## Tillväxt

ÖKA TILLVÄXTEN I ATTRAKTIVA SEGMENT

Juli

Augusti

September

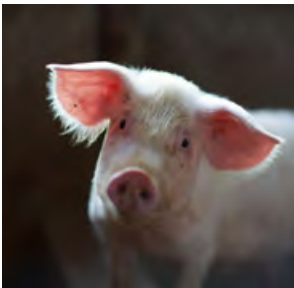
Oktober

November

December

### SaaS order i FoodTech i USA

Under andra kvartalet undertecknades en ny SaaS-order (Software as a Service) inom FoodTech. Även om denna tjänst är i ett tidigt skede med en första order så utgör SaaS ett spännande tillväxtområde för Munters. Ordern tecknades med en betydande kund i USA och kommer att intäktsföras över fem år.



### Stängning av den europeiska data center-fabriken i Dison

Efter att ha slutfört förhandlingar med relevanta fackliga organisationer inleddes processen för att stänga ned den europeiska data center-fabriken i Dison, Belgien i september. Stängningen är enligt plan inom Full Potential Programmet som lanserades i början av 2019 i syfte att förbättra koncernens resultat.



### Stor order på Data Center kylning i USA

I oktober fick Munters en stor order på data center kylning i USA till ett värde av cirka 25 MUSD. Munters kommer att leverera Oasis™ Indirect Evaporative Cooling-enheter.

– Vi är glada över att ha fått en stor order för leverans av ett kylsystem från en Data Center-kund i USA. Vi arbetade nära kundens projektgrupp för att utveckla en innovativ indirekt kylning, både vad gäller energieffektivitet och vattenförbrukning, och vi ser fram emot att leverera detta projekt, säger Michael Ganter, President Data Centers.



### Ny chef för Munters största affärsområde AirTech

I oktober utsågs Peter Gisel-Ekdahl till President för affärsområdet AirTech från och med 1 november 2019. Peter har varit President för Munters affärsområde FoodTech under de senaste 12 åren och har varit medlem av koncernledningen sedan 2011.

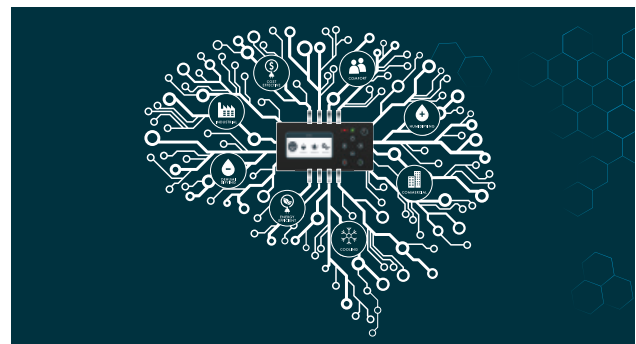


### Litiumjonbatteri-segmentet fortsätter att visa god tillväxt

Tillverkning av litiumjonbatterier som används i allt fler applikationer, från smarta telefoner till el-bilar, och kräver en komplex och kontrollerad luftmiljö. Munters har lösningar för att leverera ultratorr

luft som krävs för att ha säkerhet och kvalitet i produktionen.

Tack vare vårt applikationskunnande har vi idag bland annat levererat lösningar som möjliggör cirka hälften av världens produktion av litiumjonbatterier till el-bilar.



### Lansering av den nya AirC-kontrollplattformen

I oktober lanserades en ny innovativ kontrollplattform, AirC, som kommer att göra system från Munters mer intuitiva, effektivare

och bättre uppkopplade. Det egenutvecklade AirC-styrsystemet, hjälper kunder att optimera energiförbrukningen och möjliggör service och systemuppdateringar genom fjärrstyrning.

# Under 2019 stärkte vi Munters plattform för framtiden

**Under 2019 gjordes stora insatser** inom Munters för att stärka plattformen. Dels genomfördes Munters Full Potential Program (FPP) i syfte att öka lönsamheten och dels analyserades verksamheten i syfte att ta fram en utvecklad strategisk inriktning. Vi hade en stabil efterfrågan under året, stark tillväxt av nettoomsättning och en ökning av den justerade EBITA-marginalen. Dessutom togs beslut om att stänga Data Centers fabriken i Dison, Belgien. För att säkerställa leverans av våra medelsiktiga mål är vårt fokus 2020 att stärka affärsmannskapet inom bolaget.

*I augusti 2019 tillträdde Klas Forsström som VD och koncernchef för Munters. Johan Ek, återgick då till sin tidigare roll som styrelseledamot. I denna intervju får vi lära känna Klas bättre, höra hans kommentarer för årets utveckling samt ta del av den strategiska inriktningen för framtiden.*

## Vad är dina intryck av din första tid som VD på Munters?

– Jag har blivit väldigt imponerad över den kompetens och förmåga som finns inom varje del av Munters. Det är en organisation med mycket kunskap både på global och lokal nivå. Idag lever vi en värld som är i ständigt förändring som innebär stora utmaningar och möjligheter. Vi gynnas av ett antal starka, långsiktiga trender som alla syftar till att göra världen mer hållbar. Våra energieffektiva lösningar bidrar till att våra kunder blir mer effektiva och får lägre utsläpp. Dessutom bidrar våra anställda med ett stort värdeskapande, utifrån flera dimensioner, varje dag. Jag är stolt över att leda företaget och ser stora möjligheter för Munters att stärka sin marknadsposition och affärsmöjligheter framöver.

## Vad lockade dig till Munters?

– Munters har en stark marknadsposition som bygger på ett gediget tekniskt kunnande, samt att vi är rätt positionerade och gynnas av starka trender som klimatförändring och fokus på energieffektivitet. Munters har ett starkt varumärke och med de möjligheter vi ser för Munters utveckling framöver ser jag en stor potential. Därför kändes det spännande att komma hit och leda bolaget.

## Vilka främsta erfarenheter tar du med till Munters?

– Mina affärs- och ledarskaps erfarenheter gör att jag anser att ständiga förbättringar, satsningar på innovation och ett komplett synsätt på värdekedjan inom en verksamhet är väldigt viktigt. En teknisk innovation är endast en innovation när den är kommersiellt gångbar. Därför är ett fokus på innovation tätt sammanvävt med ett fokus på hur man går till marknaden och möter sina kunder.

## Kan du kommentera Munters utveckling under 2019?

– Nettoomsättningen ökade 6 procent organiskt under 2019 till 7 153 Mkr. Vi såg en positiv utveckling för försäljningen inom Data Centers USA, Mist Elimination och bra tillväxt inom Services. Inom vårt affärsområde FoodTech var den valutajusterade nettoomsättningen svagare till följd av osäkerheter relaterade till konsekvenser från den afrikanska svinpesten, handelstariffer och en överkapacitet på grismarknaden i USA. Justerad EBITA ökade starkt och den justerade EBITA-marginalen stärktes till 12,2 procent, framför allt till följd av kostnadsbesparingar från FPP-programmet.

2019 präglades av FPP-programmet som lanserades i februari. En omorganisation och andra förändringar med syfte att skapa en tydligare och lönsammare affär genomfördes. Den största aktiviteten inom programmet 2019 var stängningen av den europeiska data center-fabriken i Dison.

Mitt fokus har varit att fortsätta det påbörjade arbetet samt att tydliggöra aktiviteter som ska driva den långsiktiga tillväxten. Under hösten var arbetet med att både tydliggöra aktivitetsplanen och att arbeta med den strategiska inriktningen för Munters centralt för mig och ledningsgruppen.

## Organisationen och ledningsgruppen har förändrats under din ledning, vad har dina intentioner varit?

– Efter att jag tillträtt i augusti 2019 tog jag mig tid att resa runt och besöka Munters olika delar i världen. Det var viktigt för mig att förstå affären och flödet inom bolaget innan jag gjorde några förändringar. Under hösten 2019 tillsattes Peter Gisel-Ekdahl, tidigare affärsområdeschef för FoodTech, i rollen som ansvarig för det större affärsområdet AirTech. Peter har gjort en mycket bra strategisk resa med FoodTech och jag ser fram emot att tillsammans med honom utveckla AirTech, särskilt inom vårt digitala IoT-erbjudande.

I början av 2020 utannonserade jag vidare förändringar i organisationsstrukturen, i syfte att förenkla organisationen och sättet vi jobbar på. Min erfarenhet är att ju tydligare man kan göra



## Ständiga förbättringar, satsningar på innovation och ett komplett synsätt på värdekedjan är väldigt viktigt

en organisation, desto bättre blir kunskapen hos medarbetarna om hur de bäst kan bidra och uppnå goda resultat.

FPP-programmet innefattade faserna stabilitet, lönsamhet och tillväxt. Nu övergår fokus till vår utvecklade strategi där vi kontinuerligt jobbar med dessa delar som vårt normala sätt att arbeta.

### Hur ser den framtida strategiska resan ut för Munters?

– Redan i februari 2020 lanserade vi det ramverk och inriktning som nu är ledstjärnan för aktiviteterna som ska lyfta Munters resultat och tillväxt för lång tid framöver. Sammanfattat så består strategin av några viktiga fokusområden; kunder, marknad och innovation. Medarbetarna är navet i verksamheten och vi måste vara effektiva och ha kvalitet i det vi gör, inte minst mot kunderna. Nu jobbar vi aktivt med att rulla ut och kommunicera vår strategi internt och externt.

### Vad är dina förväntningar på Munters under 2020?

– Jag ser fram emot att med full kraft implementera den nya strategin i hela organisationen och jobba med ständiga förbättringar. Jag ser organisationen som ett team och med en tydligare struktur och mål så kan vi nå långt och vinna.

Munters är väl positionerat på en marknad som drivs av hållbarhet, energieffektivitet och digitalisering. Samtidigt möter vi utmaningar. I slutet av 2019 hittades ett coronavirus i Kina som kan spridas till människor och ge upphov till sjukdomen Covid-19. Under början av 2020 eskalerade den globala spridningen av coronaviruset. På vilket sätt och i vilken utsträckning spridningen av viruset kan komma att påverka Munters verksamhet och finansiella utsikter under 2020 är ännu för tidigt att ha en välgrundad uppfattning om.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare som gjort en fantastisk insats i ett utmanade förändringsarbete under 2019.

Stockholm i mars 2020

Klas Forsström,  
VD och Koncernchef

# Munters resa

**Munters har varit banbrytande** inom industrin för klimatkontrollösningar sedan företaget grundades 1955. Munters kultur har alltid byggt på nyfikenhet och innovation. Vi strävar mot ständiga förbättringar för att fortsatt vara framgångsrika i en marknad i förändring.



## 1955

1955 grundades Munters av uppfinnaren och entreprenören Carl Munters tillsammans med Marcus Wallenberg. Företaget utvecklade moderna luftkonditioneringssystem baserade på evaporativ kylning, avfuktning och värmeåtervinning. Startskottet på Munters affär blir 1958 då svenska försvarsmakten beställer 200 avfuktare.



## 1960-talet

Under 1960-talet expanderar Munters verksamheten och växer inte bara i Sverige utan även internationellt. Produktion av avfuktare etableras i USA. Lansering av nya, innovativa produkter fortsätter och den mest sålda avfuktaren någonsin, M100, lanseras 1964.



## 1970-talet

Produktsortiment, kundsegment och användningsområden utökas. Ett internationellt distributionsnätverk etableras. Oljekrisen 1973 resulterar i stränga krav på energibesparingar och ger Munters en stor marknadspotential. 1974 förvärvas Munters av Incentive AB.



## 1980-talet

Under flera år sker uppköp av återförsäljare och försäljningsagenter i syfte att bredda och stärka verksamheten. Munters etablerar verksamhet i ett flertal länder, bland annat i Japan 1987. Munters inriktar sig på miljöförbättringar och förvärvar 1988 en unik svensk luftreningsteknik, Zeol, som vidareutvecklas med Munters rotorteknologi.





### 1990-talet

Munters fortsätter sin expansion och blir en internationell koncern, med säljbolag i över 25 länder. En ny fabrik byggs i San Antonio, USA, för att samla Munters avfuktningssystem för stormarknader och ishallar. Miljöfrågor blir allt viktigare för Munters kunder och i samhället vilket lägger grunden för nya produkter inom evaporativ kylning. Munters förvärvar Euroemme och erbjuder kompletta klimatlösningar för den växande kycklinguppfödningen. 1997 noteras Munters AB på Stockholmsbörsen.



### 2000-talet

Munters satsar på försäljning och produktion i Asien. Förvärven av Aerotech, Agro A/S, Turbovent Environment och Form gör Munters världsledande inom klimatsystem för djuruppfödning och växthusodling. Munters förvärvar även Des Champs Technologies och stärker bolagets position som ledande leverantör av energieffektiva lösningar för kommersiella byggnader, samt Toussaint Nyssenne, en ledande europeisk tillverkare av stor luftbehandlingsystem.



### 2010-talet

2010 förvärvas Munters av Nordic Capital Fund VII och avnoteras från Stockholmsbörsen. Ett flertal strategiska förvärv görs inom flera områden under de efterföljande åren. Inom djuruppfödning och växthus har Munters stärkt sin position uppåt i värdekedjan genom förvärv. 2011 förvärvades israeliska Rotem, med expertis inom kontroll- och övervakningssystem. Därefter följde ett förvärv av det tyska företaget Reventa, specialister på klimatkontroll, och förvärven av MTech Systems och Edata, verksamma mjukvara för kyckling- och grisuppfödning.



Inom kraft- och processindustrin förvärvades 2017 Kevin Enterprises i Indien, specialister på massöverföring, separation och droppavskiljning.

2013 förvärvades Proflute, en ledande leverantör av sorptionsavfuktare till den globala OEM-marknaden. Detta stärkte Munters position inom luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer. Denna stärktes vidare 2015 då HB Group – en leverantör av skräddarsydda hygieniska luftbehandlingsystem till bland annat livsmedelsindustrin förvärvades.

2017 noteras Munters Group (MTRS) på Nasdaq Stockholm. Under 2019 lanserades ett trestegsprogram för stabilitet, lönsamhet och tillväxt för att tillvarata Munters fulla potential.



### Innovatören Carl Munters

Munters varumärke, vår strategi och vår kultur är starkt rotade i innovation och entreprenörsandan från Carl Munters är en stark del av vår kultur.

Carl Munters uppfann banbrytande teknologi inom klimatkontroll. Under sin tid på Munters

ansökte han om nästan 1 000 patent, de flesta inom områdena avfuktning och evaporativ kylning; vilket än idag är två av Munters kärntechnologier.

Innovation handlar inte endast om tekniska innovationer utan även om sättet vi arbetar på och hur Munters levererar sina

produkter och tjänster till sina kunder – allt från komponenter till omfattande lösningar och ny uppkopplad teknologi och tjänster för data behandling och analys.

Läs mer på sid 26–27.



Carl Munters

# Under 2019 sattes basen för fortsatt lönsam tillväxt

I februari 2019 lanserades en omfattande och ambitiös plan för att tillvarata Munters fulla potential för att förbättra koncernens resultat, "Munters Full Potential Programmet", (FPP). Anledningen till att programmet startades var att resultatet legat under förväntningarna inom Munters alla affärsområden, och framförallt inom det tidigare affärsområdet Data Centers. Planen omfattar tre faser, stabilitet, lönsamhet och tillväxt.

I december 2018 startades ett arbete med att analysera verksamheten i syfte att identifiera åtgärder för att skapa ökat fokus på att leverera förbättrade resultat i linje med Munters finansiella mål. Därefter presenterades i februari 2019 en omfattande och ambitiös plan i tre faser för att förbättra koncernens resultat.

**Första fasen av programmet** hade som syfte att etablera en stabil och mer lönsam plattform för verksamheten i Munters. Denna fas inleddes direkt då planen var beslutad. De huvudsakligen åtgärderna bestod av:

- Stärka ledningsgruppen
- Förenkla Munters organisation till två decentraliserade affärsområden, från de tidigare fyra affärsområdena
- Skapa en enklare och effektivare organisation och förbättra kapitaleffektiviteten
- Driva resultatförbättring inom Data Centers

Under 2019 har ledningsgruppen stärkts. Klas Forsström, VD och Koncernchef, liksom GVP och CFO, Annette Kumlien, startade på Munters i början av augusti. Sedan starten av 2019 har även organisationen bestått av två affärsområden, AirTech, där även tidigare Mist Elimination och Data Centers affärsområdena ingår, och FoodTech, tidigare AgHort.

Sedan starten av programmet utvärderades verksamheten inom Data Centers då utsikterna för en lönsam Data Center-verksamhet

i Europa bedömdes vara begränsad till följd av att marknaden präglades av överkapacitet och pågående prispress. Under tredje kvartalet togs därför beslut om att stänga ned den europeiska Data Centers verksamheten i Dison, Belgien. Vårt fokus framåt kommer primärt att vara på den amerikanska Data Centers-marknaden där det finns en affärsmissigt stabilare bas för att uppnå en lönsam tillväxt.

Under 2019 har olika strategiska alternativ för Data Centers och Mist Elimination utvärderats som resulterat i ett beslut att behålla verksamheterna. De har gjort betydande förbättringar under 2019. I beaktande av vår strategiska inriktning ser vi stor potential för fortsatt värdeskapande framöver och båda verksamheterna passar bra i Munters då de agerar på marknader med god tillväxtpotential, drivna av digitalisering och en hög efterfrågan på hållbara lösningar.



## FAS 2: LÖNSAMHET



## FAS 1: STABILITET Etablera en stabil och lönsam plattform

Februari 2019

December 2019



 **Under hösten har programmet** gradvis gått in i sin andra fas med fokus på att förbättra resultatet. De huvudsakliga åtgärderna är att:

- Styra affärsmixen mot de mest attraktiva segmenten
- Driva ständiga förbättringar inom affärsområdesorganisationerna och produktionsenheterna
- Förbättra våra Go-To-Market modeller och våra prissättningsmodeller
- Skapa kostnadsbesparingar genom effektivare materialinköp
- Förbättra hur vi styr och jobbar med rörelsekapitalet

Från det andra halvåret 2019 har Munters gradvis växlat över fokus mot fas två i FPP. Vi har bland annat arbetat med projekt för att förbättra rörelsekapitalet, ökat tempot i produktutvecklingen med syfte att skapa högre värde för kunderna samt initierat ständiga förbättringar inom produktionen. Munters har även initierat betydande projekt tillsammans med koncernens leverantörer för att effektivisera koncernens inköp.

Olika delar av Munters-koncernen ligger i olika faser av effektivisering. Som en del av det ständiga arbetet med att effektivisera verksamheten kommer därför fokuserade initiativ lanseras anpassade till olika verksamheter i koncernen.

 **Framöver kommer programmet** gradvis att gå över i den tredje fasen som syftar till att öka tillväxten i attraktiva segment och geografier. De huvudsakliga åtgärderna är att:

- Fokusera på snabbväxande segment och marknader där Munters har ledande positioner
- Driva digitalisering av kunderbjudandet
- Genomföra selektiva förvärv för att öka tillväxten

Under 2020 så inleds den tredje fasen i programmet. Detta fokuserar på att öka tillväxttakten med tonvikt på attraktiva områden där vi ser solid och långsiktigt stark efterfrågan och där vi har eller kan etablera starka marknadspositioner.

Samtidigt som bolaget jobbar med programmet och dess initiativ så har ledningsgruppen under hösten 2019 jobbat med att formulera den framtida strategiska inriktningen för Munters. De olika delarna av FPP kommer helt att inkluderas i den nya strategiska inriktningen som gäller från 2020. ■



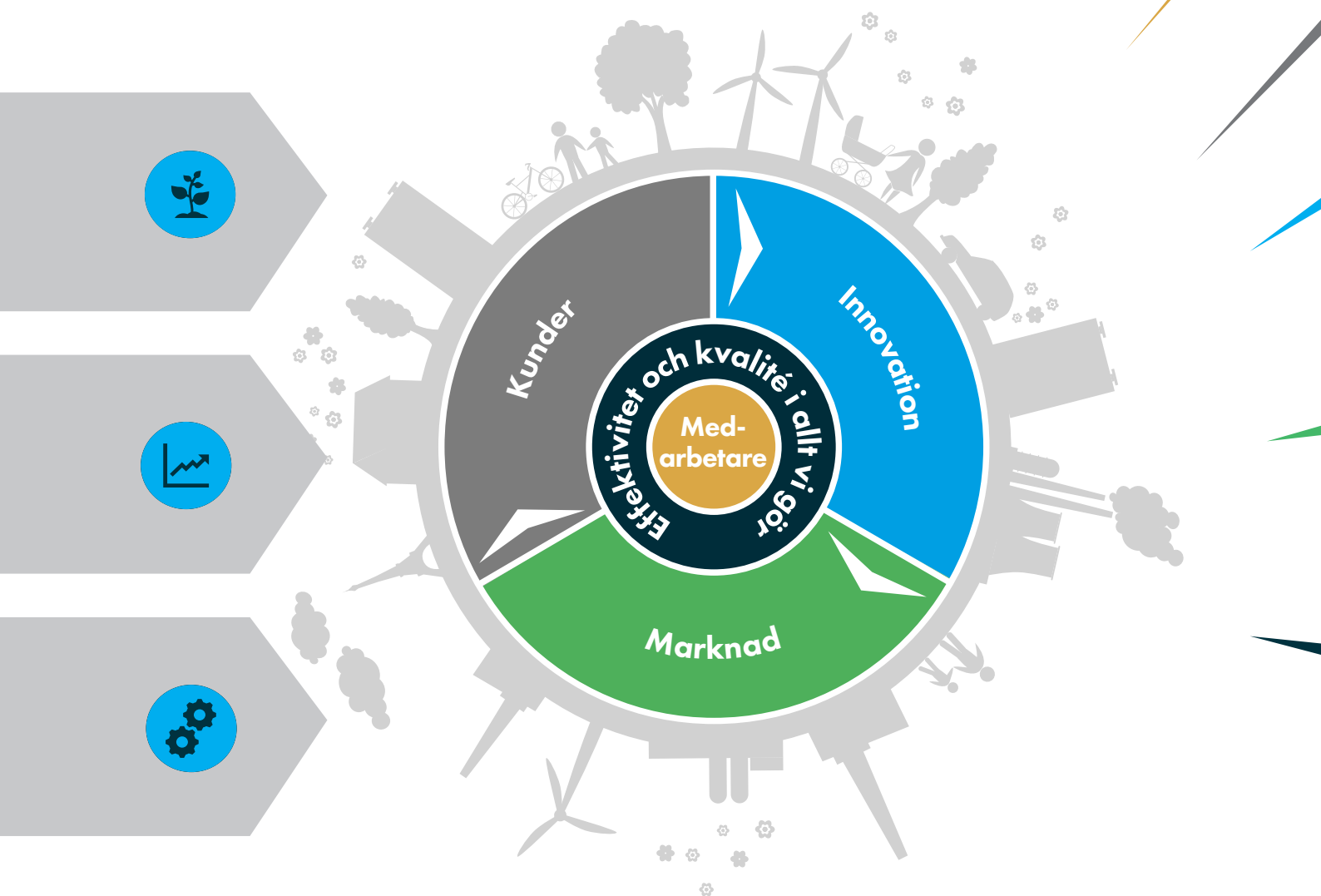
FAS 3:

## TILLVÄXT

Öka tillväxttakten i attraktiva segment och geografier

# Munters strategiska prioriteringar

**Munters har en stark marknadsposition** på de flesta marknader där vi finns. Vi ser stora möjligheter att förbättra och stärka vår marknadsposition och för att uppnå våra finansiella mål och leverera på vår strategi. Nyckeln till framgång ligger i hur vi agerar på väg mot målen. Våra övergripande strategiska prioriteringar visar på vilka områden som vi ser som viktiga för vår framgång. För varje strategisk prioritering har vi tydliga handlingsplaner och ambitioner med vad vi vill uppnå. Hållbarhet är en prioriterad fråga som genomsyrar varje strategisk prioritering.





### **Medarbetare**

Medarbetarna på Munters är navet i vår verksamhet. Genom samarbete och en passion för att skapa hållbara lösningar för våra kunder och partners bidrar vi till våra kunders framgång och en bättre värld.



### **Kunder**

Vi jobbar i nära samarbete med våra kunder. Vi strävar efter att förstå inte bara kundernas behov idag utan även de framtida behoven. Vår expertis byggs genom stor och unik insikt i våra kunders verksamheter och produktionsprocesser. Varje dag strävar Munters efter att leverera värde utöver våra kunders förväntningar.



### **Innovation**

Inom Munters jobbar vi på ett strukturerat sätt med ambitionen att optimera organisationens innovationskraft. Vi följer konstant den externa marknadens teknologikutveckling och har nära samarbete med våra kunder för att förstå deras behov. Vi jobbar även med andra institutioner som kan stärka och bygga vår kompetens och värdeskapande för kunderna. Genom att ständigt ifrågasätta och förbättra hur vi jobbar skapar vi hållbara lösningar, teknologier och affärsmodeller för framtiden.



### **Marknad**

Munters är verksam över hela världen på en marknad som drivs av starka trender inom hållbarhet och digitalisering. Vi fokuserar våra resurser på att stärka vår position inom områden där vi kan vara marknadsledare. På Munters är ett marknadsledande företag inte bara ett företag som har den ledande marknadspositionen utan även en högre lönsam tillväxt än övriga industrin.



### **Effektivitet och kvalitet i allt vi gör**

Vi strävar efter kvalitet och effektivitet i allting vi gör. Vi jobbar med ständiga förbättringar inom alla områden. Vi prioriterar och fokuserar på valda satsnings- och förbättringsområden. Vi följer upp, lär oss, korrigerar och förbättrar.



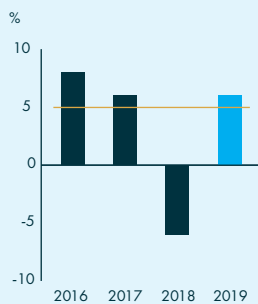
# Mål för framtiden

**Både de finansiella målen och hållbarhetsmålen** gynnar strategin för lönsam, kassaflödesgenererade tillväxt. En ansvarsfull verksamhet med stabila finanser och effektivt resursutnyttjande är grunden för att Munters ska kunna genomföra sin strategi. Under 2019 har Munters gjort en analys av hållbarhetsarbetet. Detta har inneburit att alla prioriterade områden och dess målsättningar setts över. Ledningen i Munters är fast övertygad om att mer ambitiösa mål måste sättas för hållbarhetsarbetet framöver. Under 2020 kommer ett intensivt arbete drivas för att sätta basen för dessa.

## FINANSIELLA MÅL

### Nettoomsättningstillväxt

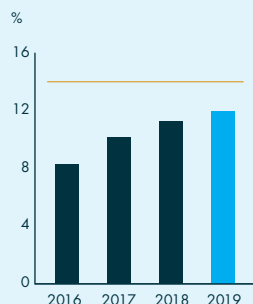
En årlig organisk nettoomsättningstillväxt på 5 procent från och med 2019, som kompletteras med utvalda tilläggsförvärv.



— Mål från och med 2019

### Justerad EBITA-marginal

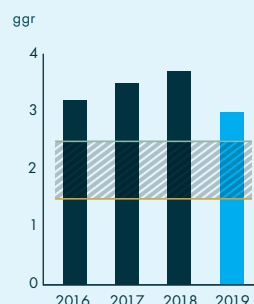
En justerad EBITA-marginal om 14 procent på medellång sikt.



— Mål

### Kapitalstruktur

En nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA om 1,5–2,5 ggr, som tillfälligt kan komma att överstiga målnivån (till exempel i samband med förvärv).



— Mål

### Utdelningspolicy

Enligt den utdelningspolicy som Munters styrelse har antagit ska Munters sträva efter att lämna en årlig utdelning som motsvarar 30–50 procent av årets resultat efter skatt. Beslut om eventuella utdelningsförslag kommer att fattas av styrelsen med beaktande av bolagets finansiella ställning, investeringsbehov, förvärv och likviditet. Det kan dock inte garanteras att utdelning kommer att föreslås eller lämnas under ett visst givet år.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019.

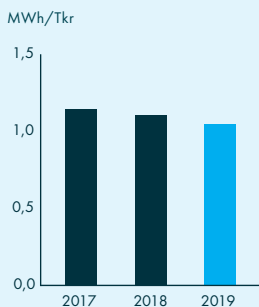


# HÅLLBARHETSMÅL

## RESURSEFFEKTIVITET

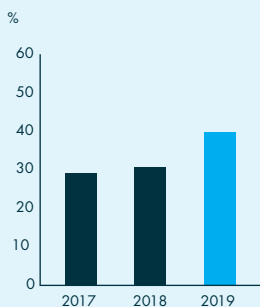
### Energieffektivitet

Elkonsumtionen i våra produktionsenheter ska minska kontinuerligt relativt produktionsvärdet.



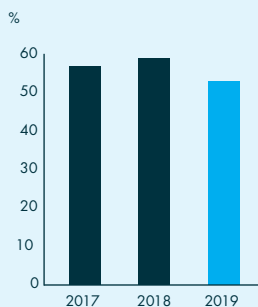
### Grön el

Andelen el som kommer från förnybara källor i våra produktionsanläggningar ska öka kontinuerligt.



### Återvinningsgrad

Vi strävar efter att kontinuerligt höja vår återvinningsgrad (dvs andel avfall som återanvänds eller återvinns av totala mängden avfall).

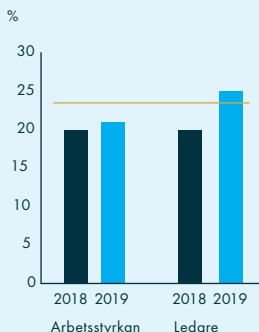


## MÄNNISKOR OCH SAMHÄLLE

### Andel kvinnor

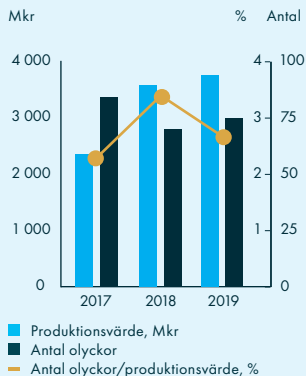
Vi strävar efter att andelen kvinnor i arbetsstyrkan och andelen kvinnliga ledare ska öka.

Målet är 23 procent 2020 och 30 procent 2025.



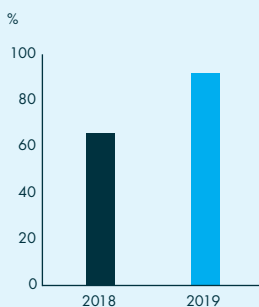
### Olyckor

Munters strävar efter att antalet olyckor i vår produktion ska minska kontinuerligt och vi mäter Total Recordable Incident Rate (TRIR), vilket beräknas som antal olyckor, där den anställde behövt uppsöka läkarvård multiplicerat med 200 000/antal arbetade timmar.



## MÅL FÖR ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

### Uppförandekod för leverantörer



# Medarbetarna är navet i vår verksamhet

**Medarbetarna på Munters är navet** i vår verksamhet. Vår kultur präglas av engagemang, förtroende och samarbete över gränser. Genom samarbete, en passion för ständiga förbättringar och att skapa hållbara lösningar för våra kunder och partners bidrar vi till våra kunders framgång och en bättre värld.

**2019 präglades av att Munters** genomförde Munters Full Potential Programmet i syfte att tillvarata Munters fulla potential och förbättra koncernens resultat. En ny organisationsstruktur lanserades, där vi gick från fyra till två affärsområden. Detta skapade ett för-enklat, mer effektivt och mer prestationsorienterat företag. En intern enkät som genomfördes i slutet av 2019 visade att majoriteten av medarbetarna var motiverade och stolta över att arbeta på Munters.

## MÅNGFALD OCH INKLUDERING

För att driva vår strategi framåt behöver vi hela tiden utmana sätten vi jobbar på för att skapa ledande teknologier och nya sätt att gå till marknaden. Munters har en stor blandning av medarbetare med olika perspektiv och bakgrund. Detta ger värdefulla insikter och skapar en dynamik som vi ser skapar innovativa lösningar och nya arbetssätt.

Vi eftersträvar en jämnare könsfördelning. Under 2019 har vi överträffat vårt mål om att 2020 uppnå 23 procent av andel lönesättande chefer som är kvinnor. Under 2019 var detta 25 (20) procent. Ledningsgruppen består av hälften kvinnor och hälften män. För 2025 har Munters som mål att andelen kvinnor av medarbetarna ska uppgå till 30 procent och andelen lönesättande chefer som är kvinnor till 30 procent.

## Visselblåsarkanal

Munters medarbetare kan anonymt slå larm om oegentligheter på arbetsplatsen via en webbaserad visselblåsarkanal som tillhandahålls av en oberoende extern leverantör. Under 2019 mottogs och hanterades nio visselblåsarfall via kanalen. Se mer på sid 52.

## UTVECKLING OCH KARRIÄRVÄGAR

Vi stödjer en individuell karriärväg för alla våra anställda och uppmuntrar våra medarbetare att utmana sig själva genom att ta nya och utvecklande arbetsuppgifter. Genom vår process för utvecklingssamtal med närmaste chef följs personliga utvecklingsplaner upp varje år. Vår process för utveckling av medarbetare uppdateras och förbättras ständigt. Under 2019 introducerades processen för att tydliggöra målsättning av karriärs mål, mobilitet och ledarskapsmål.

## Ledarskapsförmåga är en drivkraft för tillväxt

Att ha ledare som motiverar, inspirerar och skapar tillit är av yttersta vikt för att driva verksamheten framåt på ett effektivt sätt. Tillsammans med medarbetarna ska de sätta tydliga, individuella mål som är i linje med våra strategiska mål och regelbundet följa upp på dessa.

## HÄLSA OCH VÄLBEFINNANDE

Munters har olika riktlinjer som reglerar miljö, hälsa och säkerhet på arbetsplatsen och även en bra balans mellan privat och arbetsliv. Vi har en nolltolerans för arbetsolyckor och strävar efter att ständigt förbättra säkerheten på våra arbetsplatser. Vi följer ständigt upp Total Recordable Incident Rate (TRIR) som beräknas genom att antalet olyckor ställs i relation till antalet arbetade timmar. För ytterligare information om detta se sidan 30 och sidan 54.

Sedan 2018 uppmuntrar vi personal att arbeta flexibelt för att skapa en bra balans mellan privat och arbetsliv. Detta innebär exempelvis att medarbetare arbetar hemifrån eller utnyttjar flexitider. ■



En intern enkät som genomfördes i slutet av 2019 visade att majoriteten av medarbetarna var motiverade och stolta över att arbeta på Munters



Medarbetare på Munters huvudkontor i Kista.

### Våra värderingar

- Hållbart värdeskapande
- Passion för resultat
- Det finns alltid ett bättre sätt
- Laganda

Våra värderingar genomsyrar allting vi gör. Tillsammans med vår uppförandekod styr det vårt förhållningssätt, både mot varandra och i relation med kunder och andra intressenter.

### HR fokus och väg framåt

För att stötta den nya organisationsstrukturen fokuserade HR teamet bland annat på följande under 2019:

- Utvecklat processen för medarbetarsamtal
- Uppföljning av medarbetar-enkäten 2018
- Rekryteringsprogram lanserades
- Inventering av lokala bonussystem
- Startade implementering av global och standardiserad intervjuprocess för anställda som slutar

Under 2020 kommer vi fortsatt jobba med ovanstående punkter och även lägga mer fokus på:

- Stärka Munters employer brand och optimera den nuvarande processen för att identifiera och attrahera rätt personer
- Optimera nuvarande process för medarbetar- och ledarskapsutveckling med syftet att skapa och upprätthålla en multinationell pool/pipeline av talanger, samt att driva ökat medarbetar-engagemang.
- Förnya/uppdatera vårt ramverk för karriärvägar, samt att revidera nuvarande praxis för belönings-system inom Munters.
- Definiera en digital HR-strategi
- Stärka kulturen genom långsiktig förändring, tillväxt och kunskapsöverföring
- Skapa en standardiserad, global uppföljningsrutin, som säkrar att vi följer vårt medarbetar-erbjudande och strategi.
- Utveckla, leda och marknadsföra organisationens hållbarhets-initiativ relaterade till affäretik, människor och samhälle

### Medarbetare, andel kvinnor

2019	2018	2017
<b>21 %</b>	<b>20 %</b>	<b>18 %</b>

### Lönesättande chefer, andel kvinnor

2019	2018	2017
<b>25 %</b>	<b>20 %</b>	<b>17 %</b>

# Intervju med Peter Gisel Ekdahl



Peter jobbar sedan 2007 på Munters och har varit medlem av koncernledningen sedan 2011. I 12 år var han ansvarig för det område som idag är affärsområdet FoodTech. Under de senaste åren har han bott med sin familj i Imperia, Italien, i närheten av Munters fabrik i Chiusavecchia. Sedan november 2019 är han nu chef för Munters största affärsområde AirTech.

## Vad lockade dig med rollen som affärsområdeschef för AirTech?

AirTech är ett affärsområde som har produkter och lösningar med en globalt stark ställning på marknaden men som idag framförallt är en komponent- och systemleverantör. Med tanke på hur världen och framförallt teknologin utvecklas så ser jag att kärnverksamheten, som är avfuktning, kan stärkas. Samtidigt ser jag stora möjligheter för oss att utveckla och bredda vårt erbjudande till kunderna både på komponentsidan och lösnings- och tjänstesidan.

## Vad är den mest betydande lärdomen från dina år inom FoodTech som du tar med dig till AirTech?

FoodTech har gjort en resa under de senaste åren från att vara en komponentleverantör till att bli en komplett systemleverantör. Affärsområdet har uppkopplade produkter och erbjuder även Software-as-a-Service (SaaS), vilket skapat en stark utveckling och dynamik i affären. Denna resa, som jag skulle vilja kalla digitaliserings-resan, är bland det viktigaste jag tar med mig till AirTech.

## Vad gör Munters till en bra arbetsgivare?

Det finns en kultur på Munters som genomsyras av en stark entreprenörsanda. Vi är ständigt i rörelse och byter skepnad och utvecklas allt eftersom medarbetarna driver verksamheten framåt. Det är riktigt kul att jobba på Munters som har stor potential att fortsätta att växa.

## Vad har du fokuserat på sedan du började på AirTech och vad kommer du prioritera framöver?

Tillsammans med mitt team har jag jobbat med att skapa en tydlig vision, målbild och handlingsplan för AirTech. Vi ska nu fokusera på kärnverksamheten och de områden som ligger nära denna och stärka dessa verksamheter.

Möjligheten att bli affärsområdeschef på AirTech är en fantastisk chans för mig och det är viktigt att våga utmana sig själv ibland. Det kan vara att anta en ny arbetsuppgift, jobba inom ett nytt område eller en annan region och skapa förändring. Tillsammans med ledningsgruppen kommer jag jobba för att stärka vårt affärsmannaskap och att lyfta medarbetarna. Det finns fantastiska möjligheter till ständig utveckling inom Munters. ■

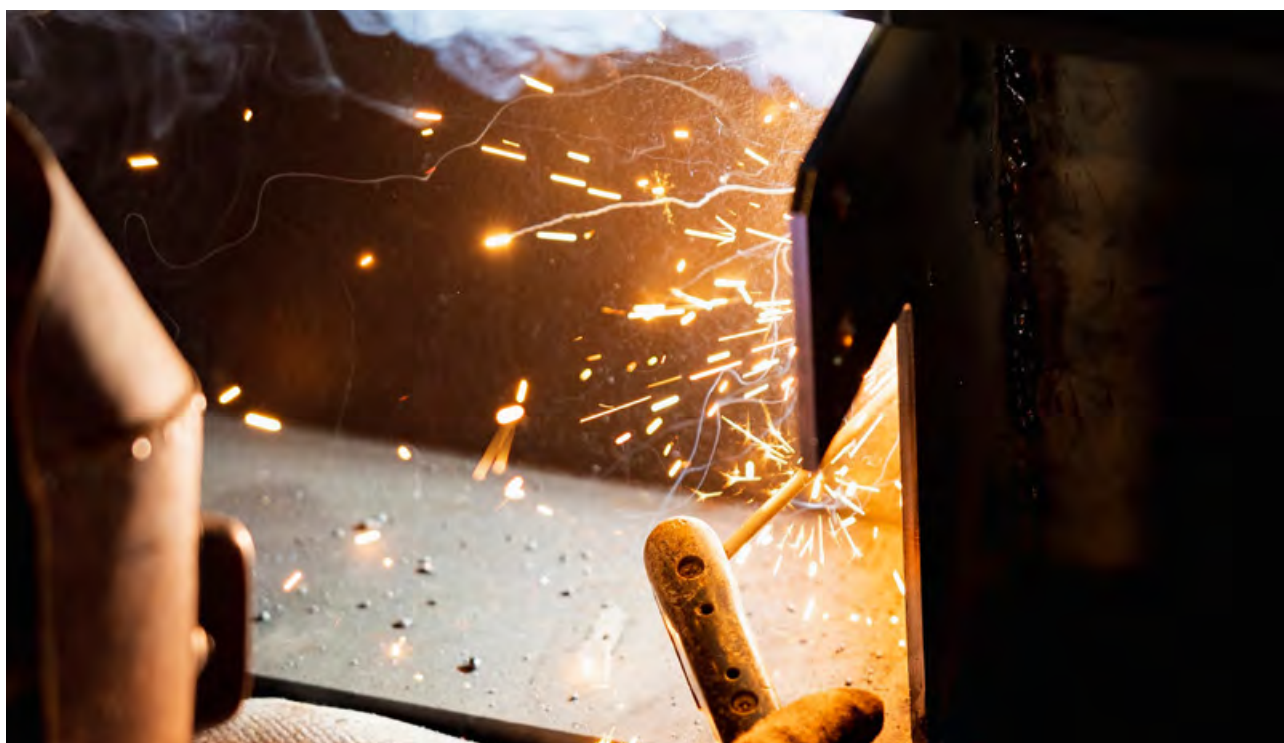


## Nöjda med- arbetare trots utmanande år

De flesta medarbetare har stort förtroende för företaget och dess framtid, är motiverade och är stolta över att arbeta för Munters. Det visar en intern enkät som de anställda fick svara på i slutet av året.

I och med Munters Full Potential programmet och den pågående stängningen av fabriken i Dison har omkring 500 anställda lämnat företaget under 2019. Trots det stora antalet uppsägningar, fortsätter de anställda att ge Munters höga betyg i de flesta områden.

Som svar på vad de tycker är unikt eller annorlunda med Munters som arbetsgivare var de tre främsta sakerna som nämndes: bra arbetsgivare, laganda och positiv arbetsmiljö. Anställda är särskilt engagerade i Munters kärnvärden, som inkluderar hållbart värdeskapande, passion för resultat, det finns alltid ett bättre sätt och laganda. ■



## 1 000 dagar utan arbetsplatsolyckor

**Under 2019** uppnådde Munters produktionsanläggning i Israel 1 000 dagar utan någon rapporterad arbetsplatsolycka. Detta är den längsta tid inom Munters

som en produktionsanläggning varit utan olyckor och visar att säkerhet är prioriterat. Säkerhet är den viktigaste frågan på Munters arbetsplatser och säkerhetstänk är

en integrerad del av vår kultur. Vi jobbar kontinuerligt med att hitta bättre och säkrare sätt att jobba på för våra anställda. ■

# Unika insikter baserat på nära samarbete med våra kunder

**Sedan Munters startat** har vi jobbat i nära samarbete tillsammans med våra kunder. Under åren har vi byggt upp en unik kunskap om de industrier vi levererar produkter och lösningar till. Idag har vi expertis och djup kunskap om processer inom många industrier där vi kan hjälpa kunder att tillgodose deras behov av klimatkontroll på ett energieffektivt och uthålligt sätt.

## Djupgående kunskap om kundernas applikationer och processer

Idag finns Munters i många länder med flertalet av sina produkter och lösningar. Vi är ett globalt och samtidigt lokalt företag. Vår strategi fokuserar på att utveckla en djupgående förståelse för kundernas behov och att utnyttja vårt breda kunnande om olika applikationer, teknik och komponenter för att leverera anpassade kundlösningar.

Munters försäljningsteam har ett nära samarbete med kundernas produktionstekniker samt forsknings- och utvecklingsavdelningar. Detta för att säkerställa att våra lösningar passar kundernas specifika kriterier och applikationskrav och levererar en hög energieffektivitet. Munters målsättning är att förstå kundernas behov och processer bättre än kunderna själva.

De insikter vi får om kundernas behov genom våra samarbeten drar vi nytta av inom hela kundbasen på ett kostnadseffektivt sätt. Produkter och lösningar inom droppavskiljning grundar sig till exempel ofta på en likartad teknologi, och nya insikter som vunnits inom en produktgrupp eller en viss kunds applikation kan introduceras i andra produktgrupper eller applikationer.

## Hur vi möter våra kunder

Inom affärsområdet AirTech sker distributionen i första hand med egna säljare i respektive lokal marknad på mogna marknader i Europa och i USA. En viktig framgångsfaktor för oss är vår långa historia på marknaden och den stora applikationskunskapen och erfarenheten hos våra säljare i marknadsorganisationen. Försäljningen sker även till en mindre del via distributörer. En del av försäljningen avser OEM-komponenter till kunder som använder Munters produkter och teknologi som en del av sina lösningar. Detta sker främst på tillväxtmarknader, exempelvis för tillverkning av direktverkande evaporativ kylning.

Inom affärsområdet FoodTech går försäljningen i huvudsak genom distributörer med närvaro på de lokala marknaderna. Mjukvarulösningar säljs oftast direkt till livsmedelsproducenter och i vissa geografiska marknader och segment säljs även produkter för klimatkontroll direkt till slutkund.

## Verksamhetskritiska processer

Munters system används i många verksamhetskritiska applikationer och processer där precis kontroll över luftfuktighet, temperatur och andra miljöparametrar har en avgörande inverkan på produktions säkerheten, produktionskvalitén och energieffektiviteten i verksamheten. Samtidigt utgör de oftast en liten andel av de övergripande investeringarna i ett kundprojekt till exempel en produktionsanläggning eller ett jordbruk.

## Services

Munters har även en växande serviceorganisation med servicecenter runt om i världen. Services är ett stort område främst inom affärsområdet AirTech och under 2019 stod Services för 13 procent av nettoomsättningen. Service, uppgradering och utbyte av produkter har bra tillväxtförutsättningar med god lönsamhet. Tack vare den lokala närvaron i många länder och vårt applikationskunnande har vi nära relationer med våra kunder och kan erbjuda hög standard på service och support av den stora installerade basen av produkter. Tillsammans med värdefulla uppgraderingar kan Munters bidra till att minska energiförbrukningen, säkerställa kvalitet och miljöprestanda samt förlänga produkternas ekonomiska livslängd. ■



Vår strategi fokuserar på att utveckla en djupgående förståelse för kundernas behov



# Ledande inom centrala teknologiområden

**Munters arbetar kontinuerligt med nya innovationer** och att förbättra produkterna så att vi kan förse våra kunder med smartare och mer effektiva klimatlösningar. Koncernen har en lång historia av banbrytande uppfinningar, många patent och ett stort applikationskunnande. Vi är stolta över att våra klimatlösningar bidrar till mer energieffektiva verksamheter och en mer hållbar värld.

## Verksamhetskritiska lösningar

I arbetet med att ta fram den bästa klimatlösningen för kunden är vårt mål att förstå kundernas behov bättre än de själva gör. Vi har djupgående kunskap om specifika applikationer och tillgång till unik teknologi som vi ofta utvecklar själva. Tillsammans med vår historia av innovationer gör det att vi kan skapa den mest effektiva lösningen för kunden, till exempel vid produktion av litiumbatterier, ett vindkraftverk eller ett växthus.

Munters produkter och lösningar ingår ofta i verksamhetskritiska processer, där de skapar ett perfekt klimat med exakt kontroll av temperatur och luftfuktighet. Fungerar inte klimatkontrollen innebär det stora problem för kundens verksamhet. Ofta står klimatkontrollsystem för en stor del av energiförbrukningen i många verksamheter och därigenom kan vi hjälpa kunderna att bli mer effektiva med energi- eller vattenresurser med en optimal klimatlösning. Munters ger en garanterad klimatkontroll i kundernas processer, ofta med lägre energiförbrukning och mindre utsläpp.

Under 2019 investerade Munters 3,8 procent (4,3) av nettoomsättningen totalt i forskning och utveckling.

## Innovation

Vi har en lång tradition av tekniska framsteg och innovationer. Munters har en ledande plats inom våra centrala teknologiområden.

Under det senaste året har vi bland annat fokuserat på vidareutvecklingen av SyCool och teknologier för låga daggpunkter, livslängd och prestandan hos våra produkter inom evaporativ kylning, samt förbättringar av den övergripande energieffektiviteten. Vi har även påbörjat ett arbete med att etablera globala produktplattformar för att kunna tillhandahålla samma produkter med hög prestanda och konsistent utförande i samtliga regioner. Vi håller oss ständigt uppdaterade om och experimenterar med potentiella disruptiva teknologier som en del av det dagliga arbetet.

## Centrala innovationsområden

Ett nära samarbete mellan team från Munters och våra kunder ökar precisionen och effektiviteten i innovationsarbetet.

Forskning, försäljning och produktion arbetar tätt ihop med ambitionen att förbättra vår förmåga att utveckla produkter som svarar mot specifika kundbehov. På så sätt introduceras nya teknologier och insikter snabbt i flera produktgrupper och applikationer.

## Våra grundläggande teknologier omfattar:

- Avfuktningssrotorer
- System för direkt evaporativ kylning
- Värmeväxlare med indirekt evaporativ teknik
- Droppavskiljare
- Kontrollsystem för övervakning av produktionsklimatet
- Jordbruksfläktar
- Luftfuktare
- Styrutrustning
- Dataanalys/datavisualisering

Utöver dessa grundläggande tekniker har Munters under många år utvecklat mjukvara som gör det möjligt för våra tekniker och samarbetspartner att snabbt konfigurera optimerade lösningar.

## Innovation baserad på kundernas behov

Inriktningen på vår forskning och produktutveckling styrs av förändrade kundbehov, samt vår kunskap och Munters position inom olika applikationsområden. Varje affärsområde ansvarar för forskning och utveckling inom sina respektive produktområden, med teknikcenter nära kunderna.

Vi använder oss av en gemensam utvecklingsmodell: Munters Product Development Model (MPDM), som är en multidisciplinär modell med tydliga kontrollpunkter. Modellen leder till att utvecklingsprocessen baseras på individuell kreativitet, disciplinerad innovation och direkt insikt i kundernas behov.



### Produktlanseringar

En av de betydande produktlanseringarna under året var en ny innovativ kontrollplattform, AirC, som kommer att göra system från Munters mer intuitiva, mer effektiva, bättre uppkopplade – och säkerställa att alla produkter kommer att ha den senaste funktionaliteten över tid. Det nya egenutvecklade AirC-styrsystemet, hjälper kunder att optimera energiförbrukningen och möjliggör service och systemuppdateringar genom fjärrstyrning.

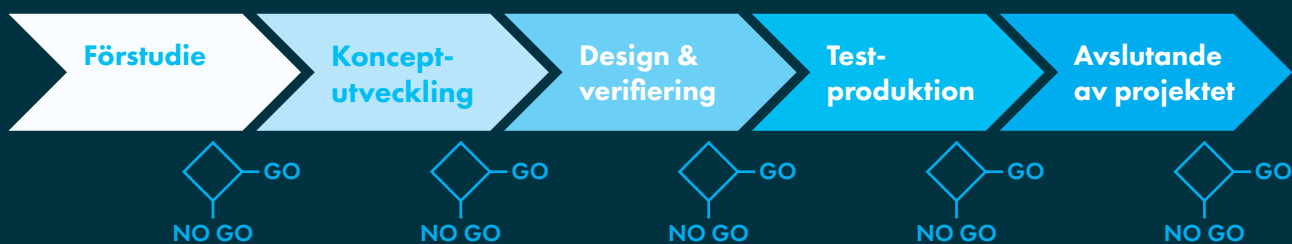
Bland övriga produktlanseringar kan nämnas en ny generation styrsystem för våra DryCool produkter samt nya komponenter och uppdateringar till avfuktare inom MX-serien för ökad livslängd när el- och styrsystem byts ut till senaste teknologier.

### Innovationsportfölj

Vi arbetar med en innovationsportfölj där flera olika aktiviteter drivs parallellt för att maximera resultatet och minimera tidsåtgången inom koncernens forskning och utveckling. De olika aktiviteterna är:

- Forskning, där vi utvecklar ny kunskap som kan användas för nya innovationer
- Teknisk utveckling, där vi utvecklar nya system som kan integreras i koncernens produkter
- Produktutveckling, där vi utvecklar nya produkter och klimatlösningar
- Vidareutveckling, hur vi underhåller och uppdaterar redan installerade befintliga produkter

### Munters produktutvecklingsmodell



#### 1. Förstudie

Förstudien beskriver och analyserar en ny produkt när det gäller marknadspotential, hur produkten passar strategiskt i Munters erbjudande, kommersiell potential, tekniska krav, genomförbarhet och risker.

#### 2. Konceptutveckling

Konceptutvecklingen är början på produktutvecklingsprojektet. Alla tekniska och kommersiella krav kommer att översättas till en produktspecifikation. Målet är att utveckla och dokumentera en konceptuell lösning som uppfyller specifikationen.

#### 3. Design & verifiering

Målet med design- och verifieringsfasen är att; optimera produkt-designen för att uppfylla produktspecifikationen och skapa den fullständiga dokumentationen som behövs för produktionen av produkten.

#### 4. Testproduktion

Målet med testproduktionsfasen är att slutföra installationen av inköpskomponenter, slutföra produktionsmetoderna och validera processerna. Manualer och plan för lansering på marknaden ska parallellt färdigställas.

#### 5. Avslutande av projektet

Projektet avslutas officiellt när projektgruppen har slutfört de överenskomna aktiviteterna och slutfört projektrapporten. Den affärsmässiga uppföljningen görs utanför produktutvecklingsprojektet.

# Vi är ett globalt bolag med en stark lokal närvaro

**Munters gynnas av en rad globala** faktorer som skapar goda tillväxtförutsättningar på de marknader och segment där vi är verksamma. En övergripande trend är ökade krav på hållbara produkter och förbättrad energieffektivitet över hela världen.

## Marknadstrender

Munters har en ledande position som leverantör av klimatkontrolllösningar på sina viktigaste marknader. Kundernas krav på produktionseffektivitet i applikationerna och höga kvalitetskrav är starka drivfaktorer för en ökande efterfrågan. Andra faktorer som gynnar marknadstillväxten är en ökande befolkning, BNP-tillväxt, industrialisering och en stigande levnadsstandard som tillsammans driver tillväxten på Munters marknader.

Marknaden kännetecknas av en pågående konsolidering med ett fåtal globala aktörer. Tillväxten har historiskt sett varit stabil inom de flesta kundsegmenten och marknaden väntas fortsätta växa. Munters har ett stort fokus på energieffektiva klimatsystem som kan sänka kundens resursförbrukning inom el och vatten som bidrar till hållbara produktionsmiljöer.

Med en stark teknologi och solida applikationskunskaper är Munters väl positionerat att hjälpa industriella och kommersiella kunder med kompletta system av klimat- och energirelaterade lösningar. Kontinuerlig utveckling av nya applikationer samt kompetensutveckling, ger goda möjligheter till tillväxt.

## Lokal närvaro

De mest betydande länderna med störst andel av Munters försäljning är USA, Kina och Tyskland.

Bolaget har 18 produktionsanläggningar och försäljning och tillverkning i över 30 länder. I september 2019 togs beslut att stänga produktionsanläggningen i Disson, Belgien. Under 2019 var antalet produktionsanläggningar 18 men kommer därigenom att minska under 2020. Utöver detta har Munters fyra monteringsanläggningar i fyra länder. Genom att vara nära de lokala kunderna minskas ledtider och logistikflöden kortas ned. Munters har dessutom försäljningskontor i ett flertal länder som till exempel i Australien. Huvudkontoret är baserat i Kista, strax utanför Stockholm, där även försäljningskontoret för Norden är baserat.

## Erbjudande

Munters jobbar kontinuerligt med att utvärdera och vässa sitt erbjudande till kunderna. Detta innebär att produktportföljen förändras beroende på vilka prioriteringar som görs inom forskning och utveckling och serviceerbjudandet. Idag har Munters flera produkter och lösningar som är anpassade efter de lokala marknaderna och kunderna. Vi ser att framtida produkter och lösningar kommer vara mer och mer enhetliga, drivet både av fokus på att modularisera produkterna och av trender inom digitalisering och globalisering.

## Förvärv och partnerskap

En viktig del i Munters tillväxtsstrategi är att förvärva lokala bolag som antingen stärker företagets lokala närvaro eller erbjudande. Under de senaste åren har Munters förvärvat flera företag, se mer på sidorna 12-13.

Partnerskap med exempelvis universitet är en viktig del i Munters strategi för att stärka sin lokala närvaro och även att driva sitt innovationsarbete framåt. ■



Vid produktion av litiumjonbatterier är klimatsystemen affärskritiska för att kunna producera med hög kvalitet





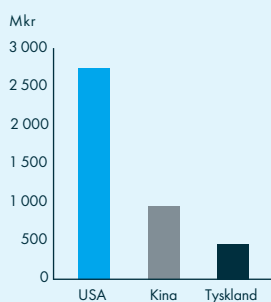
Evaporativa kyldynor är en viktig del av Munters kunderbjudande.

### Nettoomsättning per region



Americas 43 %  
EMEA 36 %  
APAC 21 %

### Nettoomsättning, största länderna

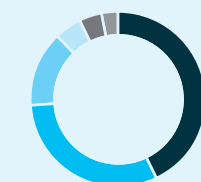


### AirTech's viktigaste segment



Industri 41 %  
Service 17 %  
DC 13 %  
Komponenter 15 %  
Mist Elimination 10 %  
Kommersiella 10 %

### FoodTech's viktigaste segment



Kyckling 43 %  
Svin 31 %  
Ägg 14 %  
Växthus 5 %  
Mjölksprodukter 4 %  
Övrigt 3 %

# Kontinuerliga förbättringar inom alla områden

**Munters strävar efter effektivitet och kvalitet i allt vi gör.** Våra koncernövergripande processer och arbete är i enlighet med Lean-principer. Detta bidrar till att vi uppfyller kundens behov av säkerhet, en hög kvalitet och leveransprecision, kostnadseffektivitet och hållbarhet i varje led. Vårt mål är att bygga en värdekedja med en produktions- och leveransprocess i världsklass.

**Vi utvärderar vår leveranskedja** löpande för att säkerställa kraven på närhet till kunderna. Att vara nära kunderna möjliggör en utveckling, design och försäljningsprocessen, likväl som det underlättar anpassning och service och minskar ledtiderna. Samtidigt innebär det lägre logistikostnader och mindre påverkan på miljön och klimatet.

Under 2019 hade vi produktion på 18 fabriker och slutmontering och kundanpassning på fyra anläggningar runt om i världen. Generellt sett är våra anläggningar i USA och Europa specialiserade på produkter inom ett av Munters affärsområden, medan anläggningar i andra delar av världen tillverkar och monterar produkter för mer än ett affärsområde. Vi utvecklar ständigt vår produktionsstruktur utifrån förändrade marknadsförutsättningar. Under 2019 togs beslut om att stänga produktionsanläggningen i Dison, Belgien.

Miljö, hälsa och säkerhet är prioriterade områden. Samtidigt jobbar vi med en systematisk riskutvärdering av produktionsenheterna i syfte att minska miljöpåverkan, samt att öka fokus på hälsa och säkerhet. Vi utvecklar kontinuerligt vår produktionsstruktur utifrån förändrade marknadsförutsättningar.

Majoriteten av Munters fabriker är kvalitetscertifierade enligt ISO 9001 och fem anläggningar är även certifierade enligt miljöledningssystemet ISO 14001.

## Ständiga förbättringar

Inom Munters jobbar vi ständigt med att förbättra hur vi jobbar inom alla områden. Till grund för våra produktionsprocesser har vi Munters Production System (MPS) som baseras på Lean-principer. Målet är att alla enheter ska arbeta enligt MPS vid slutet av 2021.

Under 2019 gjorde Munters betydande investeringar till ett samlat värde om cirka 60 Mkr (100) för att effektivisera produktionen.

## Hållbarhet i produktionen

Vi arbetar med en systematisk riskutvärdering av produktionsenheterna i syfte att preventivt minska miljöpåverkan samt öka fokus på hälsa och säkerhet. Andra områden som omfattas är till exempel brandskydd, hantering av avfall och kemikalier samt översyn av elektriska installationer. Alla produktionsenheter bedöms i ett rullande treårsschema. Under 2019 utfördes riskutvärderingar på nio fabriker.

## Arbetsplatsolyckor

Munters har en nollvision när det gäller allvarliga arbetsplatsolyckor och att minska antalet olyckor är en av våra viktigaste prioriteringar. Ett systematiskt arbetsmiljöarbete ingår i Munters MPS-system, som inkluderar rapportering av incidenter, kontinuerliga inspektioner samt åtgärdande av riskområden. Målet är att kontinuerligt minska antalet arbetsolyckor genom att arbeta proaktivt. Under 2019 rapporterades en Total Recordable Incident Rate (TRIR) (beräknas som antal olyckor där den anställde behövt uppsöka läkarvård multiplicerat med 200 000/antal arbetande timmar) om 2,7 ner från 3,4 i 2018. Säkerhetsarbetet är fortsatt mycket högt prioriterat och vi arbetar hårt för att minska antalet olyckor. Alla olyckor rapporteras omedelbart till koncernledningen och varje enskilt fall följs upp av chefen för Global Operations, som säkerställer att orsaksanalys och åtgärder vidtas lokalt.

## EN STARK LEVERANTÖRSKEDJA

Vårt leverantörsnät är värdefullt för oss och bygger på ett ömsesidigt förtroende och mångårigt samarbete. Munters köper in varor från cirka 2 000 leverantörer i 29 länder. En global inköpsorganisation samordnar inköpen, i syfte att nå en ökad standardisering och konsolidering av inköpsvolymen till färre leverantörer. Samtidigt blir inköpen alltmer regionala, en utveckling som drivs på av ökad protektionism och nya handelshinder.

Direkt material svarar för cirka två tredjedelar av en typisk komponent tillverkad av Munters. Vi ställer höga krav på kvalitet, effektivitet och hållbarhet. Tillsammans med leverantörerna finner vi nya tekniska lösningar som minskar kostnaderna. Större delen av inköpsvolymen förhandlas årligen, men vi strävar efter att öka andelen flerårsavtal för att trygga leveranserna, korta ledtiderna, säkerställa kvalitet och stabila prisnivåer.

De 25 volymmässigt största leverantörerna för direkt material svarade för 29 procent av den totala inköpsvolymen i 2019. Målet som sattes 2018 för perioden 2019–2021 är att halvera antalet leverantörer för direkta inköp. Under 2019 minskade antal leverantörer med 15 procent (8).



### Handelshinder

Handelskonflikter mellan framför allt USA och Kina präglade fortsatt 2019 och importtullar på stål och aluminium och andra råvaror ökade produktkostnaderna i både USA och Kina.

För att säkerställa snabba och trygga leveranser har Munters flera huvudleverantörer inom varje produktgrupp och en detaljerad plan tas fram för varje enskild fabrik.

### ANSVARSFULLA INKÖP

Alla leverantörer förväntas leva upp till Munters etiska riktlinjer. Under 2019 hade 92 (66) procent av våra leverantörer, som svarade för cirka 80 (80) procent av våra inköp av direkt material, skrivit under den reviderade uppförandekoden. Koden har också undertecknats av koncernens IT- och fraktleverantörer. Munters har som mål att under 2020 ska samtliga leverantörer ha skrivit under koncernens uppförandekod.

Efterlevnaden av uppförandekoden följs upp genom besök och revisioner utförda av Munters eller av tredje part. Under 2019 genomfördes revisioner i varje region. I de fall leverantören inte uppfyller kraven ska en åtgärdsplan upprättas och om tidplanen inte följs kommer relationen att avslutas.

### INKÖPT RÅMATERIAL

Direkt material svarar för cirka två tredjedelar av produktens totala kostnader, varav råmaterial stod för 30 procent. Koppar är den viktigaste råvaran och ingår också i till exempel elkompneter och fläktmotorer. Munters har verktyg som koncernen använder för att minimera påverkan av prisfluktuationer.

### Energiförbrukning i produktionsprocesser

Klimatpåverkan från våra tillverkande enheter kommer främst från energi för uppvärmning, ventilation, kyla och produktionsprocesser. Vi arbetar aktivt med att effektivisera våra produktionsprocesser genom ökad tillgänglighet och med ny, energisnål produktionsutrustning, utnyttja spillenergi och installera LED-belysning och sensorer. Vi ser också över möjligheten att öka andelen förnybara energikällor. Under 2019 bytte ytterligare anläggningar elavtal under året och nu köper tre anläggningar enbart förnybar el.

Målet är att minska energianvändningen kontinuerligt och göra fabriken och processerna mer energieffektiva. Vi följer upp energieffektiviteten genom att ställa elförbrukningen i relation till produktionsvärde. 2019 uppgick den till 1,05 procent (1,11). Förnybar el svarade för 40 procent (31) av den el som används av våra produktionsanläggningar.



**Munters Production System (MPS)** baseras till stora delar på Lean-principer. Målet är att alla enheter ska arbeta enligt MPS vid slutet av 2021



Medarbetare på Munters huvudkontor i Kista.

### Avfall från våra produktionsanläggningar

Vi arbetar ständigt för att minska fabrikenas avfall och förbättra återvinningsgraden. En grundbult i detta arbete är ett kontinuerligt kvalitetsarbete, som minskar kassationen och sparar både kostnader och miljö.

2019 var återvinningsgraden 53 procent (60). Målet är att kontinuerligt minska den andel som inte kan återanvändas eller återvinnas.

### Vattenförbrukning

Minskad vattenförbrukning och rening av vatten i våra produktionsprocesser är en viktig del av vårt bidrag till en minskad miljöpåverkan. Vi avskiljer både kemikalier och partiklar i spillvatten från våra anläggningar. Vårt mål är att successivt minska vattenförbrukningen i fabriken och processerna.

### HÅLLBARA TRANSPORTER HELA VÄGEN

Under 2019 har vi fortsatt våra ansträngningar att hitta kostnads-effektiva och hållbara logistiklösningar som kortar ledtiderna, samtidigt som vi strävar efter att minska klimat- och miljöpåverkan från transporter i hela kedjan – från leverantörer till våra anläggningar, distributionscentraler och ut till kund. Vi står fortsatt bara i början av detta arbete, där vi ser stora möjligheter till förbättring. Ett stabilt produktionsflöde ger möjlighet till samordnade transporter och en bättre process och styrning minskar behovet av snabba flygtransporter.

Vi väljer aktivt leverantörer som erbjuder hållbara transportlösningar och byter från väg- och flygtransporter till båt och tåg där det är möjligt. ■

# Framgångsrikt förbättringsarbete i Monterrey-fabriken

**I Munters fabrik** i Monterrey, Mexiko, produceras evaporativa kyldynor under varumärket Glasdek, som främst exporteras till den amerikanska marknaden. Produktionsanläggningen hade tidigare problem med långa ledtider, att produkterna inte levde upp till kundernas förväntningar, ett svagt ekonomiskt resultat och en hög personalomsättning. En ny ledningsgrupp och motive-  
rade medarbetare har genom ett systematiskt förbättringsarbete skapat effektivitet och stabilitet i fabriken. De tidigare produktionsproblemen har nu åtgärdats och leveranserna av evaporativa kyldynor fungerar väl.

Förbättringsarbetet byggde på Munters Production System (MPS) som till stora delar baseras på Lean-principer. Syftet är att förbättra säkerhet, kvalitet,

leveransprecision och effektivitet. Nyckeln till den framgångsrika vändningen var ledningens kommunikation med de anställda för att skapa en medvetenhet om de problem som fabriken hade. Detta skapade en motivation att förändra och en vinnande kultur började spira bland de anställda.

Medarbetarna engagerade sig för att vara en del av utmaningen och att göra saker på rätt sätt och att förlita sig på ledningens nya initiativ. Några av förändringarna i fabriken var att få kollegor att fatta beslut baserat på fakta och inte på gamla rutiner och känslor. Ledningsgruppen arbetade för att ge de anställda data från verksamheten, information och vägledning. Mycket tid tillbringades för att förstå grundorsakerna till problemen för att göra bestående förändringar av produktionen och

eliminera återfall till gamla rutiner.

Varje morgon har fabriken en dialog där medarbetarna kan gå igenom sina produktionsresultat och även få support från ledningen. En sk "Gemba-walk" baserad på Lean-principer har implementerats för att ledningen skulle komma närmare de anställda och få en bättre överblick över arbetet.

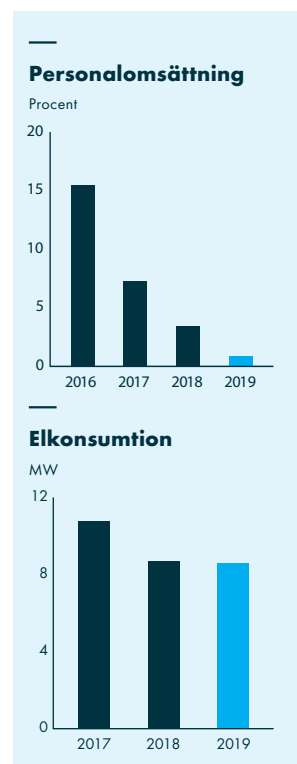
På fredagar hålls ett möte där trenderna för de viktigaste resultatindikatorerna, KPIs, redovisas och den ansvarige för respektive KPI kan också få stöd från hela teamet om det behövs. Som ett resultat har resultatindikatorerna haft en mycket positiv utveckling, till exempel har personalomsättningen minskat drastiskt från 15,5 procent år 2016 till 0,9 procent år 2019. Arbetet har också medfört en stor minskning av energiför-

brukning och avfall trots en högre produktionsvolym.

Som ett hållbarhetsinitiativ har fabriken även övergått från distribution med lastbilar till en ökad användning av tågtransport istället. Det framgångsrika förbättringsarbetet har förutom den ökade kvalitén och leveranssäkerheten i vår fabrik i Monterrey även kraftigt minskat det totala koldioxidavtrycket för produktionsanläggningen. ■



Morgonmöte med de anställda för att gå igenom produktionsresultaten.



# Ökad effektivitet genom sammankopplade processer och informationsflöde

**Munters strategi** för ökad effektivitet i processerna inkluderar att arbeta med "Best practices" där vi inspireras av de främsta exemplen inom varje enskilt område, samt arbetar i enlighet med rådande Lean-principer genom hela värdekedjan. För att uppnå effektivitet och kvalitet i allt vi gör är det nödvändigt att säkerställa att våra processer – från "order-till-kassa" är sammanlänkade igenom hela värdekedjan.

Under 2019 har en analys gjorts av de interna processerna, både de funktionella och de operationella. Slutsatsen är att vi behöver utveckla och stärka arbetssättet för att bygga processer och en värdekedja i världsklass. Därför har ett projekt initierats som drivs i enlighet med Lean-principer och bygger på "Best practices" för att öka effektiviteten. Därmed säkerställer vi skalbarhet i verksamheten och att ökade investeringar ger lönsam kassagenererande tillväxt i framtiden. ■

## Exempel på processer som är inkluderade i projektet är:

- Forskning och utveckling
- Produktledning
- Försäljning-till-beställning
- Inköp
- Beställning-till-leverans
- Leverans-till-återköp
- Finans
- Personalfrågor



## KORTINTERVJU: ANNETTE KUMLIEN, GROUP VICE PRESIDENT OCH CFO

**Munters är ett** globalt bolag med stark lokal närvaro på många marknader och genom vår resultatstyrning säkerställer vi att hela organisationen är på väg mot samma mål. Vi jobbar kontinuerligt och enhetligt med styrning och uppföljning av verksamheten. För att uppnå effektivitet och kvalitet i allting vi gör behöver vi jobba med alla steg i värdekedjan från

order till kassa. Vår ambition är att ständigt förbättra hur vi går till marknaden och jobbar med våra kunder. Detta samtidigt som leveransen av våra produkter och lösningar ska optimeras och uppnå kundernas förväntningar.

Under 2020 kommer vi bland annat att fokusera på att driva projekt för att stärka våra processer, kompetensutveckling,

innovation och fortsatt fokusera på kassaflöde, inklusive rörelsekapitalet. De projekt vi driver strävar alla till att vi ska nå våra medelsiktiga mål om tillväxt, ökad EBITA-marginal, stärkt balansräkning och en förståelse för vilka handlingar som ska ta oss dit. ■



# Våra affärsområden



AirTech, del av  
koncernens omsättning

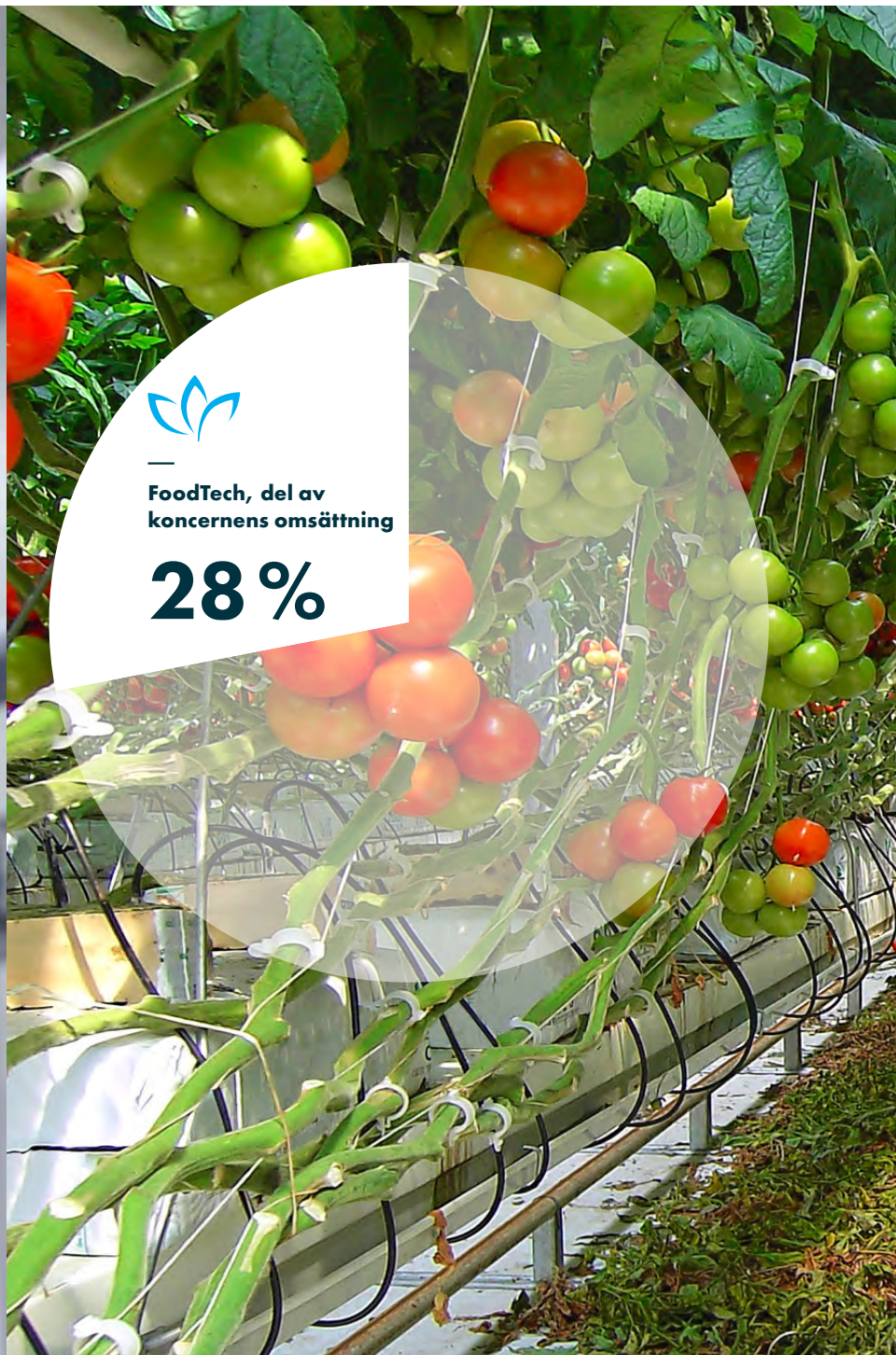
**72%**



**AirTech är globalt ledande** inom energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer. AirTech erbjuder klimatlösningar för verksamhetskritiska processer som kräver exakt kontroll av fukt och temperatur, med energieffektivitet och hållbara klimatsystem i fokus. Våra klimatsystem ger även förbättrad inomhusluftkvalité och komfort samt ökad produktionskapacitet.



**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. FoodTechs lösningar ökar produktiviteten, samtidigt som de bidrar till en hållbar livsmedelsproduktion där höga krav ställs på kvalitet, djurhälsa och livsmedelssäkerhet.



FoodTech, del av  
koncernens omsättning

**28 %**

# Klimatlösningar för verksamhetskritiska processer



**AirTech är globalt ledande** inom energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer. AirTech erbjuder klimatlösningar för verksamhetskritiska processer som kräver exakt kontroll av fukt och temperatur, med energieffektivitet och hållbara klimatsystem i fokus. Våra klimatsystem ger även förbättrad inomhusluftkvalité och komfort samt ökad produktionskapacitet.

## Viktiga händelser 2019

- Januari 2019 namnändrades AirTreatment till AirTech. De tidigare affärsområdena Data Centers och Mist Elimination integrerades i AirTech
- Peter Gisel-Ekdahl utsågs till President för affärsområdet AirTech från och med 1 november 2019
- En ny innovativ kontrollplattform, AirC, lanserades
- Bolaget tog beslut om att stänga produktionsanläggningen i Dison, Belgien
- Beslut om att behålla Mist Elimination and Data Centers USA tack vare goda möjligheter för värdeskapande

## Orderingången

Orderingången för 2019 ökade med 14 procent och organiskt 8 procent, främst drivet av en stark ökning av orderingången för klimatlösningar till Data Centers i USA, Mist Elimination och en ökning av Services. Orderingången var svagare i segmentet Supermarket i USA och vi såg också en lägre efterfrågan från litiumbatteriindustrin i Kina. Region EMEA visade en starkare orderingång drivet av en god utveckling inom Mist Elimination och Services.

## Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för året ökade, drivet av en stark försäljningsökning för Data Centers USA, Mist Elimination och god tillväxt inom Services. De industriella och kommersiella segmenteten hade en nettoomsättning för helåret i nivå med 2018. Leverans av komponenter till OEM-tillverkare gick ner på grund av lägre efterfrågan från litiumbatteriindustrin i Kina.

## Rörelseresultatet

Rörelseresultatet var 565 Mkr (503). Förbättringen var ett resultat av högre nettoomsättning och en högre utnyttjandegrad, tillsammans med en förändrad produktmix och lägre indirekta kostnader till följd av FPP-programmet.

## Trender och drivkrafter

Marknaden drivs av globala faktorer som befolknings- och BNP-tillväxt, industrialisering, digitalisering och en ökad

levnadsstandard. Den globala datatrafiken ökar i snabb takt och samhället blir allt mer beroende av IT. Dessa faktorer leder till en större press på vår omgivning och ett starkt fokus på energieffektivitet samt ökade krav på hållbarhet och kvalitet. Efterfrågan på avancerad luftbehandling stöds också av regleringar och branschstandarder som leder till hårdare miljökrav.

Den globala marknaden för energieffektiv luftbehandling kännetecknas av ett stort antal, i många fall lokala, aktörer. Det sker en pågående konsolidering av marknaden sedan flera år. Tillväxten har historiskt sett varit stabil och marknaden förväntas fortsätta att växa.



## Munters möjliggör cirka hälften av världens produktion av batterier till elbilar





### Kunder

Med stark teknologi och unika applikationskunskaper är Munters väl positionerat för att hjälpa nya och befintliga kunder med kompletta system av klimatlösningar. En kontinuerlig dialog med våra kunder samt utveckling av nya applikationer och kompetensutveckling ger oss en stark bas för fortsatt tillväxt.

Munters prioriterade kundsegment inom AirTech är datacenters, livsmedelsindustrin, litiumjonbatteritillverkare, marin- och processindustrin, kraft- och processindustrin samt stormarknader och köpcentrum.

Cirka 11 procent av AirTechs försäljning avser komponenter som säljs till distributörer eller OEM-kunder som använder Munters produkter och teknologier som en del av sina lösningar. Munters vänder sig till OEM-branschen på exempelvis marknaden för tillverkning av litiumjonbatterier, föroreningskontroll och direktverkande evaporativ kylning.



### Innovation

Inom AirTech läggs ett stort fokus på att våra applikationsexperter samarbetar med kundernas processansvariga för att ta fram en optimal lösning. På detta sätt kan Munters erbjuda en optimerad och innovativ lösning som tillgodoser en rad olika klimatkontrollfunktioner. Vi kombinerar olika egenutvecklade teknologier och komponenter samt skräddarsyr lösningar som är optimerade utifrån kundens specifikationer och behov.

Vi ser ett ökat intresse för datainsamling och analys av klimatdata i realtid. Därför utvecklar vi uppkopplade, digitala lösningar som tillhandahåller resultatanalys och fjärrövervakning, för vår produktportfölj. Dessutom bidrar avancerade IoT-lösningar (Internet of Things) till ökad produktivitet och energieffektivitet. Under 2019 har vi ytterligare stärkt vår produktportfölj genom lanseringen av AirC (se mer på sidan 40).



### Marknad

Munters erbjuder klimatlösningar för verksamhetskritiska processer som kräver exakt kontroll av fukt och temperatur till flera olika branscher. Vårt fokus på effektiva lösningar som kan sänka kundens elförbrukning och minska miljöfarliga utsläpp och som bidrar till hållbara produktionsmiljöer efterfrågas bland annat av: elektronikindustrin, tex av företag som producerar litiumjonbatterier, bildskärmar, etc, dagligvaru- och detaljhandel, skolor, kontor, restauranger, läkemedelsindustrin, datacenters, kraftindustrin, skeppsbyggnads- och marinindustrin och försvarsindustrin.

### Nettoomsättning, miljoner kronor

5 159

### Lönesättande chefer, andel kvinnor

26 %

### Rörelseresultat, miljoner kronor

565

### Antal anställda, Munters AirTech

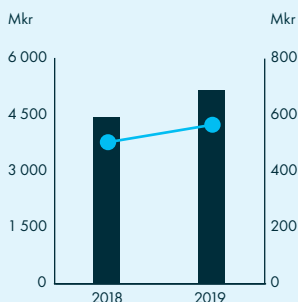
2 184

### Marknader



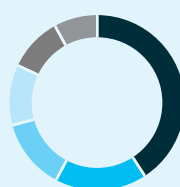
■ Americas 47%  
■ EMEA 33%  
■ APAC 20%

### Nettoomsättning och Rörelseresultat



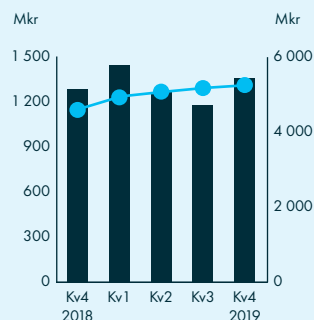
■ Nettoomsättning  
■ Rörelseresultat

### Undersegment



■ Industri 41%  
■ Service 17%  
■ Data Center 13%  
■ Komponenter 11%  
■ Mist Elimination 10%  
■ Kommersiella 8%

### Orderingång, rullande 12 månader



■ Orderingång, per kvartal  
■ Orderingång, rullande 12 månader

AirTech har 13 produktionsanläggningar i 13 länder och monteringsanläggningar i åtta länder. Under 2019 togs beslut att stänga produktionsanläggningen i Dison, Belgien. Detta innebär att det från 2020 ej finns produktion av kundanpassade produkter och system för kunder inom Data Centers i Europa.

Totalt antal anställda uppgick vid årets slut till 2 184. Majoriteten av de anställda är baserade i USA, Kina och Sverige.

### Service förlänger produkternas livslängd

Munters har ett stort, globalt servicenätverk med egna lokala servicecenter runt om i världen. Tack vare den lokala närvaron har vi nära relationer med våra kunder och kan erbjuda snabb service av den installerade basen.

Vårt erbjudande av olika tjänster inom service och support innebär värdefulla uppgraderingar av produkter. Dessa leder till minskad energiförbrukning, säkerställd kvalite och miljöprestanda och dessutom förlängd ekonomisk livslängd på produkterna. Vårt serviceerbjudande består av åtta kategorier: installation, driftsättning och uppstart, prestandatester och inspektioner, reparation och rekonditionering, uppgraderingar och ombyggnationer, reservdelar, utbildning och Munters Flex Rental.

Services stod för totalt 13 procent av Munters totala nettoomsättning under 2019. Vi har en ambition att växa Services andel av i nettoomsättningen framöver.

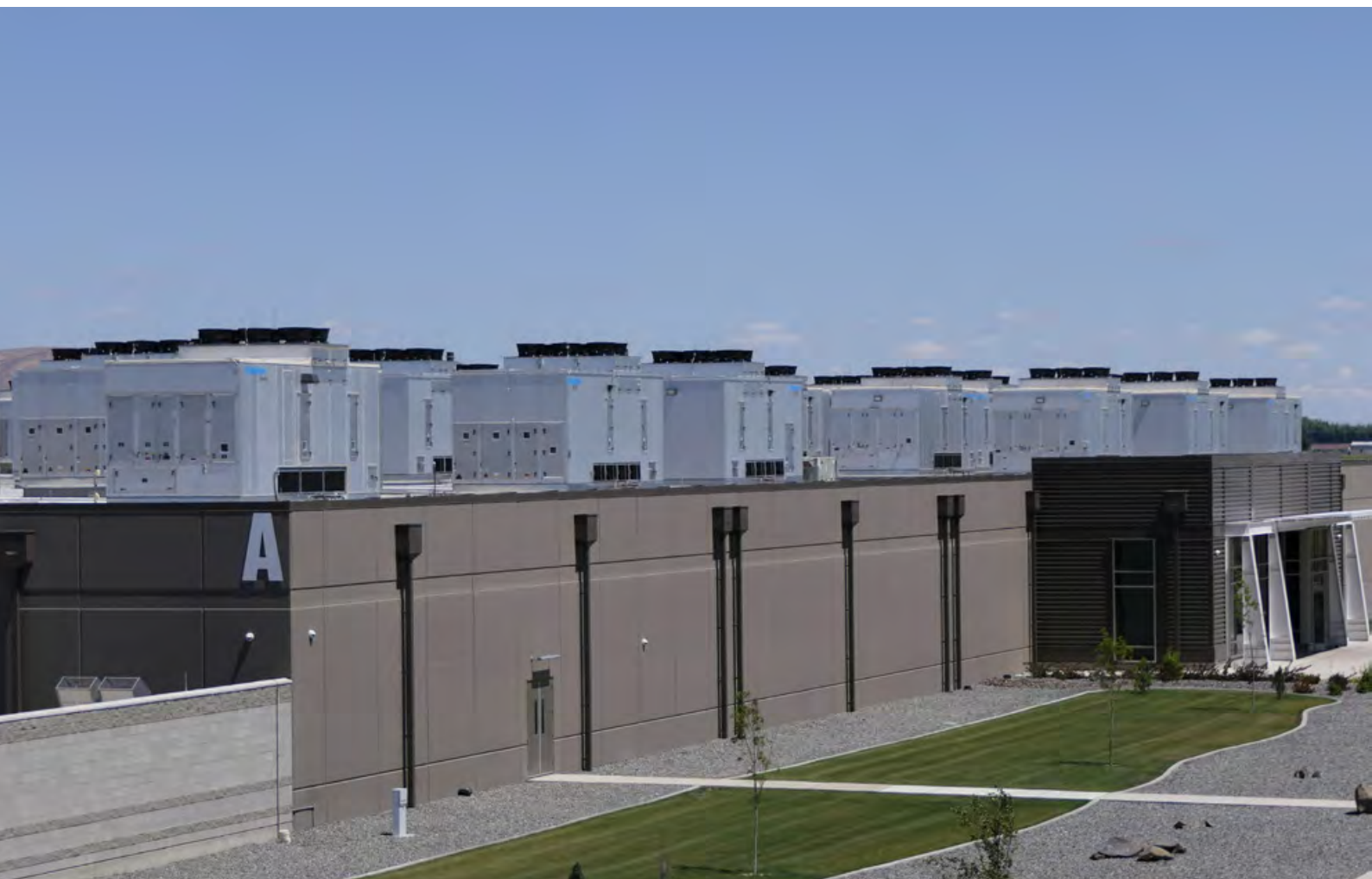
### Data Centers och Mist Elimination del av AirTech sedan 2019

Sedan 1 januari 2019 är de tidigare affärsområdena Data Centers och Mist Elimination del av AirTech.

Data Centers erbjuder klimatsystem för stora och medelstora datacenters, där kapacitet, tillförlitlighet och tillgänglighet är verksamhetskritiska. Utbudet av produkter och lösningar omfattar en rad centrala teknologier, däribland Munters värmeväxlare EPX Polymer, dess evaporativa media GlasDek och avfuktning genom sorptionsrotorer.

Mist Eliminations produktutbud består av en rad lamellbaserade droppavskiljare. Dessa används främst i skrubberapplikationer för utsläppsgaser och för att skydda utrustning nedströms efter luftintaget. Munters erbjuder också lösningar för droppavskiljning samt mekanisk separation och massöverföring som används i raffinaderier och kemiska fabriker.

Under 2019 har olika strategiska alternativ för Data Centers och Mist Elimination utvärderats, vilket resulterat i ett beslut att behålla verksamheterna inom Munters. Båda verksamheter har gjort betydande förbättringar under 2019. I beaktande av vår strategiska inriktning ser vi stor potential för fortsatt värdeskapande framöver och båda verksamheterna passar bra i Munters då de agerar på marknader med god tillväxtpotential, drivna av digitalisering och en hög efterfrågan på hållbara lösningar. ■







# Hållbarhet genom renovering och uppgradering

## Det belgiska företaget

Niko NV är experter på vackra och väldesignade, intuitiva och användarvänliga styrenheter till byggnader. De levererar mer än 5 000 olika produkter och lösningar för strömbrytare och uttag, dörrkommunikationssystem, belysningskontroll och hemautomationssystem. Bolaget har filialer i Europa och ett brett nätverk av agenter och distributörer.

På Nikos tillverkningsanläggningar ägnas största uppmärksamhet åt att kontrollera och minimera bolagets påverkan på miljön, och åtgärder vidtas för att minska energiförbrukningen och klimatpåverkan.

I produktionsanläggningen i Belgien tillhandahåller Munters avfuktare av typen MDS1500 torr luft för att optimera torkningsprocessen för galvaniserade plattor efter att ha genomgått en process i ett zinkbad. MDS-enheten, som har varit i drift sedan 1990-talet, har ett luftflöde på 15 000 m<sup>3</sup>

per timme och kör kontinuerligt 12 timmar om dagen fem dagar i veckan.

Under ett årligt servicebesök av Munters Global Services i Belgien drogs slutsatsen att en renovering och uppgradering av MDS-enheten skulle leda till förbättrad avfuktningkapacitet och betydande energibesparingar. Eftersom kapaciteten hos rotorn hade minskat avsevärt efter många års daglig användning, var torkningstiden för de galvaniserade plattorna inte längre optimal. Genom att byta ut rotorn och återställa den ursprungliga enhetens prestanda skulle plattornas torkningstid förkortas betydligt.

Niko NV var överens om förslaget och renoveringen och uppgraderingarna ledde till betydligt kortare torktider, en mer exakt kontroll samt energibesparingar som gav en ROI (Return on Investment) på bara 20 månader.

MDS-avfuktaren utrustades också med en spole för för-

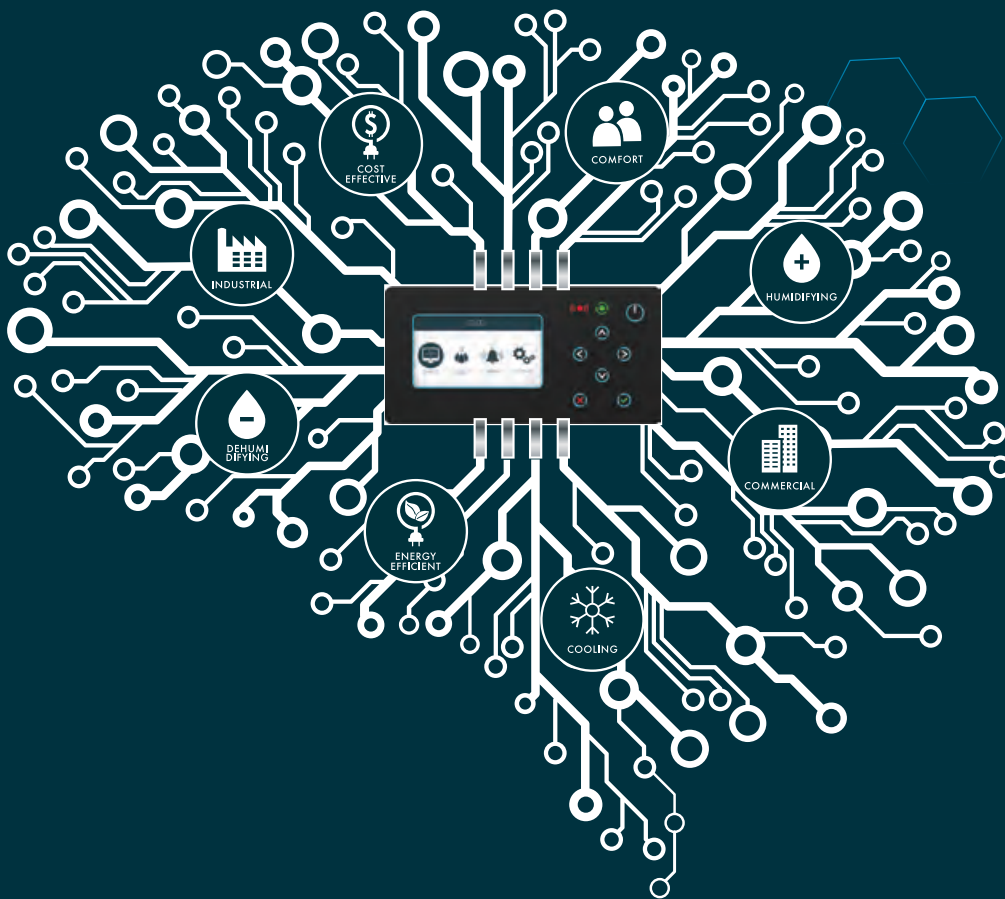
värmning av luftströmmen som användes för regenerering av rotorn. Eftersom Niko NV har tillgång till 50° C varmt vatten från kylkompressorer, vatten som hittills behandlats som avloppsvatten, var det en möjlighet att börja använda detta varma vatten i regenereringscykeln.

Renoveringen inkluderade också en fullständig uppdatering av viktiga komponenter och slutligen uppdaterade Munters avfuktarens styrsystem till en ny Climatix-kontroll som integreras med Nikos BMS (Building Management System). Uppgraderingen erbjuder ett bättre fungerande styrsystem som kan hantera de extra energibesparande komponenterna, som spolning och förvärmaren.

Den renoverade MDS-enheten förväntas leverera ett perfekt klimat i produktionen många år framöver. ■



På Nikos tillverkningsanläggningar ägnas största uppmärksamhet åt att kontrollera och minimera bolagets påverkan på miljön



## AirC förbättrar kundupplevelsen och ökar funktionaliteten

### Under 2019 lanserade

Munters en ny innovativ kontrollplattform under namnet AirC. Kontrollplattformen kommer att göra system från Munters mer intuitiva, mer effektiva, bättre uppkopplade – och säkerställa att alla produkter kommer att ha den senaste funktionaliteten över tid.

Det nya AirC-styrsystemet kommer att förbättra hur vår

utrustning fungerar. Munters långa erfarenhet och tekniska kunnande har byggts in i detta skräddarsydda, egenutvecklade styrsystem som hjälper kunder att optimera energiförbrukningen och möjliggör service och systemuppdateringar genom fjärrstyrning.

Den smarta digitala displayen är användarvänlig, vilket ger operatörerna tillgång till allt från

systemstatus till fuktkontroller. Skärmen i fullfärg kan anpassas helt för att visa de data som är viktigast för användaren och förbättra kundupplevelsen.

Bakom skärmen har hårdvaran blivit mycket mer avancerad. Den sofistikerade designen gör att fler interna sensorer kan anslutas till AirC, vilket ytterligare ökar nivån på tillgänglig information

och kommer kunna ge kunderna tillgång till ny funktionalitet även om den fysiska produkten är oförändrad. Programvaran inom AirC kan också användas för att helt automatisera system och säkerställa att de körs med optimala effektivitetsnivåer hela tiden. Detta innebär att kunder kan spendera mindre tid på underhåll och dessutom spara energi. ■



Kontrollplattformen AirC gör system från Munters mer intuitiva, effektivare och bättre uppkopplade





# Energieffektiv batteriproduktion

## Tillverkare av högeffektiva litiumjonbatterier

Burstcap Technology Co. Ltd, är ett högteknologiföretag som grundades 2018 och ligger i Kina. Företaget bedriver främst forskning och utveckling, tillverkning och försäljning av högeffektiva litiumjonbatterier, battericeller och energilagringssystem. De har en egenutvecklad teknisk batteriplattform och en årlig produktionskapacitet på 35 miljoner högeffektiva batterier.

En stabil och kontrollerad luftfuktighet är nödvändig för produktion av litiumjonbatterier och påverkar batteriernas kvalitet och prestanda. Burstcaps produktion drivs i ett speciellt designat torrt produktionsrum som har en daggpunkt lägre än  $-40^{\circ}\text{C}$  med en tilluft som är lägre än  $-60^{\circ}\text{C}$ . Energiförbrukningen och produktionskostnaderna kan vara höga

eftersom el är den enda tillåtna energikällan på fabriksområdet.

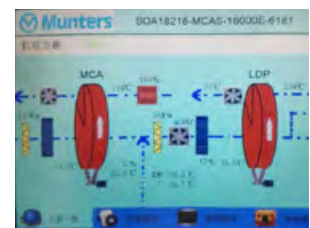
Burstcap valde Munters avfuktningssystem med rotor, som bygger på 60 års tekniska innovationer med en stor global applikationserfarenhet, och är speciellt lämpligt för produktionsförhållanden som kräver låg temperatur och mycket låg luftfuktighet. Munters avfuktare klarar mycket låga daggpunkter samtidigt som produkterna kan ge upp till 40 procent lägre energiförbrukning jämfört med andra teknologier.

Med Munters klimatlösning kan Burstcap exakt styra fukthalt i det torra produktionsrummet efter behov och enligt driftsdata sparar företaget mer än 30 procent i energikostnader per år.

”Vi lyssnade noggrant på Munters presentation av deras produkts energisparande teknik

och möjlighet till styrning av låg daggpunkt, vilket är mycket lämpligt för oss eftersom vi har höga krav på kontroll av luftfuktighet och låg energiförbrukning. Från planering i fabriken, utveckling av projektschema, simuleringsexperiment och senare i kundutbildning, har Munters visat ett professionellt bemötande och vi är mycket nöjda med inspektionen för godkännande och driften i produktionsanläggningen” säger produktionschef, doktor Yang Bin.

De två uppsättningarna av Munters avfuktare har hållit en daggpunkt för det torra produktionsrummet på lägre än  $-40^{\circ}\text{C}$  med en stabil drift under mer än sex månaders tid utan produktionsstopp enligt kundens krav. Munters produktkvalité, tillförlitlighet och prestanda är avgörande för Burstcaps battericellforskning och produktionsprocesser. ■



Med Munters klimatlösning kan Burstcap spara mer än 30 procent i energikostnader per år



# Innovativa klimatsystem för djuruppfödning och växthus



**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. Munters lösningar ökar produktiviteten, samtidigt som de bidrar till en hållbar livsmedelsproduktion där höga krav ställs på kvalitet, djurhälsa och livsmedelssäkerhet.

## Viktiga händelser 2019

- Januari 2019 namnändrades AgHort till FoodTech
- Under året var det osäkra marknadsförhållanden på grund av afrikanska svinpesten (ASF) och konsekvenser av handelstariffer
- God utveckling för mjukvarulösningar och vårt digitala erbjudande inom Software as a Service (SaaS) som utgör ett spännande tillväxtområde

## Orderingången

För 2019 minskade orderingången med -1 procent och organiskt med -6 procent. Detta drevs främst av en svagare efterfrågan från grissegmentet i Kina och USA som en följd av en överkapacitet på grismarknaden i USA samt osäkerhetsfaktorer relaterade till konsekvenser från nya handelsavgifter och ASF. Orderingången ökade i Europa och Mellanöstern, delvis på grund av ökad försäljning av kontrollenheter och stark efterfrågan i CIS-länderna.

## Nettoomsättningen

Nettoomsättningen för helåret ökade med 1 procent och minskade med -5 procent organiskt med en minskning av nettoomsättningen i Kina och USA efter den svagare orderingången under årets första nio månader. Nettoomsättningen i år har haft en något mer positiv utveckling än orderingången, eftersom en del av orderingångstillväxten 2018 inkluderade Software as a Service (SaaS) som intäktsförs under flera år.

## Rörelseresultatet

Rörelseresultatet var 226 Mkr (244). En minskning av indirekta kostnader har lett till en förbättrad bruttomarginal och operativ förbättringar. Investeringar i det digitala erbjudandet (SaaS) samt en svagare försäljning i högmarginalmarknaden i USA hade en negativ effekt på rörelseresultatet.

## Trender och drivkrafter

Efterfrågan inom FoodTechs olika kundsegment drivs dels av befolknings- och BNP-tillväxt, dels av ökad konsumtion av både animalisk och växtbaserad protein. Inom kundsegmenten bidrar tillväxten till att efterfrågan på avancerade lösningar för klimatkontroll som säkerställer en ökad energieffektivitet och minskade utsläpp. Dessutom driver krav på minskad användning av antibiotika inom djurhållning från både myndigheter och konsumenter till att höga krav ställs på djurhållning.

Ökad spårbarhet av livsmedel är ett behov som växer snabbt och leder till ökade krav på datainsamling och analys av hela värdekedjan, inklusive foderproduktion, djurstallar, produktionsanläggningar och transporter hela vägen fram till butik. Tillsammans med ökade krav på produktivitet har detta lett till en snabb utveckling av den mjukvara som används av livsmedelsproducenter för att planera, kontrollera och optimera hela produktionskedjan från foder till färdig produkt.



Mat i var sjunde måltid världen över produceras i anläggningar med Munters klimatkontroll





### Kunder

FoodTech erbjuder kompletta system för att kontrollera miljön i djurstallar, vilket bland annat inkluderar utrustning för ventilation, kylning, uppvärmning samt olika typer av kontrollsystem och mjukvara. Vårt erbjudande bygger på en lång erfarenhet och innovativa produkter som är tillförlitliga och hållbara.

En effektiv klimatkontroll är en av de viktigaste faktorerna för en lönsam och hållbar produktion. Bland kunderna finns både stora internationella företag och enskilda lantbrukare. Genom de teknologier som dotterbolaget MTech Systems tillhandahåller har FoodTech många av världens största livsmedelsproducenter inom kycklingsegmentet som kunder, då de använder vår mjukvara för att planera och följa upp sin verksamhet.

Försäljningen sker i huvudsak genom distributörer med närvaro på de lokala marknaderna. Mjukvarulösningar säljs oftast direkt till livsmedelsproducenter och i vissa geografiska marknader och segment säljs även produkter för klimatkontroll direkt till slutkund.



### Innovation

FoodTech erbjuder utrustning för ventilation, kylning, uppvärmning samt olika typer av kontrollsystem. Även mjukvara finns i produktportföljen. För att ständigt se till att vi ligger i framkant av vår produktutveckling har vi samarbete med slutkunder och återförsäljare. Genom dessa samarbeten kan vi optimera vår produktutvecklingsprocess samt kundanpassa anläggningar avseende fukthalt, temperaturer, utsläpp och energitågång.

Vi ser ett stort intresse för datainsamling och dataanalys i realtid från våra kunder. Dessutom ser vi att det i framtiden finns möjlighet till ytterligare uppnådd energieffektivitet genom optimering av dessa system. Digitaliserade processer är idag, och kommer alltmer bli i framtiden, en viktig faktor för att optimera produktionen, öka integrationen mellan olika aktörer och stärka livsmedelsproduktionens värdekedja.

Munters är idag världsledande på mjukvara som används av livsmedelsproducenter för att planera, kontrollera och optimera hela produktionskedjan från foder till färdig produkt. Det finns ett stort intresse och potential för dessa internetbaserade lösningar, men konkurrensen är hård och kräver kontinuerliga satsningar och förbättringar.

### Nettoomsättning, miljoner kronor

2032

### Lönesättande chefer, andel kvinnor

21 %

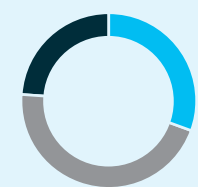
### Rörelseresultat, miljoner kronor

226

### Antal anställda Munters FoodTech

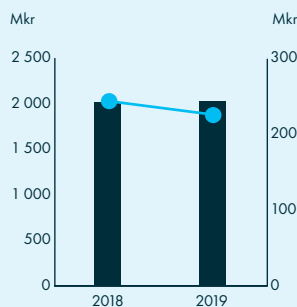
833

### Marknader



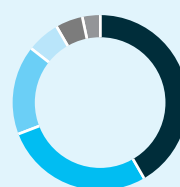
■ Americas 31 %  
■ EMEA 46 %  
■ APAC 24 %

### Nettoomsättning och Rörelseresultat



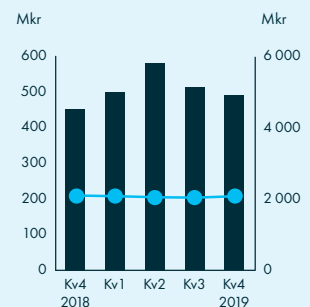
■ Nettoomsättning  
■ Rörelseresultat

### Undersegment



■ Kyckling 41 %  
■ Gris 27 %  
■ Ägg 16 %  
■ MTech 6 %  
■ Växthus 5 %  
■ Mjolk 3 %

### Orderingång, rullande 12 månader



■ Orderingång, per kvartal  
■ Orderingång, rullande 12 månader



### Marknad

FoodTech är en av världens ledande leverantörer av avancerad klimatkontroll för olika jordbrukssegment, med en stark position inom äggproduktions- och kycklingsmarknaderna i USA och Europa. FoodTech är också en av de ledande aktörerna på marknaden för svinuppfödning, med en stark ställning i USA och en växande försäljning i Kina. Under 2019 drabbades Kina och andra delar av världen av den luftburna svinpesten, vilket ledde till att produktionen av svin drastiskt minskade. På den kinesiska marknaden sker ett skifte från mindre gårdar utan utrustning för klimatkontroll till stora gårdar med avancerad teknik. FoodTech är även aktivt inom mjölk- och växthussegmenten.

FoodTech har två produktionsanläggningar i två länder och monteringsanläggningar i två länder. Totalt antal anställda uppgick vid årets slut till 833. Majoriteten av de anställda är baserade i Italien, USA och Kina. ■



## Från gård till gaffel

I början av 2017 köpte Munters majoriteten av aktierna i bolaget MTech Systems, baserat i Atlanta, USA. Genom förvärvet stärkte Munters sin position inom klimatkontroll för djuruppfödning genom att integrera dataanalyskompetens med sina högteknologiska kontroll-

system. I över 30 år har MTech utvecklat expertis och innovativ mjukvara genom användande av data och analys. Genom att kombinera högteknologiska kontrollsystem med avancerade verktyg för datainsamling och analys har Munters de senaste

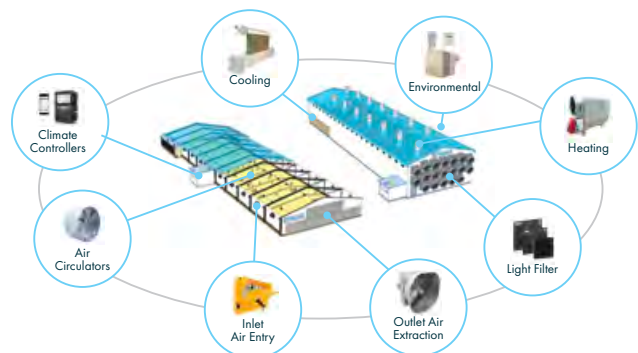
åren hjälpt kunder att optimera hela värdekedjan vid främst fågel- men även grisproduktion.

Munters är starkt engagerad i att säkerställa att folk får mat på bordet genom att kontrollera klimatet i anläggningar runt om i världen. Munters kombinerade

klimatekonomi och mjukvara på gårdar och i fabriker för planering och optimering stärker möjligheten för företag inom kyckling- och grisproduktion att koppla ihop alla delar i värdekedjan. ■



Munters är starkt engagerad i att säkerställa att folk får mat på bordet genom att kontrollera klimatet i anläggningar runt om i världen





## Gruppo Padana, en ledande producent av plantor och sticklingar

**Gruppo Padana** grundades 1988 och idag är Gruppo Padana ett av de 10 ledande företagen i Europa för unga växter (sådd) och sticklingar, med ett sortiment på över 2 500 sorter.

Huvudkontoret ligger i Paese (Treviso) i nordöstra Italien och 2016 hade företaget cirka 250 000 m<sup>2</sup> växthus och cirka 30 000 m<sup>2</sup> jordbruksanläggningar för tillbehör.

Nyligen har ett stort renoveringsprojekt genomförts för att utveckla huvudkontoret och lokalerna. Renoveringen omfattar byggandet av en ny byggnad för logistik, tjänster och kontor, med en total yta på cirka 16 000 m<sup>2</sup>.

Klimatet där Gruppo Padana ligger är subkontinentalt, med varma somrar och kalla vintrar. Nederbörden är från medel till hög. Den största utmaningen som företaget står inför är att

varje växthus har "individuella" rum med specifika behov av temperatur, luftfuktighet, ljus och ventilation oberoende av klimatet utomhus.

Gruppo Padana valde Munters för sin stora expertis, pålitlighet och kompetens för att förstå och leverera de olika klimat de behöver. Munters har levererat klimatlösningar och ljussystem till de stora växthusen samt även för logistik och kontorsutrymmen.

Klimatlösningen har bestått av bland annat fläktar och evaporationsdynor med olika typer av kylsystem. Munters har även kombinerat ljuskärmar med kylsystem för att uppnå ett optimalt klimat för plantor som behöver mörker oberoende av ljusförhållandena ute.

I kontors och administrationsdelen har målet varit att se till att klimatförhållandena är jämförbara med växternas odlingsbehov men

även att skapa ett bra klimat för de anställda. Lösningen blev WDP-förångningskylningssystemet med CELdek 7090 evaporationsdynor och en ventilationsvägg för att generera ett kallt lager av luftflöde på högre höjd i lokalerna. Det skapar ett klimat där arbetarna inte känner av den höga, kalla luften och som samtidigt skapar

rätt miljö för att växterna ska trivas. För hela projektet har ett övergripande mål varit att skapa en klimatlösning som både är kostnads- och energieffektiv. ■



Varje växthus har specifika behov av temperatur, luftfuktighet, ljus och ventilation

# Hållbarhetsrapport 2019

Hållbarhet är ett brett begrepp som inbegriper många olika delar. För Munters innebär hållbarhet att allting vi gör ska vara hållbart för alla intressenter och vår omvärld. Våra medelsiktiga finansiella mål är viktiga att uppnå för att skapa utrymme för investeringar för framtiden. På vägen mot dessa mål tar vi olika beslut och agerar för att på bästa sätt nå våra ambitioner. Våra ambitioner innehåller prioriteringar kring resurseffektivitet, ansvarsfullt företagande och människor och samhälle. Dessa tre delar utgör idag ramverket för Munters hållbarhetsagenda. På de kommande sidorna beskrivs de tre områdena i detalj, vilka möjligheter och utmaningar vi ser, aktiviteter som genomförts under året samt våra planer framåt.

Munters omfattas av årsredovisningslagens krav på hållbarhetsrapportering och rapporteringen är en integrerad del i årsredovisningen, se sidorna 46-55, Risker och riskhantering sidorna 56-59 och mångfald sidan 67. Dessa sidor utgör även vår så kallade Communication on Progress enligt FN:s Global Compact.

Med hållbarhetsrapporteringen vill vi skapa transparens kring våra prioriteringar, aktiviteter, utmaningar och målsättningar inom hållbarhetsområdet. Rapporten omfattar hela koncernens verksamhet.



## RESURSEFFEKTIVITET

SID 50



## ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

SID 52



## MÄNNISKOR OCH SAMHÄLLE

SID 54



# Hållbarhet genomsyrar varje strategisk prioritering i Munters väg framåt

**Hållbarhet är en av de viktigaste drivkrafterna** för Munters strategi idag och framöver. Under 2019 har bolaget gjort en strategisk analys av hållbarhetsarbetet. Detta har inneburit att alla prioriterade områden och dess målsättningar setts över. Ledningen i Munters är fast övertygad om att mer ambitiösa mål måste sättas för hållbarhetsarbetet framöver. Under 2020 kommer ett intensivt arbete drivas för att sätta basen för dessa.

**För att säkerställa** att Munters sätter relevanta strategiska prioriteringar inom hållbarhetsområdet sker löpande en dialog med olika intressenter. Dessutom bevakar vi omvärldstrender i ljuset av vår strategiska inriktning. Inom Munters är hållbarhet helt integrerat i verksamheten. För oss betyder hållbarhet att vi ska bedriva en hållbar affärsverksamhet utifrån alla aspekter, dvs vi måste skapa lönsam tillväxt, generera värde för alla våra intressenter och bidra till en bättre värld. Under hösten 2019 har ledningen gjort en strategisk analys av var Munters befinner sig och vilka strategiska och finansiella mål som bolaget vill nå på kort- och lång sikt. Detta har resulterat i ett beslut att prioritera hållbarhetsfrågor i större utsträckning än tidigare och att sätta flera och mer ambitiösa mål för området. Under 2020 kommer analysarbetet fortsätta för att säkerställa en solid bas utifrån vilken Munters kan sätta ambitiösa mål för sitt vidare hållbarhetsarbete.

## Organisation och styrning

Munters hållbarhetsagenda är en del av strategin för bolaget. VD och koncernchef är ytterst ansvarig för att integrera hållbarhetsagendan, företagets strategi och att företagets olika målsättningar uppfylls. Ledningsgruppen ansvarar för att ta fram förslag kring prioriteringar på hållbarhetsområden, att koordinera och planera det koncernövergripande hållbarhetsarbetet samt att följa upp på fastställda mål och regelbundet kommunicera resultat och utfall till styrelsen och berörda delar av organisationen. För de olika prioriterade hållbarhetsområdena finns en utsedd person som ansvarar för arbetet inom sitt område och rapportering av mål och resultat.

Koncernens grundläggande arbetssätt kring flera hållbarhetsfrågor beskrivs i ett antal policyer och styrdokument. De två mest grundläggande dokumenten är uppförandekoden och den särskilda uppförandekoden för leverantörer. Därutöver regleras arbetet i flera olika dokument som till exempel personalpolicy, miljöpolicy, arbetsmiljöpolicy och regelverket för tjänsteresor.

## Styrelsen antar Munters uppförandekod och hållbarhetsrapporten.

Hållbarhetsriskerna kartläggs och utvärderas inom ramen för den årliga riskutvärderingsprocessen. För mer information kring de mest väsentliga riskerna på hållbarhetsområdet och hur vi hanterar dessa se sidorna 56–59.

## Global Compact och Agenda 2030

Munters har sedan 2018 åtagit sig att rapportera i enlighet med FN:s Global Compacts tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupktion. Uppförandekoden och den särskilda uppförandekoden för leverantörer bygger på dessa tio principer. Den beskriver Munters syn på frågor som miljö, socialt ansvar, affäretik och mänskliga rättigheter. Efterlevnaden av dessa policyer följs upp varje år och rapporteras till styrelsen. Utöver Global Compact har Munters valt att ansluta sig till initiativet Carbon Disclosure Project (CDP) och rapporterade in till detta under 2019.

Under 2019 genomfördes inte den medarbetarundersökning som genomförts under tidigare år. Däremot gjordes under slutet av året en medarbetar- och varumärkesundersökning. I denna framkom att de flesta av Munters medarbetare är stolta över att jobba på Munters, de ansåg att Munters är ett bra företag att jobba på och har en kultur som upplevs som positiv. Under 2020 kommer Munters återigen att genomföra en medarbetarundersökning liknande den som genomfördes under 2017 och 2018.

Baserat på Munters prioriterade hållbarhetsområden och på möjligheten att göra skillnad har Munters valt att fokusera på nio av FN:s globala utvecklingsmål, se nästa sida. De är även kopplade till Munters strategiska mål.

# DE GLOBALA MÅLEN



## Mål 2. Ingen hunger

Munters produkter bidrar med en ökad resurseffektivitet vid matproduktion. Genom att öka effektiviteten kan vi bidra till en minskad belastning av jordens resurser och främja ett hållbart jordbruk.



## Mål 4. God utbildning för alla

Munters genomför löpande aktiviteter vid sina lokala arbetsplatser som främjar utbildning, mentorskap.



## Mål 5. Jämställdhet

Vi är övertygade om att mångfald skapar en ökande innovationsgrad och ökad lönsamhet. Idag har Munters en relativt låg andel kvinnor på företaget och därför har vi valt att fokusera på jämställdhet främst i vårt mångfaldsarbete.



## Mål 6. Rent vatten och sanitet

Munters produkter bidrar med en ökad resurseffektivitet vilket även inkluderar mindre användande av vatten i de processer där Munters produkter finns installerade.



## Mål 7. Hållbar energi för alla

Genom våra energieffektiva produkter kan vi säkerställa att energiförbrukningen för våra kunder blir mer effektiv och deras miljöpåverkan lägre.



## Mål 8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

I alla länder och områden där Munters verkar är det av yttersta vikt att vi har en inkluderande arbetsplats med anständiga villkor för alla.



## Mål 9. Hållbar industri, innovationer och infrastruktur

Vi jobbar för att minska vår egen miljöpåverkan genom energi- och resurseffektiva produktionsanläggningar. Dessutom bidrar vi med innovativa lösningar till våra kunder, vilka göra att kunderna kan minska sin miljöpåverkan.



## Mål 12. Hållbar konsumtion och produktion

Vi jobbar kontinuerligt med att begränsa vår miljöpåverkan av de transporter vi använder oss av.



## Mål 16. Fredliga och inkluderande samhällen

Munters har nolltolerans för alla former av korruption och mutor.



**GLOBALA MÅLEN**  
för hållbar utveckling



## Intressentdialog

### AFFÄRSPARTNERS

#### Affärspartners

Kunder  
Återförsäljare  
Leverantörer

### KANALER FÖR DIALOG

Kontinuerlig dialog med kunder och återförsäljare. Munters gör även regelbundet kundundersökningar och genomför leverantörsdagar för att säkerställa en god dialog.

### VÄSENTLIGA FRÅGOR

Leveranssäkerhet, kvalitet och ständiga förbättringsförslag. Regelefterlevnad inom miljö, affärsetik och sociala frågor, som arbetsrätt och mänskliga rättigheter.

#### Medarbetare

Nuvarande medarbetare  
Potentiella medarbetare

Medarbetarundersökningar  
Konferenser och medarbetarträffar  
Anställningsintervjuer  
Deltagande i mässor vid olika universitet  
Partner i diverse projekt som främjar samarbete mellan näringsliv, skolor och universitet.

Inkludering och mångfald  
Hälsa och säkerhet  
Diskriminering och trakasserier

#### Kapitalmarknaden

Aktieägare  
Aktieanalytiker  
Kreditgivare

Enskilda möten och en kontinuerlig dialog med olika investerare  
Deltagande i konferenser där investerare deltar.  
Kontinuerlig dialog med de aktieanalytiker som följer Munters.  
Enskilda möten och en kontinuerlig dialog med Munters kreditgivare.

Hållbarhetsagenda och fokusområden  
Innovation med fokus på energieffektivitet.  
Regelefterlevnad

# Resurseffektivitet

## FOKUSOMRÅDE

### 1. Hållbara produkter och erbjudanden

Vi eftersträvar att erbjuda energi- och resurseffektiva lösningar till våra kunder så att de kan minska sin miljöpåverkan.

Resurseffektivitet, och i synnerhet energieffektivitet, har varit ledord för Munters produktutveckling sedan bolaget

startades. Energieffektiva produkter och lösningar är inte bara bra och nödvändigt för miljön och klimatet utan medför även lägre driftkostnader för kunden. Lyckas vi tillhandahålla de mest energieffektiva lösningarna ger det oss stora konkurrensfördelar. Allt fler av våra kunder tar också fram egna hållbarhetsagendor med fokus på

energieffektivitet och lägre utsläpp, vilket ger oss nya affärsmöjligheter.

Utmaningarna kretsar kring att prioritera vilka projekt som ska drivas för att göra produkterna ännu mer energieffektiva, men också mer hållbara ur ett bredare perspektiv. Materialval och eko-design är till exempel något som kunderna sannolikt kommer att

efterfråga mer framöver. Dessutom blir det mer och mer viktigt att alltid följa produkterna under hela deras livscykel och erbjuda tjänster för att optimera livslängd och utnyttjande. Dessutom måste produkterna tas hand om efter det att de inte längre är i bruk. Att erbjuda komplett produktlivscykel service är en ambition Munters har för framtiden.



## MÅL OCH MÅLUPPFYLLELSE

### Energieffektivitet

Elkonsumtionen i våra produktionsanläggningar ska minska kontinuerligt. (MWh/produktionsvärde Tkr).

Utfall 2019

**1,05 %**

Utfall 2018: 1,11 %  
Utfall 2017: 1,15 %

### Grön el

Andelen el från förnybara källor i våra produktionsanläggningar ska öka kontinuerligt.

Utfall 2019

**40 %**

Utfall 2018: 31 %  
Utfall 2017: 29 %

### Återvinningsgrad

Andelen avfall som återanvänds eller återvinns av totala mängden avfall ska öka kontinuerligt.

Utfall 2019

**53 %**

Utfall 2018: 59 %  
Utfall 2017: 57 %



## Under 2019 har ytterligare produktionsanläggningar i Europa gröna elavtal. Totalt har idag 6 anläggningar av 18 gröna elavtal

### 2. En hållbar produktion

Vi minskar vår egen miljöpåverkan genom energi- och resurseffektiva produktionsanläggningar.

Den pågående klimatförändringen är något vi alla måste förhålla oss till och på Munters vill vi minimera miljö- och klimatpåverkan av vår verksamhet. Koncernen har 18 produktionsanläggningar i elva länder. Lyckas vi göra produktionen mer energieffektiv innebär det också lägre kostnader. Vi får många frågor från kunder kring hur vi arbetar med miljö- och säkerhetsfrågor och dessutom har vi många engagerade medarbetare som vill göra skillnad och engagera sig i arbetet med att genomföra hållbarhetsagendan. Allt detta sammantaget skapar ett naturligt internt fokus på frågorna.

Bland utmaningarna ser vi att tillgången på el från förnybara källor, som vatten och sol, är begränsad i de flesta områden där vi har produktion.

### 3. Hållbara transporter

Vi begränsar miljöpåverkan av de transporter vi använder oss av genom att välja alternativ med låga utsläpp och genom logistikplanering.

Munters har kunder och leverantörer i stora delar av världen och frakt av material och produkter samt våra tjänsteresor innebär en betydande miljöpåverkan. För tjänsteresor ger ny förbättrad teknik för virtuella möten möjligheter att mötas utan att resa. Vi har fortsatt satsat på detta område under 2019, och vi har ambitionen att minska koldioxidutsläppen från tjänsteresor framöver. För frakter har vi identifierat möjligheter att förbättra vår interna process och styrning för att säkerställa att vi t ex minimerar mängden varor som transporteras via flyg.

En utmaning vi ser är att el- och hybridbilstekniken behöver förbättras för att det ska vara motiverat att helt gå över till denna typ av bilar. Då batteriernas räckvidd fortfarande är relativt kort är det svårt att hitta modeller som passar våra servicetekniker och säljare. Frakter av material och produkter upphandlas från olika fraktföretag och vi behöver ställa tydliga krav på dessa leverantörer kring miljöpåverkan av transporterna. Detta är ett område som vi kan arbeta mer med.

### Styrning

- Policy för miljö, hälsa och säkerhet: Munters åtagande för en miljövänlig och säker produktion.
- ISO 14001: tolv av arton anläggningar är certifierade enligt ISO 14001.
- Granskningsförfarande: styrning för att uppnå Munters mål i hållbarhetsfrågor, se sidan 48.
- Uppförandekoden för leverantörer: beskriver de krav som Munters ställer på sina samarbetspartners, t ex leverantörer och distributörer, inom områdena miljömässigt och socialt ansvarstagande samt affärsetik.

### Aktiviteter genomförda 2019

- Arbetet med CO2 mätning och möjligheten att sätta relevanta mål har fortsatt under året.
- Flera anläggningar har under året fortsatt fokus på förnybar energi och bytt till elavtal med grön el.
- En översyn av policyn för miljö, hälsa och säkerhet (EHS) har gjorts.

### Planerade aktiviteter 2020

- Fortsätta arbetet med CO2 mätning och förbereda för att sätta relevanta mål.
- Ökat fokus på återvinning av material som används i produktionsprocesser.
- Öka andelen av anläggningar som har gröna elavtal.
- Fortsätta den analys som startades under senare delen av 2019 av de prioriterade områdena. Som en del av denna ska målformuleringarna för de olika prioriteringarna ses över.

### Sustainable Development Goals (SDG)

De aktiviteter som Munters genomför inom området resurseffektivitet stödjer följande områden inom FN:s Agenda 2030 för en hållbar utveckling.



### Förnybar el i Italien

Från och med den 1 januari 2019 har Munters i Italien (Munters Italy S.P.A.) endast förbrukat el från förnybara källor. Bilden visar certifieringen genomförd av Egea S.r.l.



### Miljöböter

Erhållna miljöböter till följd av brister i efterlevande av lagar och föreskrifter på miljöområdet. Målet är att inte ha några sådana böter. I en miljörevision i Mexiko hittades en avvikelse angående administrativa detaljer rörande sophantering. Avvikelsen kunde åtgärdas direkt men medförde tyvärr en bot om 50 TSEK. Efter åtgärdandet gjordes en ny revision utan anmärkning.

### Utfall 2019

# 50 TSEK

Utfall 2018: 0 SEK  
Utfall 2017: 0 SEK

# Ansvarsfullt företagande

## FOKUSOMRÅDE

### 4. En hållbar och lönsam verksamhet

Vi skapar värde för våra intressenter, såsom aktieägare och medarbetare, genom att bedriva en hållbar och lönsam verksamhet.

Den omfattande pågående debatten kring klimatförändringar och etiska frågor är här för att stanna och det ger Munters stora möjligheter, men även utmaningar.

Under hösten 2019 jobbade ledningen intensivt med en översyn av Munters strategiska prioriteringar. Detta resulterade i en uppdaterad strategi med tydliga ambitioner för hållbarhetsarbetet. Både Munters vision och strategi reflekterar det jobb som gjorts för att säkerställa att Munters jobbar mot en än mer hållbar verksamhet och kan erbjuda kunderna lösningar med ett starkare hållbarhetsfokus än tidigare.

Att bedriva en verksamhet hållbart kräver oftast ett långsiktigt perspektiv i olika frågor, vilket kan vara utmanande, både internt och externt. Det ställer stora krav på en enhetlig och tydlig kommunikation kring värdet av en långsiktigt hållbar verksamhet.

### 5. Affärsetik

Vi bedriver vår verksamhet på ett etiskt, ärligt och laglydigt sätt. Sunda beslut och etiska val i vårt dagliga arbete bygger förtroende för varandra och hos våra kunder och samarbetspartners.

Att efterleva lagar och regler är grunden för en etisk och hållbar verksamhet. Att agera etiskt ger trovärdighet och starka relationer som skapar möjligheter för givande samarbeten och lönsamma affärer.

Munters bedriver verksamhet i många länder och synen på vad som är moral och etik är olika i olika kulturer. Ett antal länder där Munters har verksamhet ligger relativt långt ner på Transparency Internationals årliga korruptionsindex. I dessa länder ställs det därför extra höga krav på att vi har en fungerande process för att säkerställa att lagar och regler efterlevs samt att mänskliga rättigheter inte äventyras.

### 6. Samarbete och partnerskap

Vi kräver att våra samarbetspartners, såsom leverantörer och distributörer, efterlever motsvarande affärsetiska riktlinjer som vi själva har förbundit oss till.

Om inte våra samarbetspartners agerar laglydigt och affärsetiskt kan det påverka Munters negativt på flera sätt, t ex i form av att kvaliteten på produkter och tjänster blir lidande och negativ publicitet. Vi ställer därför tydliga krav på våra samarbetspartners i uppförandekoden som de måste ta del av och intyga att de förstår och efterlever. En löpande dialog med våra samarbetspartners kring dessa frågor ger flera fördelar och möjligheter till fördjupade och långsiktiga relationer samt förebyggande av risk på området.

Munters använder ett stort antal leverantörer utspridda i många länder där kulturen och inställningen till frågor som rör mänskliga rättigheter och miljö är väldigt olika. Det krävs bra verktyg, en tydlig process och utbildning av organisationen för att kunna kontrollera att leverantörer lever upp till våra högt ställda krav. Vi har kommit en bra bit på väg, men arbetet med att förfina processen och verktygen för detta pågår.

### Styrning

- Uppförandekoden: definierar Munters grundläggande syn på frågor inom områdena miljö, etik och mänskliga rättigheter.
- Uppförandekoden för leverantörer: se beskrivning i avsnittet Resurseffektivitet.
- Anti-korruptionspolicy: Munters åtagande att anställda och samarbetspartners ska följa anti-korruptionslagar och regler.
- Granskningsförfarande: styrning för att uppnå Munters mål i hållbarhetsfrågor, se sidan 48.
- Dataskyddspolicy: ger vägledning kring hur persondata ska hanteras på ett korrekt och laglydigt sätt.
- Efterlevnad av konkurrensregler: förklarar fundamenten i konkurrenslagstiftning för att förebygga överträdelser.
- Visselblåsarpolicy: se beskrivning i avsnittet Människor och Samhälle.
- Efterlevnad av sanktionsregler: definierar de kontroller som anställda behöver utföra i samband med flytt av varor, tjänster och teknologi över nationsgränser för att säkerställa att vi inte agerar i strid med sanktioner.
- Insiderpolicy: ger vägledning till anställda om insiderregler och syftar till att reducera risken för insiderhandel.

## MÅL OCH MÅLUPPFYLLELSE

### Uppförandekod för leverantörer

Våra största leverantörer står för 80 procent av inköpen. Målet för 2020 är att samtliga av dessa ska ha undertecknat uppförandekoden.

Utfall 2019

92%

Utfall 2018: 66%

### Visselblåsarfall

Antal visselblåsarfall via den externa rapporteringskanalen. Under 2019 avsåg fallen huvudsakligen misstankar om diskriminering och trakasserier.

Utfall 2019

9

Utfall 2018: 7

### Sustainable Development Goals (SDG)

De aktiviteter som Munters genomför inom området ansvarsfullt företagande stödjer följande område inom FN:s Agenda 2030 för en hållbar utveckling.





## Munters har under 2019 startat sin rapportering till Carbon Disclosure Project (CDP)

### Aktiviteter 2019

■ Vidareutveckling av processen för leverantörers självutvärdering samt våra utvärderingar på plats hos leverantörer av områden som täcks av uppförandekoden. Målet har varit att implementera en process som underlättar och automatiserar detta arbete samt att ta fram en checklista som används när våra inköpare är ute och gör besök på plats hos leverantörer.

■ Påbörjat en utvärdering av årlig hållbarhetskontroll. Berörda områden har exempelvis varit affärsprinciper, diskriminering, trakasserier, konkurrensregler och mutor.

■ Inköpsfunktionen har fortsatt arbetet med att alla våra viktigaste leverantörer ska intyga att de efterlever uppförandekoden för leverantörer.

### Planerade aktiviteter 2020

■ Alla våra viktigaste leverantörer ska intyga att de efterlever uppförandekoden för leverantörer.

■ Fortsätta utvärderingarna av hållbarhetsområdet genom olika kontroller.

■ Fortsätta den analys som startades under senare delen av 2019 av de prioriterade områdena. Som en del av denna ska målformuleringarna för de olika prioriteringarna ses över.



# Människor och samhälle

## FOKUSOMRÅDE

### 7. En rättvis och inkluderande arbetsmiljö

Vi erbjuder en rättvis, säker och inkluderande arbetsplats för en arbetsstyrka som präglas av mångfald.

För att säkerställa att vi levererar i enlighet med våra värderingar krävs att alla medarbetare är engagerade, trivs och utvecklas.

Vi är övertygade om att mångfald ger oss olika perspektiv och värdefulla insikter som förbättrar vårt företag och vårt erbjudande. Munters har sedan några år

tillbaka satt upp ett mål om att 30 procent av både medarbetare och ledare ska vara kvinnor år 2025. Alla aspekter av mångfald är lika viktiga men eftersom vi kunde konstatera att andelen kvinnor i bolaget var låg (endast 16 procent när mätningarna började 2016) valde ledningen att fokusera på jämställdhet först.

Säkerhetsarbetet på våra produktionsanläggningar har de senaste åren fått tydligare fokus. Alla olyckor rapporteras sedan slutet av 2018 löpande till

koncernledningen med en tydlig analys av själva olyckan, vad som orsakade den samt vad som behöver ändras för att säkerställa att samma typ av olycka inte upprepas.

Både vad gäller mångfald och säkerhet så är det ett arbete som aldrig blir färdigt och utmaningarna ligger i att behålla fokus på frågan genom att löpande bedriva olika former av aktiviteter för att se till att ämnet hålls aktuellt.

### 8. Samhällsengagemang

Vi har en dialog med våra intressenter och med de lokala samhällen där vi har verksamhet.

Vårt samarbete med andra aktörer på de orter där vi har verksamhet är viktigt för att vi ska kunna attrahera både kunder och arbetskraft. Dessutom skapar många av projekten en gemenskap och stolthet bland våra medarbetare, vilket också skapar värde för Munters. Exempel på aktiviteter som löpande genomförs på våra anläggningar är deltagande i olika typer av arbetsmarknadsdagar anordnade av skolor, samarbeten med skolor där vi erbjuder bland annat mentorskap och projektarbeten, öppet hus för medarbetarnas familjer och olika former av stöd till idrottsföreningar och hjälporganisationer. Det finns i dagsläget ingen central styrning kring de aktiviteter som genomförs på området utan det är upp till varje anläggning att avgöra vad som är lämpligt just där. Det kan vara en utmaning att hitta projekt som inte bara är ren välgörenhet utan som också bidrar till positiva effekter för Munters ur ett affärsperspektiv.



Munters anställda på huvudkontoret i Kista.

## MÅL OCH MÅLUPPFYLLELSE

### Andel kvinnor

Vi strävar efter att andelen kvinnor i arbetsstyrkan ska öka. Målet är 23 procent 2020 och 30 procent 2025.

Utfall 2019

**21%**

Utfall 2018: 20 %  
Utfall 2017: 18 %

### Ledare, andel kvinnor

Vi strävar efter att andelen ledare som är kvinnor ska öka. Målet är 30 procent 2025.

Utfall 2019

**25%**

Utfall 2018: 20 %  
Utfall 2017: 17 %

### Total Recordable Incident Rate\* (TRIR)

Munters strävar efter att antalet olyckor i vår produktion ska minska kontinuerligt och vi mäter Total Recordable Incident Rate (TRIR).

Utfall 2019

**2,7%**

Utfall 2018: 3,4 %  
Utfall 2017: 3,5 %

### Sustainable Development Goals (SDG)

De aktiviteter som Munters genomför inom området människor och samhälle stödjer följande områden inom FN:s Agenda 2030 för en hållbar utveckling.



\* Antal olyckor där den anställde behövt uppsöka läkarvård multiplicerat med 200 000 dividerat med antal arbetade timmar.





## Under 2019 har vi ytterligare stärkt arbetet kring säkerhet på arbetsplatsen

### Styrning

- Policy för miljö, hälsa och säkerhet: Munters åtagande för en miljövänlig och säker produktion.
- Policy för mångfald och inkludering: Munters åtagande för en jämlik, inkluderade och samverkande arbetsplats som präglas av mångfald.
- Granskningsförfarande: styrning för att uppnå Munters mål i hållbarhetsfrågor, se sidan 48.
- Anti-diskriminering och trakasseripolicy: Munters åtagande att skydda sina medarbetare mot diskriminering, trakasserier och mobbning på arbetsplatsen.
- Policy för flexibelt arbete: uppmaning till ledare inom Munters att, där det är möjligt, erbjuda medarbetare möjligheten att arbeta flexibelt.
- Visselblåsarpolicy: definierar Munters syn på missförhållanden och oegentligheter och processen som medarbetare kan tillämpa för att medvetandegöra koncernledning och styrelsen om dylika situationer.

### Aktiviteter som genomfördes 2019

- Uppföljning av att de lokala jämställdhetsplanerna genomförts. Detta har varit en uppföljningspunkt på de lokala bolagens styrelsemöten.
- Revidering av de globala riktlinjer kring chefsutbildning om diskriminering och trakasserier. Säkerställt ett enhetligt koncernbudskap samt fortsatt sprida budskapet om visselblåsarkanalerna för att fortsätta sträva mot målet om en 100 procent diskriminerings- och trakasserifri arbetsplats.
- Ytterligare stärkt arbetet kring säkerhet på arbetsplatsen och ökat fokus på hälsönärvaro genom att till exempel ha infört regelbundna mätningar.

### Planerade aktiviteter 2020

- Aktivt jobba med att stärka andelen av medarbetarna som är kvinnor och även andelen av lönesättande chefer som är kvinnor.
- Fortsätta den analys som startades under senare delen av 2019 av de prioriterade områdena. Som en del av denna ska målformuleringarna för de olika prioriteringarna ses över.



### “TOP-to-TOP” globala klimatexpeditionen

Munters sponsrade under 2019 den globala klimatexpeditionen “Top-to-Top”. “Top-to-Top” är en schweizisk icke-statlig organisation (NGO) som har som syfte att inspirera unga personer att hjälpa till att jobba för att rädda vår planet. Under resan med segelbåten Pachamama har de besökt mer än 100 länder. De har gjort presentationer om klimatförändringar till över 100 000 skolelever. Munters har tillhandahållit en avfuktare av modell MG90 som hjälpt dem att få rätt fukthalt och temperatur ombord på båten.



# Risker och riskhantering

**Risker är ett naturligt inslag** i all affärsverksamhet. Därför är en effektiv riskhantering en förutsättning för att Munters ska uppnå sina affärs mål. Munters strategiska ramverk tillsammans med externa omvärldsfaktorer skapar risker som måste hanteras. Samtidigt skapar dessa risker möjligheter för affärer om de hanteras på rätt sätt.

**En väl definierad process** för identifiering, utvärdering, hantering och rapportering av risker bidrar till:

- Ett konkurrenskraftigt erbjudande
- Efterlevnad av lagar och regelverk
- En sund och säker arbetsmiljö
- En långsiktig hållbar resultat- och värdeutveckling

Munters verksamhet riktar sig till kunder inom olika branscher och marknadssegment. Munters har produktions- och monteringsanläggningar kombinerat med försäljning i nästan 20 länder och därutöver rena försäljningskontor i ett flertal ytterligare länder. Sammantaget ger detta Munters en god underliggande riskspridning, samtidigt som en global närvaro skapar utmaningar kopplade till olikheter i kulturer, lagstiftningar och politiskt klimat.

## Riskhantering

Hantering av risker är en viktig del av den interna kontrollen. Styrelsen har det yttersta ansvaret för koncernens riskhantering och godkänner bolagets riskhanteringspolicy. Koncernledning identifierar, utvärderar och hanterar risker inom sina respektive ansvarsområden. Munters CFO ansvarar för samordningen av riskutvärderingen samt sammanställer underlag som rapporteras till revisionsutskottet och styrelsen.

## Riskutvärderingsprocess

Inom Munters ansvarar varje affärsområde och gruppfunktion för att inom respektive organisation identifiera och hantera risker i enlighet med Munters gemensamma riskprocess och gällande policyer och riktlinjer. I kombination med Enterprise Risk Management-arbetet (ERM) som fokuserar på övergripande risker och osäkerheter som bolaget är exponerat för, fås både en top-down och bottom-up syn som stöd för arbetet att uppnå Munters medelsiktiga mål. Syftet med ERM är att ge en koncernövergripande bild av de risker och osäkerheter som bolaget är exponerat för och för att stödja värdeskapande, säkerställa riskmedvetenhet och balansera risker mot avkastning.

ERM-funktionen, som rapporterar till CFO, ansvarar för att varje år driva en koncernövergripande riskutvärdering som ett led i strategiprocessen. Under 2019 genomfördes denna process under senare delen av året. Riskutvärderingarna inhämtas av affärsområden och gruppfunktioner som identifierar och utvärderar risker utifrån sannolikhet och potentiell påverkan på verksamheten. De mest väsentliga riskerna och osäkerheterna samt uppföljningen av hanteringen av dem, rapporteras regelbundet till koncernledningen, revisionsutskottet och styrelsen.

## Riskkategorier

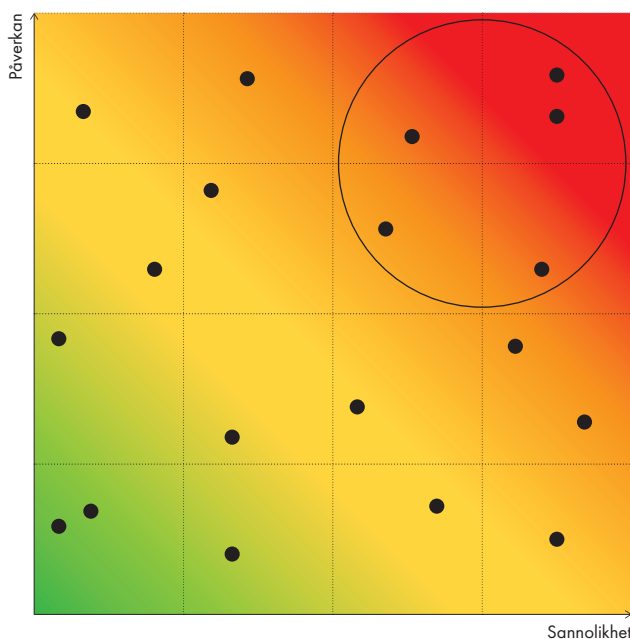
Risker delas in i fyra kategorier: strategiska, operativa, regulatoriska och finansiella. Det rör sig om både generella risker, som beror på den politiska och makroekonomiska utvecklingen, och specifika risker, som är direkt relaterade till koncernens verksamhet. En del risker ligger utanför Munters direkta kontroll, medan andra kan kontrolleras.

## Strategiska risker

Strategiska risker är de som är förknippade med beslut som ledningen på olika nivåer inom bolaget tar kring strategisk inriktning, organisationskultur, allokering av resurser, större investeringar och förvärv. Även risker förknippade med intern och extern kommunikation hamnar inom denna kategori risker.

## Operativa risker

Operativa risker är kopplade till bolagets interna resurser, som system, processer och anställda. Det kan till exempel handla om avbrott i verksamheten på grund av brand, maskinhaveri eller extremväder. Exempel på operativa risker som rör personalen är risker kopplade till successionsplanering, förmåga att behålla kärnkompetens och relation till fackförbund. På IT-området kan det handla om risker förknippade med datasäkerhet.



Identifierade risker kartläggs i en riskmatris. De utvärderas utifrån potentiell påverkan på Munters, sannolikheten att de inträffar och hur väl risken hanteras.

### Regulatoriska risker

Bland de regulatoriska riskerna finns risk för förlorat anseende och kostnader till följd av brott mot lagar och regler. Denna kategori täcker även in risker till följd av brott mot bestämmelser i ingångna avtal med anställda, kunder och andra affärspartners.

### Finansiella risker

Koncernens finansiella risker utgörs främst av valuta-, ränte-, och finansieringsrisker. En beskrivning av de finansiella riskerna, samt hur dessa hanteras finns i not 3.

### Hållbarhetsrisker

Risker relaterade till hållbarhetsområdet, till exempel risker som rör miljöfrågor, klimatförändringar, hälsa och säkerhet, respekt för mänskliga rättigheter, mutor och korruption, finns med och utvärderas bland de strategiska, operativa och regulatoriska riskerna. För mer information kring hur vi jobbar runt våra prioriterade områden på hållbarhetsområdet, se sidorna 46-55.

### Försäkringsbara risker

Munters jobbar aktivt med försäkringslösningar och koncerngemensamma försäkringar regleras av centrala riktlinjer. Här ingår alla vanligen förekommande företagsförsäkringar, inklusive allmänt ansvar, produktansvar, och skadeförebyggande arbete, vars huvudsakliga syfte är att förebygga möjliga egendomsskador och avbrott i verksamheten. Dessutom ingår försäkringar för förmögenhetsbrott, VD- och styrelseansvar och ansvarsförsäkringar för anställningsrelaterade krav.

Upphandling av försäkringar görs på både den svenska och internationella försäkringsmarknaden. Utöver detta har Munters internrevisionsfunktion ansvar för att oberoende granska effektiviteten i ett urval av de interna kontrollprocesserna varje år.

### Munters loss prevention standard

Vi arbetar också förebyggande för att minimera de risker som finns inom brand, arbetsmiljö, hälsa och säkerhet. Munters Loss Prevention Standard, LPS, bygger på gruppens riktlinjer och regelverk, men också lokala lagar och andra regler samt försäkringskrav. Munters LPS används vid de riskutvärderingar som genomförs av våra produktions- och monteringsanläggningar. Målsättningen är att alla anläggningar ska utvärderas under en treårscykel och under 2019 utvärderades nio anläggningar. LPS används också för utvärderingar i samband med företagsförvärv, investeringar och byggnationer.



### Särskilt prioriterade risker 2019

Under första halvan av 2019 var fokus på att driva arbetet kring de särskilt prioriterade risker som identifierades under 2018. I den riskbedömning som gjordes under senare delen av året 2019 bedömdes totalt sjutton risker kunna få en betydande påverkan på Munters. En kortfattad beskrivning av dessa risker och hur de kontrolleras och hanteras följer nedan. Riskerna presenteras per riskkategori i alfabetisk ordning.

RISK	BESKRIVNING AV RISK	HANTERING
<b>Strategiska risker</b>		
Allokering av produktionskapacitet	Risk att Munters inte har tillräcklig produktionskapacitet för att verkställa sina affärsplaner eller har överkapacitet som inverkar negativt på bolagets möjlighet att generera konkurrenskraftiga vinstmarginaler.	Arbetet med att utveckla den så kallade Sales and Operations Planning (S&OP) processen ytterligare pågick under 2018 och under 2019 har förbättringsarbetet fortsatt. Regelbundna S&OP-möten planeras med hela ledningsgruppen under 2020.
Ej tillräckliga satsningar på innovation	Risk att Munters inte har förmåga att utveckla och upprätthålla en kultur där tillräckligt med satsningar görs på innovation, vilket kan påverka bolagets spetskompetens inom teknikområdet negativt.	Under senare delen av 2019 har en genomlysning av Munters strategi gjorts av ledningsgruppen. Bedömningen har gjorts att mer fokuserade satsningar ska göras för att driva innovationsarbetet inom Munters under kommande år. Detta innefattar investeringar inom prioriterade områden såväl som att stärka processer för hur bolaget jobbar med produktutvecklingsprocessen.
Handelshinder	Politisk instabilitet och höjda tullar på viktiga marknader kan påverka möjligheten att marknadsföra och sälja våra produkter och tjänster.	Affärsområdena arbetade under 2019 tillsammans med Global Operations dels för att löpande bevaka utvecklingen på området, dels för att säkerställa att inköp och produktion planeras på ett sådant sätt att inverkan av eventuella handelshinder minimeras, till exempel genom att de viktigaste produkterna tillverkas på flera platser runt om i världen. Dessutom har jobbet mot att skapa en regionaliserad leverantörskedja fortsatt.
M&A genomförande, planering och integration	Risk att inte kunna fånga möjligheter till förvärv och avyttringar eller att inte uppnå uppsatta mål för redan genomförda investeringar och förvärv, till exempel avseende synergier.	Under 2019 gjordes inga förvärv. Den interna projektfunktionen, PMO, har under året arbetat med uppföljning av förvärv som gjorts de senaste åren.
Teknikskifte, IoT	Risker förknippande med den snabba omställningen till digitala och uppkopplade produkter och tjänster.	Denna fråga diskuteras och följs upp regelbundet av ledningsgruppen och affärsområdena. Dessutom följer IT-staben frågan och koordinerar pågående utvecklingsprojekt. Varje affärsområde ansvarar för IT-säkerhet rörande uppkopplade produkter.

RISK	BESKRIVNING AV RISK	HANTERING
<b>Operativa risker</b>		
Beroende av få kunder	Risker förknippade med att vara beroende av ett fåtal stora nyckelkunder.	Denna fråga diskuteras och följs upp regelbundet av ledningsgruppen och affärsområdena. Inom AirTech har särskilt Data Centers US framgångsrikt under 2019 aktivt arbetat med att bredda kundbasen och öka andelen affärer inom eftermarknad, dvs reservdelar och tjänster.
Beroende av få fabriker	Risker förknippade med att viktiga produktkomponenter endast tillverkas i en eller ett fåtal fabriker och att detta till exempel orsakar långa ledtider.	Ledningen inom Global Operations har kontinuerligt arbetet med att säkerställa att kritiska produkter och komponenter tillverkas på strategiskt utvalda platser med en lämplig geografisk spridning. Detta samordnas med det arbete som görs för att hantera risken förknippad med handelshinder (se ovan under strategiska risker).
Kvalitetskontroll	Risk att inte ha tillräckligt gedigna processer för kvalitetskontroll, vilket kan resultera i att bolagets produkter behöver återkallas eller inte fungerar som utlovat och därigenom påverkar resultat och kundrelationer negativt.	Global Operations tillsatte under 2018 en Global Quality Manager position. Syftet var att skapa ett effektivt och enhetligt kvalitetssystem inom Munters, vilket Munters sedan dess jobbat med att introducera inom alla fabriker globalt. Dessutom har Global Operations haft ett speciellt starkt fokus på att säkerställa efterlevnaden och utvecklingen av Munters Production System.
Medarbetare och nyckelkompetens	Risk att Munters inte lyckas attrahera och behålla medarbetare med de kompetenser som behövs för att genomföra bolagets strategier.	Nyblivna chefer, chefer i produktionen och erfarna chefer som vill ta sitt ledarskap till nästa nivå erbjuds ledarskapsutveckling. HR arbetar kontinuerligt med lönekartläggningar för att säkerställa att Munters erbjuder konkurrenskraftiga löner.
IT-risker	Cyberhot är en risk som också ökat mot Munters och Munters produkter. En del av Munters produkter innehåller en stor mängd mjukvara och det blir vanligare att produkterna är uppkopplade mot olika nätverk. Munters har en risk att de existerande IT-systemen ej är strukturerade på ett sätt som optimalt stöttar företagets verksamhetsprocesser eller strategiska ambitioner. Dessutom finns en informationshanteringsrisk som består i exempelvis intrång i IT-system.	Munters har tydliga policyer, regelverk, processer och rutiner på plats för hantering av IT- och kommunikationssäkerhet. IT-avdelningen genomför regelbundet tester på Munters olika IT-system för att säkerställa sig om en god säkerhetsnivå. All personal utbildas i informationshantering och säkerhet. Under 2019 gjordes en genomgående kartläggning och analys av den existerande IT-infrastrukturen inom Munters. Denna gjordes i syfte att utveckla en långsiktig utvecklingsplan för en mer enhetlig IT-infrastruktur.
Prognoser relaterat till resursallokering	Risk för prognosmissar som negativt påverkar resursallokering, produktionsprocesser och logistikflöden.	Munters gör månatliga uppdateringar av prognoser och noggranna genomgångar av dessa möjliggör snabba åtgärder. Prognoserna analyseras kontinuerligt på flera nivåer i organisationen.
<b>Regulatoriska risker</b>		
Avtalsrutiner	Risk att kontrakt med kunder och leverantörer inte är förhandlade och godkända i enlighet med gällande interna rutiner och att detta medför avtalsrisker, som alltför långtgående ansvarsåtaganden.	Munter har en strukturerad intern kontraktsgranskningsprocess (Contract vetting process), vilken gäller för båda affärsområden. Dessutom har Munters en intern riskkommitté där personer från ledningsgruppen ingår, som granskar större kontrakt. En checklista för kontrakt som inte bygger på standardvillkor används strikt inom hela organisationen.
Mutor och korruption	Risk att koncernens medarbetare och distributörer inte följer lagar mot mutor och korruption och att detta medför juridiska och finansiella konsekvenser samt att koncernens anseende skadas.	Munters har policyer på området i form av uppförandekoden och en specifik anti-korruptionspolicy. En E-utbildning knuten till dessa är obligatorisk för alla tjänstemän inom Munters. Alla kontrakt med leverantörer och distributörer innehåller skrivningar om att distributörerna måste följa lagar och regler kring anti-korruption. Dessutom har Munters en visselblåsarkanal som möjliggör anonym rapportering.
Sanktioner	Risk att Munters ingår avtal med kunder som strider mot gällande sanktionsregler i USA, EU och FN och att detta medför juridiska och finansiella konsekvenser samt att koncernens anseende skadas.	Munters har en sanktionspolicy och vägledning för dessa frågor. Bolaget har ett löpande samarbete med externa rådgivare för bevakning av utvecklingen på området.

# Aktien

Utvecklingen för Munters aktie var positiv under året. Under 2019 ökade aktiekursen med 44,3 procent samtidigt som Stockholmsbörsen OMXS30 under samma period ökade med 25,8 procent.

**Stängningskursen på årets sista** handelsdag var 49,06 kronor (34,00), vilket motsvarade ett börsvärde på 9,0 miljarder kronor (6,2). Den högsta kurs som betalades under 2019 var 50,50 kronor (58,50) och den lägsta kursen var 33,70 kronor (31,90).

## Handeln i Munters-aktien

Under 2019 omsattes sammanlagt 117,9 miljoner aktier (65,8). Den genomsnittliga omsättningen under året uppgick till 471 720 aktier per dag (263 155).

## Utdelning

Enligt den utdelningspolicy som Munters styrelse har antagit ska Munters sträva efter att lämna en årlig utdelning som motsvarar 30–50 procent av årets resultat. Beslut om eventuella utdelningsförslag fattas av styrelsen med beaktande av bolagets finansiella ställning, investeringsbehov, förvärv och likviditet.

Styrelsen har föreslagit att ingen utdelning lämnas för 2019.

## Aktiekapital

Per den 31 december 2019 fanns det sammanlagt 183 597 802 aktier och rösträtter i Munters. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 kronor och aktiekapitalet uppgår till 5 507 934,06 kronor.

Munters aktiekapital utgörs av ett aktieslag där varje aktie har samma röstvärde och ger samma rätt till utdelning. Enligt

bolagsordningen får antalet aktier inte understiga 150 000 000 och inte överstiga 600 000 000. Bolagets aktiekapital får inte understiga 4 500 000 kronor och inte överstiga 18 000 000 kronor. Bolagets aktier är registrerade hos Euroclear Sweden AB, som administrerar bolagets aktiebok och registrerar aktierna för enskilda personer. Munters Group AB har ett eget innehav av aktier relaterat till Incentive program för anställda om 1 852 000 aktier.

## Ägare

Antalet aktieägare per den 31 december 2019 uppgick till 5 988 och andelen aktieägare utanför Sverige uppgick till 27,9 procent vid årets slut. De tio största enskilda aktieägarna hade 69,6 procent av aktiekapitalet vid denna tidpunkt.

FAM AB var den största aktieägaren med 21,1 procent av aktiekapitalet.

## Ägarförändringar efter årets utgång

I februari 2020 avyttrade Nordic Capital sitt totala innehav i Munters Group AB, dvs. 14,7 procent av kapitalet. Därefter är Nordic Capitals innehav i bolaget 0 procent. FAM AB meddelade vid samma tidpunkt att de ökat sitt innehav med 5,0 procent och därmed hade ett ägande uppgående till 26,1 procent av kapitalet i Munters Group AB. Vid samma tidpunkt meddelade Odin fonder att de köpt 7,1 procent av kapitalet i Munters Group AB.



## NYCKELTAL

Antal aktier vid årets slut, miljoner	184 (184)
Börsvärde vid årets slut, Mkr	9,0 (6,2)
Antal aktieägare	5 988 (6 673)
Aktiekurs vid årets slut, kr	49,06 (34,00)
Resultat per aktie, kr	1,55 (1,73)
Kursförändring under året, %	44,3 (-38,4)
Ordinarie utdelning, kr/aktie	0,00* (0,00)
Utdelning i % av resultat per aktie	00 (00)
Andel aktier i Sverige, %	72,1 (39,97)
Andel aktier ägda av de 10 största ägarna, %	69,6 (86)

\* Föreslagen utdelning

## DE TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 31 DECEMBER 2019

Namn	Innehav	Innehav, %
FAM AB	38 817 907	21,1
Nordic Capital	26 999 607	14,7
Swedbank Robur Fonder	16 563 586	9,0
Första AP-fonden	15 874 746	8,6
Handelsbanken Fonder	6 925 000	3,8
Fjärde AP-fonden	6 432 760	3,5
JP Morgan Asset Management	4 645 133	2,5
Kuwait Investment Authority	4 375 301	2,4
AMF Försäkring & Fonder	3 976 068	2,2
La Financière de l'Echiquier	3 159 999	1,7

## ANALYTIKER

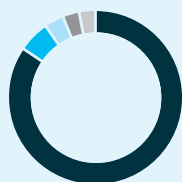
Nedan finns analytiker som har aktiv täckning av Munters aktie.

Bank	Namn	Telefon
Carnegie	Kenneth Toll Johansson	+46 (0) 8 58 86 89 11
Danske Securities	Björn Enarson	+46 (0) 8 568 80605
Goldman Sachs	William Turner	+44 (0) 207 552 2998
Kepler Cheuvreux	Mats Liss	+46 (0) 8 723 51 18
Nordea	Carl Ragnerstam	+46 (0) 101 562 817
Pareto	Anders Roslund	+46 (0) 8 402 52 88

## AKTIEINNEHAV, STORLEKSFÖRDELAT

Innehav	Antal aktieägare	Innehav, %	Röster, %
1-1 000	5 341	0,5	0,5
1 001-10 000	486	0,9	0,9
10 001-50 000	79	1,0	1,0
50 001-500 000	57	6,0	6,0
500 001-1 000 000	6	2,2	2,2
1 000 001-5 000 000	13	18,5	18,5
5 000 001-10 000 000	2	7,3	7,3
10 000 001-20 000 000	2	17,7	17,7
20 000 001-	2	35,8	35,8
Okända ägare		10,2	10,2

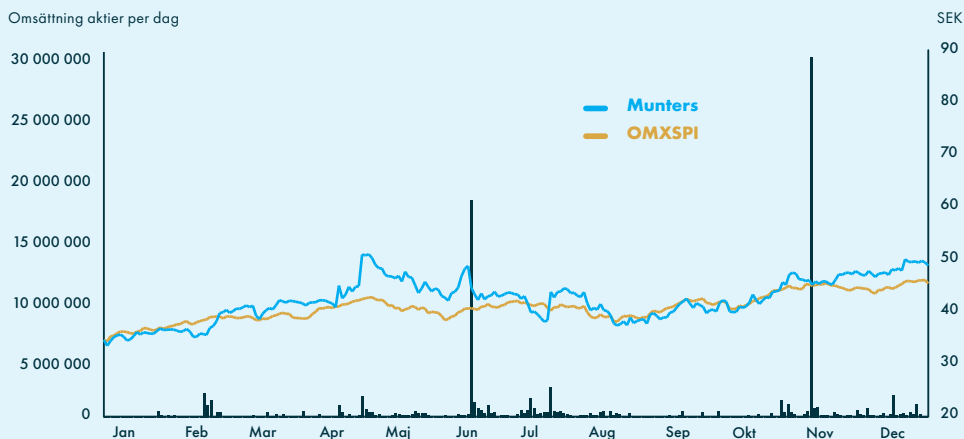
## ÄGARFÖRDELNING PER LAND



■ Sverige	72,1 %
■ USA	5,0 %
■ Storbritannien	3,2 %
■ Finland	2,6 %
■ Kuwait	2,4 %

## MUNTERS-AKTIE

Omsättning aktier per dag



# Information till aktieägarna

## Årsstämma 2020

Årsstämma i Munters Group AB (org.nr 556819-2321) hålls den 7 maj 2020 klockan 15.00 på Kista Science Tower, Auditorium, Färögatan 33 i Kista, Stockholm.

Inregistrering till bolagsstämman börjar klockan 14.00.

## Rätt till deltagande vid stämman

Aktieägare som önskar delta vid årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 30 april 2020,
- dels anmäla sitt deltagande till bolaget per post under adress Munters Group AB, "Årsstämma 2020", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, per telefon 08-402 92 73 vardagar mellan klockan 09.00 och 16.00, eller via hemsidan [www.munters.com](http://www.munters.com), senast torsdagen den 30 april 2020.

Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, adress, telefonnummer (dagtid), person- eller organisationsnummer samt uppgift om aktieinnehav.

Aktieägare eller ombud för aktieägare får till bolagsstämman medföra högst två biträden. Biträden får endast medföras till stämman om aktieägaren anmäler deras närvaro i samband med den egna anmälan enligt ovan.

För aktieägare som företräds av ombud ska fullmakt i original översändas tillsammans med anmälan. Fullmaktens formulär hålls tillgängligt via bolagets hemsida [www.munters.com](http://www.munters.com) och skickas per post till aktieägare som kontaktar bolaget och uppger sin adress. Fullmakt gäller ett år från utfärdandet eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem år. Den som företräder juridisk person ska även översända kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare av fullmakt.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan omregistrering måste vara genomförd så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 30 april 2020, vilket innebär att förvaltaren bör underrättas i god tid före nämnda datum. Sådan registrering kan vara tillfällig.

## Rapporter kan beställas från Munters Group AB:

Hemsidan: [www.munters.com](http://www.munters.com)

Email: [info@munters.se](mailto:info@munters.se)

Adress: Munters Group AB

Box 1188, 164 26 KISTA

## För mer information:

Ann-Sofi Jönsson, Chef Investor Relations

Telefon: + 46 (0)730 251 005

Email: [ann-sofi.jonsson@munters.se](mailto:ann-sofi.jonsson@munters.se)



# Styrelseordförande Magnus Lindquist har ordet

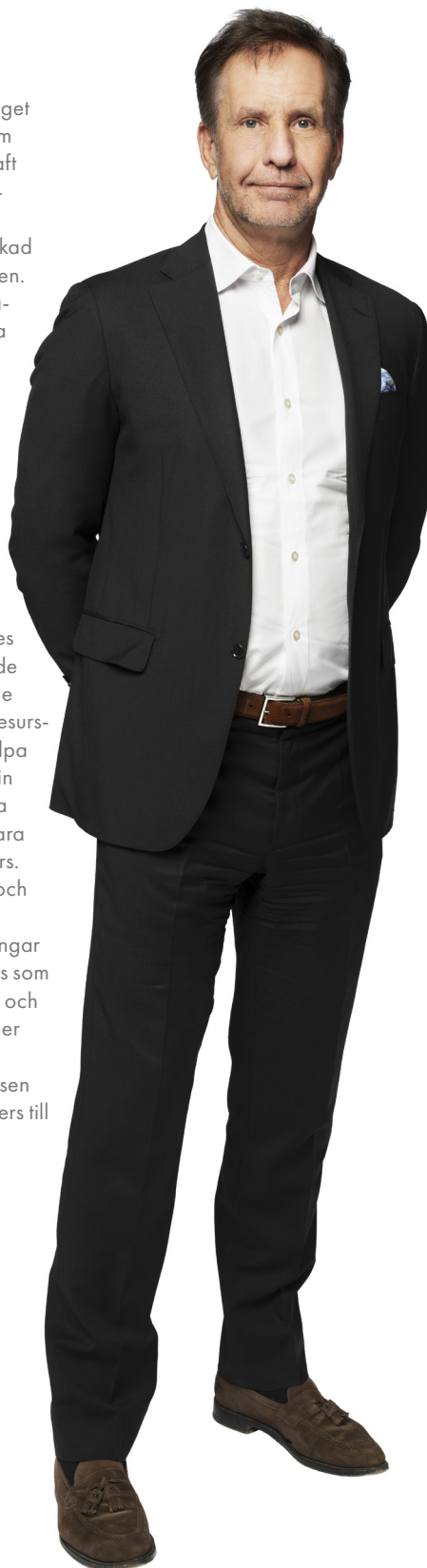
**Under 2019 har Munters** gjort en omstart som inneburit en fokusering tillbaka till kärnaffären och en mer tydlig och resultatinkriktad organisation. Jag är stolt över att se hur bolaget levererat på det åtgärdsprogram som styrelsen beslutade om i början av året i syfte att stärka basen för Munters. Vi har haft ett aktivt och dynamiskt arbete mellan styrelse och ledningsgruppen, som förändrades under året. Det är nu, efter årets slut, glädjande att se att Munters rapporterade tillväxt, en ökad justerad EBITA-marginal och en stärkning av balansräkningen. Åtgärdsprogrammet har inneburit stora utmaningar för organisationen och medarbetarna på Munters. De har gjort stora insatser som vi i styrelsen är väldigt tacksamma och stolta över. Munters kultur genomsyras av en innovativ, uthållig anda med stark sammanhållning som varit grunden för hur väl åtgärdsprogrammet lyckats. Det är också denna sammanhållning, och starka anda som kommer driva fortsatta förbättringar inom Munters. Under 2020 är det viktigt att öka effektiviteten genom att jobba fokuserat med rationalisering av produktsortimentet, stärka kvalitetsarbetet och intensifiera en översyn av affärsstrukturen.

Under hösten påbörjades jobbet med att förtydliga den strategiska inriktningen. I ljuset av det arbete som påbörjades under 2019 och som fortsätter i 2020 ser jag som ordförande att vi i styrelsen får vara med att ta Munters in i en spännande framtid. Munters är unikt i hur vi hjälper våra kunder bli mer resurs-effektiva och minska klimatpåverkan. I många fall kan vi hjälpa företag att spara 20-40 procent på energiförbrukningen i sin produktion jämfört med konkurrerande tekniker. Flera viktiga innovationer i samhället som vi har idag skulle ha svårt att vara kommersiellt gångbara utan avfuktningstekniker från Munters. Jag tänker bland annat på litiumbatterier behöver en stabil och kontrollerad luftfuktighet utan avbrott i produktionen för att säkerställa hög kvalitet och prestanda, något som våra lösningar kan säkerställa. Ett annat exempel är vindkraftparker till havs som skulle ha en mycket kortare livslängd utan våra innovationer och produktlösningar. Munters har mycket att bidra med till en mer hållbar planet.

Det är med stolthet som jag tillsammans med övriga styrelsen och ledningen ser fram emot resan att fortsätta bygga Munters till ett bolag i världsklass.

Stockholm i mars 2020

Magnus Lindquist



# Bolagsstyrningsrapport

**Bolagsstyrningens mål** är att säkerställa att bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt. Detta innefattar upprätthållande av en effektiv organisationsstruktur, system för intern kontroll och riskhantering samt transparent intern och extern rapportering.

**Munters Group AB** (Munters eller bolaget) är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagsstyrningen regleras huvudsakligen av aktiebolagslagen och annan svensk lagstiftning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och av Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Munters har tillämpat Koden sedan den 19 maj 2017 då bolagets aktier upptogs till handel på Nasdaq Stockholm och lämnar här bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2019.

## REGELEFTERLEVNAD

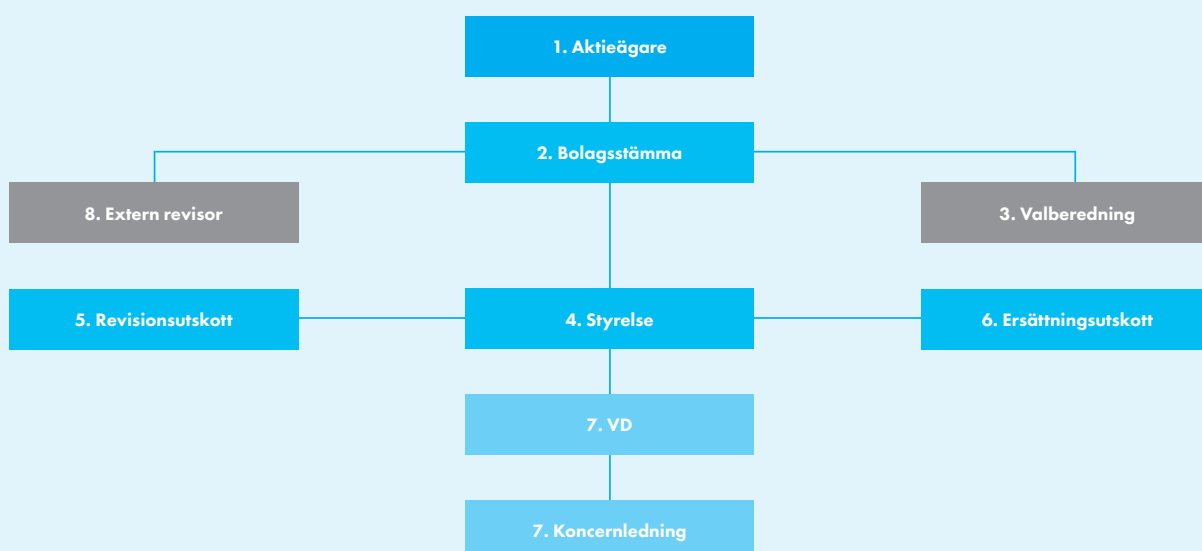
### Externa styrsystem

De externa styrsystem som utgör ramarna för Munters bolagsstyrning består främst av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Koden samt andra tillämpliga föreskrifter och relevant lagstiftning.

### Interna styrsystem

Den av årsstämman fastställda bolagsordningen och de av styrelsen fastställda dokumenten om arbetsordning för styrelsen i Munters, instruktioner för verkställande direktören samt instruktioner för ersättnings- respektive revisionsutskottet utgör de viktigaste interna styrsystemen.

## BOLAGSSTYRNINGSSTRUKTUR



Härutöver har koncernen ett antal policyer och instruktioner med regler och principer för koncernens verksamhet och anställda. Munters styrelse har under 2019 beslutat om följande policyer och instruktioner:

- Arbetsordning för styrelsen
- Instruktioner för verkställande direktör
- Arbetsordning och instruktioner för ersättningsutskottet
- Arbetsordning och instruktioner för revisionsutskottet
- Uppförandekoden
- Styrdokument
- Finanspolicy
- Hållbarhetspolicy
- Kommunikationspolicy
- Insider Policy
- Internkontrollpolicy
- Informationssäkerhetspolicy

### Avvikelser från Koden

Koden gäller för alla svenska bolag vilkas aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagens och andra reglers minimikrav.

Koden bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning som valts i stället samt anger skälen för detta i bolagsstyrningsrapporten.

Munters har avvikit från regel 9.7 i Koden med avseende på det optionsprogram som infördes i samband med noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. I enlighet med villkoren i en av de två optionsserierna kunde deltagarna utnyttja sina optionsrätter för teckning av nya aktier efter en tvåårsperiod, fram till och med den 19 november 2019, en kortare period än den minimiperiod om tre år som föreskrivs i Koden. Den andra optionsserien ger deltagarna rätt att utnyttja optionerna för teckning av aktier efter en treårsperiod. Erbjudandet av optioner med två års respektive tre års löptid anses vara i linje med Munters långsiktiga affärsplan, strategi och finansiella mål. Hädanefter avser Munters endast att införa treåriga program.

Munters har avvikit från regel 9.8 i Koden på så sätt att fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag för tidigare VD John Peter Leesí, efter en uppsägning från bolagets sida, uppgår till tre års fast lön vilket överstiger två års fast lön som föreskrivs i Koden. Under uppsägningstiden (12 månader) och den period då avgångsvederlag utgår (24 månader) är VD föremål för en konkurrensklausul, vilket bolaget anser ligger i bolagets och aktieägarnas intresse och därmed motiverade avvikelser från regel 9.8 i Koden.

## MUNTERS BOLAGSORDNING

Munters bolagsordning antogs vid en extra bolagsstämma den 7 maj 2017 och innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. För den fullständiga bolagsordningen hänvisas till Munters webbplats.

### 1. Aktieägare

Munters aktie är sedan den 19 maj 2017 noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet vid årsskiftet uppgick till 5 507 934,06 kronor, fördelat på 183 597 802 aktier. Alla aktier är av samma slag och har lika rätt i alla avseenden. Den 31 december 2019

hade Munters 5 988 aktieägare (jämfört med 6 673 den 31 december 2018). De största aktieägarna var FAM (21,1 procent av rösterna) och Nordic Capital (14,7 procent av rösterna). Ytterligare information om aktien och aktieägare finns i avsnittet Aktien samt på Munters webbplats.

### Återköp av egna aktier

I syfte att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2019, bemyndigades styrelsen av årsstämman att, för tiden fram till nästa årsstämma, besluta om förvärv av högst 385 000 egna aktier. Styrelsen beslutade att utnyttja återköpsbemyndigandet den 17 juli 2019, och återköpen genomfördes mellan den 5 augusti 2019 och den 13 augusti 2019. Totalt återköptes 385 000 aktier till en genomsnittlig kurs om 40,98 kronor per aktie. Det totala antalet egna aktier som Munters innehar uppgår till 1 852 000 vilket motsvarar cirka 1 procent av aktiekapitalet.

## 2. Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Munters angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken på avstämningsdagen och har anmält sig till bolagsstämman inom den tid som anges i kallelsen, har rätt att delta på bolagsstämman, personligen eller genom ombud.

Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet. I vissa frågor föreskriver dock aktiebolagslagen en kvalificerad röstmajoritet och i vissa särskilda fall även en viss andel närvarande aktieägare för att uppnå beslutsmässighet.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Munters årsstämmor hålls i Stockholm varje kalenderår före utgången av juni.

Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Munters webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Utöver årsstämma kan extra bolagsstämma hållas om styrelsen anser att behov finns eller om Munters revisorer eller ägare till minst 10 procent av samtliga aktier i bolaget begär det.

Alla aktieägare som är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar (lördagar inkluderat) före bolagsstämman och som har anmält sig hos bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta och rösta för det antal aktier de innehar. Utöver att anmäla sig måste aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom en bank eller ett värdepappersinstitut tillfälligt låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i stämman. Aktieägare bör informera förvaltaren om detta i god tid före avstämningsdagen.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran om detta till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

### Årsstämma 2019

Vid årsstämman den 8 maj 2019 på Kista Entré Konferens i Stockholm var 64 aktieägare företrädare, representerande 80,2 procent av aktiekapitalet. Stämman hölls på svenska. Samtliga styrelseledamöter och koncernens nuvarande huvudansvarige revisor närvarade vid stämman.

**Årsstämman beslutade bland annat om följande:**

- Att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2018
- Omval av styrelseledamöterna Magnus Lindquist, Johan Ek, Helen Fasth Gillstedt, Per Hallius, Andreas Näsvik, Lena Olving och Kristian Sildeby samt nyval av Juan Vargues
- Omval av Magnus Lindquist som styrelseordförande
- Arvode till styrelsen
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Långsiktigt incitamentsprogram för koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner innefattande beslut om utgivande av personaloptioner samt säkringsåtgärder i anledning därav
- Bemyndigande för styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner, uppgående till totalt 18 359 780 aktier som kan emitteras, som konvertibler kan konverteras till och som kan tecknas genom utnyttjande av teckningsoptioner.

**Årsstämma 2020**

Årsstämman 2020 äger rum den 7 maj 2020 i Stockholm. För vidare information se Munters webbplats.

**3. Valberedning**

**Valberedningens arbete**

Valberedningen har till uppgift att på aktieägarnas uppdrag förbereda och lämna förslag till val av ordförande vid årsstämman, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter jämte ett motiverat yttrande, val av revisor, beslut om arvode till revisor och till styrelsen (med uppdelning mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt ersättning för utskottsarbete) samt (i förekommande fall) föreslå ändringar för valberedningens tillsättande. Därutöver ska valberedningen även bedöma styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och större aktieägare. Bolagets revisionsutskott bistår valberedningen i arbetet med att föreslå val av revisor och valberedningens förslag till bolagsstämman avseende val av revisor ska innehålla revisionsutskottets rekommendation.

Inför avgivandet av valberedningens förslag till styrelse får valberedningen ta del av den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete och dess ledamöter samt informerar sig valberedningen i övrigt om styrelsens arbete genom bland annat intervjuer med bolagets VD samt utvalda utskotts- och styrelseledamöter.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta till valberedningen via email: valberedningen@munters.se eller via brev: Munters Group AB, Valberedningen, Box 1188, 164 26 Kista.

**Valberedningens sammansättning**

I enlighet med den valberedningsinstruktion som antogs av årsstämman 2017 och som gäller tills vidare, ska valberedningen utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 31 augusti varje år. Enligt denna instruktion framgår även att till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren. I valberedningen ska även styrelsens ordförande ingå, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde.

Sammansättningen av valberedningen ska normalt sett offentliggöras senast sex månader före stämman. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

**Valberedningen inför årsstämman 2020**

Valberedningens sammansättning publicerades genom pressmeddelande och på Munters webbplats den 24 september 2019. Till följd av Nordic Capitals försäljning av aktier i Munters den 6 november 2019, utsågs Lars Wedenborn till valberedningens ordförande att ersätta Robert Furuholm. Valberedningen inför årsstämman 2020 utgörs av Lars Wedenborn (FAM AB), Robert Furuholm (Nordic Capital), Jan Dworsky (Swedbank Robur Fonder), Johan Grip (Första AP-fonden) och Magnus Lindquist (styrelseordförande i Munters). Valberedningen har sedan den konstituerades och fram till avgivandet av årsredovisningen haft sju möten.

**4. Styrelsen**

**Styrelsens arbete**

Styrelsens uppgifter regleras främst i aktiebolagslagen och Kodex. Styrelsens arbete regleras dessutom av den arbetsordning som styrelsen årligen fastställer. Arbetsordningen reglerar arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens utskott, styrelsens ordförande och VD. Instruktionerna för VD innehåller även instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsens uppgifter innefattar att fastställa strategier, affärsplaner och mål, avge delårsrapporter och bokslut, hantera risker samt anta policyer och riktlinjer. Styrelsen ska också följa den ekonomiska utvecklingen, säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och de interna kontrollfunktionerna samt utvärdera koncernens verksamhet baserat på de fastställda målen och riktlinjerna som antagits av styrelsen. Styrelsen ansvarar även för att utse VD. Slutligen fattar styrelsen beslut om större investeringar samt organisations- och verksamhetsförändringar.

**Styrelsens sammansättning**

Enligt bolagsordningen ska Munters styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter valda av årsstämman för en mandatperiod som sträcker sig fram till slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman 2019 skedde omval av sju styrelseledamöter samt nyval av en styrelseledamot. De fackliga organisationerna har, i enlighet med svensk lag, rätt till styrelserepresentation och de var under 2019 representerade av två ledamöter och två suppleanter. En presentation av styrelseledamöterna finns i avsnittet Styrelse.

Munters VD och CFO deltar som föredragande vid styrelsemöten. Advokat Johan Lekholm fungerar som styrelsens sekreterare. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande av särskilda frågor.

<b>VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019</b>		
<b>Namn</b>	<b>Utsedd av</b>	<b>Innehav/röster per den 31 december, 2019</b>
Lars Wedenborn	FAM AB	21,1 %
Robert Furuholm	Nordic Capital	14,7 %
Jan Dworsky	Swedbank Robur Fonder	9,0 %
Johan Grip	Första AP-fonden	8,6 %
Magnus Lindquist	Styrelseordförande i Munters	-

Av valberedningens motiverade yttrande inför årsstämman 2019 framgår att valberedningen vid framtagande av sitt förslag till styrelse har tillämpat regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy. Målet med policyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Årsstämman 2019 beslutade att utse styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag. Valberedningen strävar

efter att uppnå större mångfald i styrelsen framförallt genom målsättningen att ha en jämnare könsfördelning. I processen att finna en ny styrelseledamot har valberedningen därför arbetat för att hitta en kvinnlig kandidat som uppfyller den kravprofil och de kriterier valberedningen uppställt avseende den nya ledamotens kvalifikationer. Vid sammanvägande av de efterfrågade kompetenserna har dock Juan Vargues ansetts vara det bästa valet. Vid årsstämman 2019 valdes åtta ledamöter, varav två kvinnor och sex män.

## STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Namn	Invald år	Arvode kr <sup>1)</sup>	Arvode utskott	Oberoende	Närvaro		
					Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Magnus Lindquist, ordförande	2018	1 050 000	100 000 <sup>2)</sup>	Ja	21/21	-	8/8
Helen Fash Gillstedt	2017	400 000	150 000 <sup>3)</sup>	Ja	21/21	7/7	-
Per Hallius	2013	400 000	-	Ja <sup>4)</sup>	21/21	-	-
Andreas Näsvik	2011	400 000	150 000 <sup>2), 3)</sup>	Nej <sup>5)</sup>	19/21	5/7	8/8
Lena Olving	2017	400 000	100 000 <sup>3)</sup>	Ja	18/21	7/7	-
Kristian Sildeby	2017	400 000	50 000 <sup>2)</sup>	Nej <sup>5)</sup>	21/21	-	5/5
Juan Vargues <sup>6)</sup>	2019	400 000	-	Ja	6/10	-	-
Johan Ek, tf VD och koncernchef <sup>7)</sup>	2018	400 000	-	Nej <sup>5)</sup>	21/21	-	-
Pia Nordqvist <sup>8)</sup>	2004	-	-	-	19/21	-	-
Simon Henriksson <sup>8)</sup>	2017	-	-	-	21/21	-	-
Tor Jansson <sup>9)</sup>	2019	-	-	-	8/13	-	-
Robert Wahlgren <sup>9)</sup>	2009	-	-	-	17/21	-	-

<sup>1)</sup> Beslutad ersättning avseende arbetet från årsstämman 2019 till årsstämman 2020.

<sup>2)</sup> Arvode Ersättningsutskott.

<sup>3)</sup> Arvode Revisionsutskott.

<sup>4)</sup> Per Hallius har ett konsultavtal med Nordic Capital Limited och Nordic Capitals Fonder.

<sup>5)</sup> Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men inte till bolagets större aktieägare.

<sup>6)</sup> Juan Vargues valdes in i styrelsen vid årsstämman 8 maj, 2019.

<sup>7)</sup> Tf. VD och koncernchef till och med 12 augusti 2019. Under tiden Johan Ek var tf VD och koncernchef erhöll han inget styrelsearvode. Johan Ek återgick till sin roll som styrelseledamot i Munters och erhöll styrelsearvode pro rata från och med 12 augusti 2019.

<sup>8)</sup> Arbetstagarrepresentant.

<sup>9)</sup> Arbetstagarrepresentant, suppleant.

### Förändringar i styrelsens sammansättning under 2019

I samband med årsstämman 2019 lämnade Joakim Zetterlund sitt uppdrag som ordinarie styrelseledamot. I samband med detta utsågs Juan Vargues till ny ordinarie styrelseledamot. Den 26 februari utsåg IF Metall Tor Jansson till arbetstagarrepresentant.

### Styrelsens oberoende

Bolaget uppfyller kraven i Koden genom att en majoritet av de årsstämموvalda ledamöterna är oberoende av bolaget och bolagsledningen, samt att minst två av dessa är oberoende i förhållande till större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende vid tidpunkten för publiceringen av denna rapport framgår av tabellen Styrelsens sammansättning.

### Styrelsemöten 2019

Under 2019 har styrelsen hållit 21 sammanträden.

Nedan finns en översikt över de viktigaste frågorna som avhandlats på dessa möten.

#### ■ ■ Februari

- Beslut om Munters Full Potential Program.
- Beslut om utdelningsförslag avseende räkenskapsåret 2018.
- Godkännande och offentliggörande av bokslutskommunikén (Q4-rapport).

#### ■ ■ April

- Godkännande av årsredovisningen för 2018.
- Utnämning av Klas Forsström till ny VD och koncernchef.
- Godkännande och offentliggörande av Q1-rapport.

#### ■ ■ Juli

- Godkännande och offentliggörande av Q2-rapport.
- Beslut om återköp av egna aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman 2019 för säkerställande av åtaganden enligt incitamentsprogram.

#### ■ ■ Oktober

- Godkännande och offentliggörande av Q3-rapport.
- Genomgång av pågående strategiarbete och ledningsförändringar.

#### ■ ■ Januari

- Rekryteringsprocess för ny VD och koncernchef.

#### ■ ■ Mars

- Prioriteringsfrågor och organisationsstruktur.

#### ■ ■ Maj

- Godkännande av föreslagna reviderade policyer från ledningen.
- Omval och nyval av ledamöter i ersättnings- och revisionsutskottet.
- Beslut om antagande av styrelsens arbetsordning samt arbetsordningar för ersättnings- och revisionsutskottet.

#### ■ ■ September

- Beslut att stänga ned Munters europeiska data center-fabrik i Dison, Belgien.

#### ■ ■ November

- Strategi- och organisationsplaner.

#### ■ ■ December

- Finansiell plan för 2020.

### **Styrelseordförandens ansvar**

Styrelsens ordförande leder och styr arbetet i styrelsen och säkerställer att aktiviteterna bedrivs effektivt. Styrelseordföranden säkerställer även att den svenska aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och förordningar efterföljs samt att styrelsen får den utbildning som krävs och förbättrar sina kunskaper om Munters. Ordföranden följer verksamheten i nära dialog med VD, förmedlar åsikter från aktieägare till andra styrelseledamöter och fungerar som talesperson för styrelsen. Styrelsens ordförande är ansvarig för att övriga styrelseledamöter får tillräcklig information för att utföra sitt arbete på ett effektivt sätt och för att säkerställa att styrelsens beslut verkställs. Styrelsens ordförande ansvarar också för att styrelsen årligen utvärderar sitt arbete.

### **Styrelsens arvode**

På årsstämman 2019 beslutades att arvode skulle utgå med 1 050 000 kronor till styrelsens ordförande och med 400 000 kronor vardera till övriga stämموvalda ledamöter. Vidare beslutades att arvode skulle utgå med 150 000 kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 100 000 kronor var till var och en av övriga ledamöterna av revisionsutskottet, och 100 000 kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 50 000 kronor till var och en av övriga ledamöter av ersättningsutskottet.

### **Utvärdering av styrelsens arbete**

Varje år ska en utvärdering genomföras för att säkerställa kvaliteten på styrelsens arbete samt kartlägga eventuellt behov av ytterligare kompetens eller erfarenhet. Styrelsens ordförande ansvarar för att utvärderingen genomförs och att den tillhandahålls valberedningen. På begäran av valberedningen ska styrelseledamöterna delta i intervjuer med valberedningen för att underlätta utvärderingen.

Under 2019 har genomförts en utvärdering avseende styrelsearbetet genom att styrelsens ordförande har haft enskilda samtal och uppföljning med samtliga av styrelsens ledamöter. Styrelsens ordförande har redovisat resultatet av styrelseutvärderingen för valberedningen.

### **Styrelsens utskott**

Styrelsen har två utskott; revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Rapporter till styrelsen i frågor som behandlats vid utskottens möten sker antingen skriftligen eller muntligen. Arbetet i respektive utskott utförs i enlighet med skriftliga riktlinjer och den arbetsordning som fastställts av styrelsen. Protokoll från utskottssammanträden ska tillhandahållas samtliga styrelseledamöter.

## **5. Revisionsutskottet**

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsen uppfyller kraven på övervakning av intern kontroll, revision, hantering av finansiella risker, redovisning och finansiell rapportering, att bereda frågor om upphandling av revision och andra tjänster från revisorn samt bereda vissa redovisnings- och revisionsfrågor som ska behandlas av styrelsen.

Revisionsutskottet ska även granska processerna och rutinerna för de ovan nämnda områdena. Revisionsutskottet ska lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och efterlevnad av god redovisningssed samt fortlöpande föra en diskussion med Munters revisorer och koncernledningen beträffande bolagets redovisningsprinciper och finansiella kontroll och överväga rekommendationer avseende förbättringar av den interna kontrollen. Därutöver ska revisionsutskottet övervaka revisorns opartiskhet och självständighet, utvärdera revisionsarbetet samt diskutera samarbetet mellan revisorn och bolagets internkontrollfunktion. Revisionsutskottet ska även bistå valberedningen vid framtagande av förslag till revisor

och förslag till revisionsarvode genom att lämna rekommendationer till valberedningen.

Revisionsutskottet ska under perioden mellan två på varandra följande årsstämmor hålla minst fem möten, normalt i samband med ordinarie styrelsemöten.

Revisionsutskottet har under 2019 utgjorts av Helen Fasth Gillstedt (ordförande), Andreas Näsвик och Lena Olving. Revisionsutskottet uppfyller kraven på redovisnings- och revisionskompetens enligt aktiebolagslagen. Revisionsutskottet hade sju sammanträden under 2019. Ledamöternas närvaro framgår av tabellen Styrelsens sammansättning.

## **6. Ersättningsutskottet**

Ersättningsutskottets uppgift är att förbereda frågor avseende ersättning till VD och Munters andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet bereder förslag på riktlinjer för bland annat fördelningen mellan fast och rörlig ersättning och förhållandet mellan resultat och kompensation, huvudsakliga villkor för bonus- och incitamentsprogram, villkor för övriga förmåner, pensioner, uppsägning och avgångsvederlag. Ersättningsutskottet bereder också förslag till individuella kompensationspaket för VD och andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska vidare övervaka och utvärdera utfallet av de rörliga ersättningarna och hur Munters följer riktlinjerna för ersättningar som antagits av bolagsstämman.

Ersättningsutskottet har under 2019 utgjorts av: Magnus Lindquist (ordförande), Andreas Näsвик, Joachim Zetterlund (till och med den 8 maj 2019) och Kristian Sildeby (från och med den 8 maj 2019). Ersättningsutskottet hade åtta sammanträden under 2019. Ledamöternas närvaro framgår av tabellen Styrelsens sammansättning.

## **7. Koncernledning och VD**

Koncernledningen bestod inledningsvis under 2019 av, utöver VD och koncernchef, fyra affärsområdeschefer samt CFO, och sju chefer ansvariga för de centrala funktionerna Global Operations, Global Services, Innovation and Technology, HR & Communications, Strategy & Business Development, CSR och Investor Relations. Under 2019 förändrades koncernledningen till att bestå av, utöver VD och koncernchef, två affärsområdeschefer samt CFO, och två chefer ansvariga för de centrala funktionerna Global Operations samt HR & Communications & Sustainability.

VD är ansvarig för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och instruktioner. VD ansvarar däribland för att vidta alla nödvändiga åtgärder för att organisationen och kontrollen av bolagets bokföring ska ske i enlighet med gällande regler och föreskrifter. VD ska även förbereda all nödvändig information och stöddokument för styrelsemöten och, om styrelsens ordförande begär det, sammankalla styrelsen. VD rapporterar på styrelsemötena och ska lämna motiverade förslag till beslut till styrelsen.

VD ska säkerställa att styrelseledamöterna kontinuerligt får all information som är nödvändig för att bedöma bolagets ekonomiska situation. Rapporteringen ska vara av sådan kvalitet att det tillåter styrelsen att göra en välgrundad bedömning.

### **Förändringar i koncernledningen under 2019**

I samband med offentliggörandet av delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2018 meddelade Munters att Jonas Ågrup, CFO, skulle lämna Munters i slutet av 2019 och att rekryteringen av en ny CFO hade initierats. Vidare meddelades att Peter Lindquist utsetts till interim Group Vice President Air Treatment från och med den 13 februari 2019 att ersätta Scott Haynes. Klas Forsström tillträdde sin roll som ny VD och koncernchef den 12 augusti 2019. Johan Ek, if VD och koncernchef sedan december 2018 återgick därmed till sin roll som styrelseledamot. Annette Kumlien tillträdde

sin roll som CFO och Group Vice President den 12 augusti 2019. Hon ersatte Jonas Ågrup som lämnade bolaget i slutet på december 2019. Peter Gisel-Ekdahl tillträdde sin roll som president för affärsområdet AirTech den 1 november 2019. Han ersatte Peter Lindquist som kommer att fortsätta i interimroller som president för området Mist Elimination och senior strategisk rådgivare. Johan Ekeström utsågs till tillförordnad president för affärsområdet FoodTech från och med den 1 november 2019. Han ersatte Peter Gisel-Ekdahl.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare utvärderas och läggs fram av styrelsen på årsstämman för godkännande. Ersättning till VD bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare förbereds av VD och beslutas av ersättningsutskottet.

Munters ska sträva efter att erbjuda en total ersättning som är rimlig och konkurrenskraftig i förhållande till det som gäller i respektive koncernledningsmedlems anställningsland eller region och som ska ge Munters möjlighet att rekrytera och behålla de ledande befattningshavare som behövs för att bolaget ska nå sina mål på kort och lång sikt.

Ersättningen kan bestå av:

- Fast lön
- Rörlig lön
- Andra förmåner såsom pensioner och försäkringar

Styrelsen kommer på årlig basis att utvärdera huruvida ett långsiktigt incitamentsprogram ska föreslås till årsstämman eller inte. Årsstämman 2019 beslutade om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett personaloptionsprogram för koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner.

För ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare, långsiktiga incitamentsprogram samt pensionsförmåner, se not 31 och 32.

## 8. Extern revisor

Munters externa revisor utses av årsstämman. Revisorn granskar årsredovisningen och koncernredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionen utförs i enlighet med International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige.

Revisionen avrapporteras löpande under året till bolagets revisionsutskott. Revisorn har under året deltagit i samtliga revisionsutskottsmöten samt på det styrelsemöte då årsbokslandet behandlades. Revisorn deltar vid årsstämman och beskriver där revisionsarbetet och gjorda iakttagelser i revisionsberättelsen.

Arvode till revisor för revisionsarbetet utgår löpande enligt godkänd räkning. Utöver revisionsarbetet har Munters revisionsbyrå EY under året tillhandahållit andra tjänster, främst inom skattemässiga frågeställningar. För information om ersättning till EY se not 33.

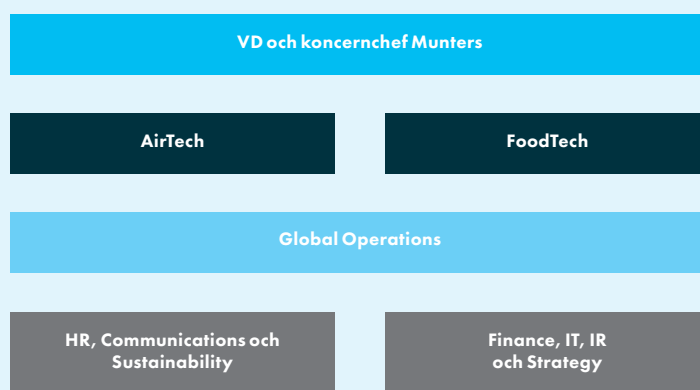
EY är Munters revisor sedan 2010 och Rickard Andersson, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige), är huvudansvarig revisor sedan 2019. Vid Munters årsstämma 2016 omvaldes EY som revisorer på en mandattid om fyra år, till och med årsstämman 2020.

## INTERN KONTROLL ÖVER FINANSIELL RAPPORTERING

Intern kontroll handlar om tydlighet, ordning och reda samt att säkra att det som ska göras blir gjort på det sätt som det är tänkt. Intern kontroll är det samlade begreppet för den organisation och de system, processer och rutiner som bidrar till detta.

Munters interna kontroll av den finansiella rapporteringen baseras på det ramverk som har utgivits av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Detta ramverk omfattar fem olika huvudområden; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

## KONCERNSTRUKTUR





## Kontrollmiljö

Intern kontroll formas av den övergripande kontrollmiljön. Styrelsen ansvarar för att fastställa ett effektivt system för intern kontroll och styr arbetet genom VD. Koncernledningen anger tonen för verksamheten och påverkar medarbetarnas medvetenhet gällande kontroll. En förutsättning för en stark kontrollmiljö är att det finns tydligt definierade värderingar i termer av etik och integritet och att dessa kommuniceras genom styrdokument såsom interna policyer, riktlinjer, manualer och koder. För den finansiella rapporteringen utfärdar koncernledningen inom Munters policyer och riktlinjer till alla dotterbolag, vilket följs upp med nyhetsbrev, telefonkonferenser och direkta kontrollaktiviteter. För många redovisningsområden, interna rapporteringskrav och system hålls även utbildningar.

## Riskbedömning

En riskbedömning genomförs årligen i enlighet med koncernens policy för riskhantering. Syftet är att identifiera, dokumentera och kvantifiera konsekvenser av och sannolikheten för att händelser som innebär att Munters mål inte kan uppnås kan inträffa. Riskbedömningen innefattar identifiering och utvärdering av strategiska, operativa, finansiella samt legala och regulatoriska risker. Vidare upprättas en åtgärdsplan för de mest väsentliga riskerna. För mer information kring Munters riskarbete se sidorna 56-59.

## Kontrollaktiviteter

Utifrån identifierade risker har kontroller utformats för att förebygga, upptäcka och korrigerar fel och avvikelser. Kontrollerna sker dels på transaktionsnivå, dels som företagsövergripande kontroller och dels som IT-generella kontroller. Kontrollaktiviteter genomförs i hela organisationen, på alla nivåer och för alla funktioner. Transaktionsbaserade kontroller, som kan vara antingen manuella eller automatiserade, utförs för att hantera risken för fel i den finansiella rapporteringen. Exempel på sådana kontroller är avstämningar och analyser. Företagsövergripande kontroller avser bland annat att säkerställa att instruktioner för attesträtt, befogenheter och ansvar vid kreditgivning efterlevs. Exempel på IT-generella kontroller är ändringshantering, back-up rutiner och behörigheter. Bolagets CFO ansvarar för att säkerställa att identifierade risker relaterade till den finansiella rapporteringen på koncernnivå hanteras. Inom varje rapportande enhet ansvarar ekonomipersonalen för att nödvändiga kontrollaktiviteter finns på plats samt att bokföringen och boksluten är korrekta och rättvisande. Globala controllers samt ekonomichefer i respektive enhet uppdaterar prognoser samt genomför analyser av utfall. Samtliga affärsområden presenterar sina finansiella resultat i skriftliga rapporter på månadsbasis för CFO som i sin tur föredrar dessa för koncernledningen.

Under året har Munters investerat i ett internkontrollsystem, där dotterbolagen på kvartalsbasis återrapporterar att nyckelkontroller har utförts i enlighet med Munters risk- och kontrollramverk.

## Information och kommunikation

Munters har informations- och kommunikationskanaler som syftar till att säkerställa att information identifieras, samlas in och kommuniceras på ett sätt och inom en tidsram som möjliggör för medarbetare och chefer att utföra sina uppgifter. Instruktioner för rapportering och redovisningsriktlinjer förmedlas till berörda medarbetare genom månatliga nyhetsbrev och kvartalsvisa telefonkonferenser. Koncernen använder ett gemensamt system för rapportering och konsolidering av ekonomisk information.

Styrande dokument i form av policyer, riktlinjer och manualer för den finansiella rapporteringen kommuniceras framförallt via intranätet och koncernens ekonomihandbok som uppdateras vid behov. Information till externa parter kommuniceras på Munters

webbplats tillsammans med andra nyheter och pressmeddelanden. Kvartalsrapporter publiceras och kompletteras med presentationer och investerarmöten. Årsredovisningen tillhandahålls aktieägare och andra intressenter genom publicering på Munters webbplats samt i tryckt version på förfrågan.

## Uppföljning

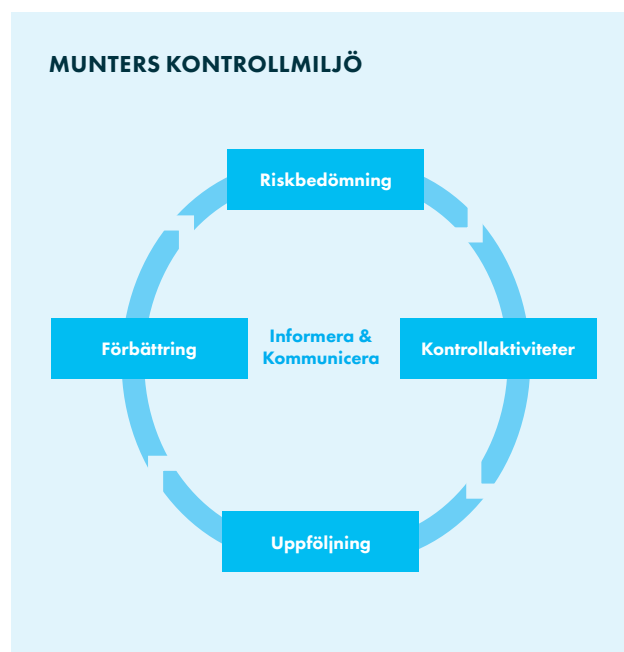
Uppföljning och testning av kontrollaktiviteter utförs löpande under året för att säkerställa att risken har beaktats och behandlats på ett tillfredsställande sätt. Testningen genomförs av medarbetare som är oberoende från kontrollutförandet och besitter kompetens att utvärdera kontrollernas genomförande. Kontroller som fallerat måste åtgärdas, vilket innebär att åtgärder måste vidtas och implementeras för att rätta till bristerna. Avrapportering sker till revisionsutskottet två gånger per år.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för samtliga beslut avseende regelefterlevnad inom Munters. Styrelsen granskar och godkänner årligen policyer för intern kontroll. Vid behov genomförs granskning och godkännande oftare.

Varje enhetschef är ytterst ansvarig för den finansiella informationen för respektive enhet. Informationen följs vidare upp på affärsområdesnivå, av koncernledningen och slutligen av styrelsen. Munters finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje styrelsemöte. Styrelsen ansvarar även för uppföljning av den interna kontrollen. Detta arbete innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas för att hantera eventuella brister, liksom uppföljning av förslag på åtgärder som uppmärksammas i samband med den externa revisionen.

## Utvärdering av behovet av en separat internrevisionsfunktion

Munters har ingen internrevisionsfunktion då styrelsens bedömning är att företagets interna organisation och processer för uppföljning fyller denna funktion på ett tillfredsställande sätt. För vissa specialgranskningar kan även externa insatser göras.



# Styrelse



**Magnus Lindquist**

Styrelsens ordförande sedan december 2018.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Ekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Mer än 20 års erfarenhet av ledande befattningar i globala industriföretag, främst som Group Vice President i Autoliv och Perstorkoncernen. Mångårig erfarenhet som Senior Partner på Triton.

**Pågående uppdrag/befattningar:** Styrelseordförande i Ryds Bilglas. Partner i CORDET Capital Partners.

**Urval tidigare uppdrag:** Ordförande i Norma, Ambea, Alimak och Polygon samt styrelseledamot i Bravida, Mycronic och Ovako.

**Innehav i Munters Group AB:** 3 000 000 köpoptioner. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

**Kristian Sildeby**

Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Investment Manager och CFO i FAM AB. Tidigare Vice President, Head of Finance and Risk Management på Investor AB.

**Andra pågående uppdrag/befattningar:** Styrelseordförande i 82an Invest AB, Styrelseledamot i Höganäs AB, Kivra AB, Nefab Holding AB, Spendrups Bryggeri AB och QuNano AB.

**Urval tidigare uppdrag:** Styrelseordförande i Blasieholmen 54 Restaurang AB. Styrelseledamot i Lindström & Göthberg Executive Development AB och Power Wind Partners AB.

**Innehav i Munters Group AB:** 6 000 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till Bolagets större aktieägare.

**Helen Fasth Gillstedt**

Styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i Revisionsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Studier i Hållbar utveckling, Stockholm Resilience Centre vid Stockholms Universitet och KTH. Över tjugo års erfarenhet i ledande positioner vid Statoil-konsernet och SAS Group.

**Andra pågående uppdrag/befattningar:** Styrelseledamot i Handelsbanken Fonder AB samt deras representant i valberedningar, Storytel AB, PowerCell AB, Samhall AB, och vd i Blong AB.

**Urval tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Humana AB, AcadeMedia AB, Lindorff Group AS, Swedesurvey AB, Svefa Holding AB (publ), Intrum AB

**Innehav i Munters Group AB:** 4 000 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

**Johan Ek**

Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Civilekonom vid Hanken School of Economics i Helsingfors, Finland. Bred erfarenhet av både ledande positioner och styrelsearbete. President och CEO i Relacom samt President för Powerwave Technologies Inc och LGP Allgon. Tillförordnad VD och koncernchef för Munters från januari till mitten av augusti 2019.

**Pågående uppdrag/befattningar:** Styrelseordförande i Sunrise Medical och GHD GmbH, Styrelseledamot i Handicare.

**Urval tidigare uppdrag:** Styrelseordförande i Handicare, Saferoad och CPS Color samt styrelseledamot i Acino och Ramirent.

**Innehav i Munters Group AB:** 3 000 000 köpoptioner. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till Bolagets större aktieägare.

**Pia Nordqvist**

Styrelseledamot sedan 2004. Arbetstagarrepresentant utsedd av Unioen.

**Befattning i Munters:**

Senior Business Application Specialist i Munters AB.

**Innehav i Munters Group AB:** -



**Simon Henriksson**

Styrelseledamot sedan 2017. Arbetstagarrepresentant utsedd av IF Metall.

**Befattning i Munters:** Materialförsörjning, Tobofabriken i Sverige.

**Innehav i Munters Group AB:** 350 aktier.

**Juan Vargues**

Styrelse ledamot sedan 2019.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Managementutbildning vid IMD Lausanne (CH), Executive MBA från Lund Universitet (EFL); gymnasiingenjör vid Tekniska Vuxengymnasiet, Göteborg. Mångårig erfarenhet från ledande befattningar i globala industriföretag bland annat inom ASSA ABLOY och Besam.

**Pågående uppdrag/befattningar:** VD och Koncernchef för Dometic Group AB.

**Urval tidigare uppdrag:** Vice VD för ASSA ABLOY, VD och affärsområdeschef för ASSA ABLOY Entrance Systems, tidigare VD och koncernchef för Besam Group samt chefspositioner inom SKF-koncernen.

**Innehav i Munters Group AB:** - Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

**Andreas Näsvik**

Styrelseledamot sedan 2011. Medlem i revisionsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Arbete med corporate finance, private equity, mezzanininvestering samt skuldsanering vid Deutsche Bank, Goldman Sachs Investment Banking och Goldman Sachs Capital Partners.

**Pågående uppdrag/befattningar:** Styrelseledamot i Ryds Bilglas, Partner i NC Advisory AB, rådgivare till Nordic Capitals Fonder, och styrelseledamot i Intrum AB.

**Urval tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Lindorff AB.

**Innehav i Munters Group AB:** - Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men inte till Bolagets större aktieägare.

**Per Hallius**

Styrelseledamot sedan 2013.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** MBA, Harvard Business School. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, Oberoende rådgivare, styrelseledamot och investerare. Närmare 25 år inom managementkonsultbranschen, senast som Senior Partner i Boston Consulting Group.

**Andra pågående uppdrag/befattningar:** Styrelseordförande i Nefab Group AB. Vice styrelseordförande i Ruukki Construction Oy. Styrelseledamot i PMH Affärsutveckling AB, Beowulf AB och Quant AB. Industriell rådgivare till Nordic Capitals Fonder. Rådgivare till ledande befattningshavare i industriella internationella företag.

**Urval tidigare uppdrag:** Styrelseordförande i United Minds Samhällsanalys AB och My Academy Sweden AB.

**Innehav i Munters Group AB:** 84 031 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare. Per Hallius har ett konsultavtal med Nordic Capital Limited och Nordic Capitals Fonder.

**Lena Olving**

Styrelseledamot sedan 2017. Medlem i revisionsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjör, Maskinteknik, Chalmers tekniska högskola. Diverse ledningsuppdrag inom Volvo Cars, inkl 5 år i Asien och 7 år i koncernledningen. Tidigare VD och koncernchef för Mycronic AB (publ.), Samhall Högländ AB och COO och vice VD för Saab AB (publ.).

**Andra pågående uppdrag/befattningar:** Styrelseordförande för Academic Work Holding AB, Styrelseordförande för Kungliga Operan AB. Styrelseledamot i Assa Abloy AB (publ.), Investment AB Latour (publ.), NXP (publ.), ScandiNova Systems AB, Stena Metall AB och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.

**Urval tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Alfa Laval (publ.), Gunnebo AB (publ.), Norsk Hydro (publ.), Novozymes AS (publ.) och SJ AB.

**Innehav i Munters Group AB:** 500 aktier. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

**Robert Wahlgren**

Suppleant sedan 2009. Arbetstagarrepresentant utsedd av Unionen.

**Befattning i Munters:** Customized Project Engineering Coordinator i Munters Europe AB.

**Innehav i Munters Group AB:** -

**Tor Jansson**  
Styrelsesuppleant och arbetstagarrepresentant utsedd av IF Metall saknas på bilden.

# Ledning

I februari 2020 meddelade Munters att en organisatorisk förändring genomförts. Den tidigare rollen "Global Operations" i ledningsgruppen förändras till "Strategic Operations" med fokus på att driva jobbet med ständiga förbättringar, inklusive produktionsprocesser, verktyg och processer för att driva verksamheten som används av båda affärsområdena och en optimering av de olika fabriker. Två roller har tillkommit i ledningsgruppen:

Innovation, med fokus på att driva forskning och utvecklingsprocessen, vilket inkluderar koordinering av delad teknologisk mellan affärsområdena och produktutvecklingsprocessen. Även rollen Commercial Excellence har tillkommit, med fokus på att koordinera utveckling och träning av försäljningsprocessen, driva utvecklingen av prisstrategier och olika metoder för hur Munters

går till marknaden. Rekrytering pågår för dessa roller.

Katarina Lindström, Group Vice President Global Operations, har valt att lämna Munters under 2020 till följd av att rollen Global Operations förändras, detta efter att ha säkerställt en god överlämningsprocess. Stefan Mähl har utsetts till interim Vice President, Strategic Operations.

I februari 2020 meddelades vidare att Pia Brantgärde Linder, för närvarande affärsområdeschef för High Voltage Products i norra Europa på ABB, har utnämnts till President för affärsområde FoodTech från och med den 16 augusti 2020. Johan Ekeström kommer fortsätta i sina dubbla roller som tillförordnad President för FoodTech och Vice President för Finance på FoodTech tills Pia tillträder sin nya tjänst.



**Annette Kumlien**  
Group Vice President och CFO sedan 12 augusti 2019

**Utbildning:** Bachelor of Science i Business Administration från Stockholm School of Economics.

**Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet:** SVP och COO för Diaverum och dessförinnan CFO. Tidigare CFO för ett antal börsnoterade bolag som Höganäs och Pergo samt varit business controller på Perstorp och på Sandvik.

**Aktieinnehav i Munters Group AB:** 4 000 aktier

**Klas Forsström**  
VD och koncernchef sedan 12 augusti 2019

**Utbildning:** M.Sc. i Materials Physics och en MBA från Uppsala Universitet samt högre managementstudier vid INSEAD.

**Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet:** Tidigare affärsområdeschef för Sandvik Machining Solutions. Över 20 års erfarenhet av seniora chefsbefattningar inom Sandvik, däribland i rollen som chef för affärsområdena Sandvik Hard Materials respektive Sandvik Coromant.

**Aktieinnehav i Munters-Group AB:** 21 400 aktier.

**Katarina Lindström**  
Group Vice President Global Operations sedan 2018

**Utbildning:** Bergsingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

**Arbetslivserfarenhet:** Olika ledande befattningar inom Volvo sedan 1988, bl.a. som Senior Vice President International Manufacturing, Volvo Group Trucks Operation samt Chef för Operations and Supply Chain Management hos Volvo Group Trucks Operation. Styrelseledamot i Gränges och medlem i Kungliga ingenjörsvetenskapsakademien.

**Innehav i Munters Group AB:** 20 000 aktier.

**Johan Ekeström**  
Interim President för affärsområdet FoodTech sedan 1 november 2019

**Utbildning:** M.Sc. in Economics and Business från Handelshögskolan i Stockholm, samt MBA-kurser vid Carlson School of Management, University of Minnesota.

**Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet:** Johan har arbetat på Munters sedan 2011 i flera olika roller inom Finance, Product Marketing och affärsutveckling. Innan det har han också arbetat på McKinsey & Company och Procter & Gamble.

**Aktieinnehav:** –

**Sofia Gellar**  
Group Vice President HR, Communications och Sustainability sedan 2018

**Utbildning:** Kandidatexamen i Human Resources Development and Labor Relations från Stockholms Universitet.

**Arbetslivserfarenhet:** Mer än 20 års erfarenhet inom HR-området, bland annat som Head of Corporate HR and Head of HR Support på Scania, Head of Talent Management SSAB EMEA och VP Human Resources Ruukki Construction.

**Innehav i Munters Group AB:** –

**Peter Gisel-Ekdahl**  
Group Vice President för affärsområdet AirTech sedan 1 november 2019

**Utbildning:** Civilingenjör i Kemiteknik, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. MBA, Handelshögskolan i Köpenhamn.

**Tidigare uppdrag och arbetslivserfarenhet:** Under 2011 till och med sista oktober 2019 Group Vice President för affärsområdet FoodTech inom Munters, diverse befattningar inom Wedholms och Hackman. Styrelsesuppleant i Drivec AB.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i ABECE AB och Wedcooling AB.

**Innehav i Munters Group AB:** 191 176 aktier och 295 000 teckningsoptioner.

# Revisorns yttrande

## REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

Till bolagsstämman i Munters Group AB (publ.),  
org.nr 556819-2321

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten vars omfattning framgår på sidan 46 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

### Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 20 mars 2020  
Ernst & Young AB

Rickard Andersson  
Auktoriserad revisor

## REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGS- RAPPORTEN

Till bolagsstämman i Munters Group AB (publ.),  
org. nr 556819-2321

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31, på sidorna 64-71, och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm 20 mars 2020  
Ernst & Young AB

Rickard Andersson  
Auktoriserad revisor

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

**Styrelsen och den verkställande direktören för Munters Group AB (publ), organisationsnummer 556819-2321 med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed koncernredovisning och årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2019. Med "Munters Group AB" eller "Moderbolaget" avses Munters Group AB (publ) och med "Munters" eller "Koncernen" avses Munterskoncernen, omfattade Munters Group AB och dess koncernföretag.**

**Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 17 mars 2020. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar ska fastställas på årsstämman den 7 maj 2020.**

Sammandraget nedan för 2019 avser kvarvarande verksamhet och är avseende resultaträkningen för 2018 omräknad med avseende på avvecklad verksamhet, se vidare i nästa avsnitt. Även resultatposterna orderingång, nettoomsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal för perioden 2015–2017 är omräknade med avseende på avvecklad verksamhet och speglar den kvarvarande verksamheten.

Fem år i sammandrag	2019	2018	2017	2016	2015
Orderingång, Mkr	7 302	6 698	6 316	5 840	5 262
Nettoomsättning, Mkr	7 153	6 412	6 122	5 610	5 337
Rörelseresultat, Mkr	556	529	491	537	383
Rörelsemarginal, %	7,8	8,3	8,0	9,6	7,2
Resultat efter finansiella poster, Mkr	367	404	152	153	13
Årets resultat, Mkr	283	327	173	85	-18
Nettoskuld, Mkr 1)	3 062	2 843	2 661	2 724	2 617
Soliditet, % 1)	36	40	41	38	37
Totala tillgångar, Mkr	10 093	9 268	9 198	8 991	8 008
Investeringar (exkl. leasede tillgångar), Mkr	191	232	170	183	112
Antal anställda, genomsnittligt	3 406	3 653	3 559	2 953	2 874

1) Nettoskuld och soliditet för åren 2014–2016 beräknas exklusive aktieägarlån.

### Avvecklad verksamhet

Resultaträkningarna för 2019 och 2018 visar årets resultat fördelat på kvarvarande respektive avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5, *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter*.

Avvecklad verksamhet avser affären kopplad till Data Centers-verksamheten i Dison, Belgien, där produktionen upphört men mindre slutinstallationer hos kund kvarstår. Alla resultaträkningsposter i denna rapport avser Munters kvarvarande verksamheter, om inte annat anges. För ytterligare information se not 9.

### Orderingång och nettoomsättning

#### Koncernen

Orderingången ökade med 9 % till 7 302 Mkr (6 698), motsvarande en organisk ökning med 3 %.

Nettoomsättningen ökade med 12 % till 7 153 Mkr (6 412) och med 6 % organiskt.

#### AirTech

Affärsområdet AirTech ökade orderingången med 14 % och organiskt med 8 %, huvudsakligen till följd av stark orderingång inom både Data Centers USA, som under 2019 breddade sitt erbjudande, och Mist Elimination. Services ökade sin orderingång under året, medan efterfrågan från Supermarkets segmentet var låg. Det industriella segmentet hade en svag orderingång, med lägre efterfrågan inom litiumbatteri-segmentet i Kina och lägre efterfrågan från flygindustrin i region Americas.

Affärsområdet AirTech ökade nettoomsättningen med 17 % och organiskt med 10 %, där ökningen huvudsakligen var inom Data Centers USA och Mist Elimination. Services ökade nettoomsätt-

### INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Munters är en världsledande leverantör av energieffektiva lösningar för luftbehandling. Genom innovativ teknik skapar Munters experter ett perfekt klimat för kunder inom ett flertal branscher. Munters har varit banbrytande inom området luftmiljö sedan företaget grundades 1955. Idag sker tillverkning och försäljning i fler än 30 länder av våra omkring 3 100 medarbetare. Munters Group AB är sedan 2017 noterat på Nasdaq Stockholm och verksamheten är sedan början av 2019 organiserad i två affärsområden; AirTech och FoodTech, se vidare under Väsentliga händelser under året.

ningen organiskt med 8 %. Även det industriella segmentet utvecklades positivt under året med ökad försäljning drivet av tillväxt inom litiumbatteri-segmentet, vilket delvis motverkades av en svagare efterfrågan från flygindustrin.

#### FoodTech

Affärsområdet FoodTech minskade orderingången med -1 % och organiskt med -6 % främst till följd av svagare efterfrågan från grissegmentet i Kina och USA. I USA var efterfrågan inom grissegmentet svagare till följd av överkapacitet, tillsammans med osäkerheter relaterat till konsekvenser från nya handelstariffer och afrikanska svinpesten (ASF). Även i Kina påverkades efterfrågan negativt till följd av ASF.

Inom affärsområdet FoodTech ökade nettoomsättningen med 1 % för helåret och minskade organiskt med -5 %, med en minskning i Kina och USA till följd av svagare orderingång under de första nio månaderna av året. Nettoomsättningen hade en något mer positiv utveckling än orderingången, vilket är till följd av att orderingången under 2018 innehöll Software-as-a-Service (SaaS) kontrakt, vilka fortlöper och intäktsförs över flera år.

#### Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 2 331 Mkr (2 252) och bruttomarginalen var 32,6 % (35,1).

#### Indirekta kostnader

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 1 580 Mkr (1 539) vilket motsvarade 22 % (24) av nettoomsättningen. Valutaomräkningseffekter ökade dessa kostnader med 80 Mkr jämfört med 2018.

## Rörelseresultat (EBIT) samt justerad EBITA

### Koncernen

Rörelseresultatet uppgick till 556 Mkr (529), med en rörelsemarginal uppgående till 7,8 % (8,3). Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 213 Mkr (95) och av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 134 Mkr (157), av vilka 88 Mkr (133) relaterade till avskrivningar av immateriella tillgångar från förvärv. Avskrivningar av leaseade tillgångar under helåret 2019 uppgick till 106 Mkr (-) (se specifikationer av påverkan från IFRS 16 i not 13). EBIT påverkades även av jämförelsestörande poster uppgående till 181 Mkr (39).

Belopp i Mkr	Food-			Summa
	AirTech	Tech	Övrigt	
EBIT, inklusive avvecklad verksamhet	115	226	-236	105
EBIT, avvecklad verksamhet	-450	0	0	-450
EBIT, kvarvarande verksamhet	565	226	-236	556
Avskrivningar på immateriella tillgångar, kvarvarande verksamhet	-31	-15	-88	-134
EBITA, kvarvarande verksamhet	595	242	-147	690
Jämförelsestörande poster i kvarvarande verksamhet	-67	-36	-78	-181
<b>Justerad EBITA, kvarvarande verksamhet</b>	<b>662</b>	<b>278</b>	<b>-69</b>	<b>871</b>

### AirTech

Justerad EBITA-marginal för affärsområdet AirTech ökade med 27% till 662 Mkr (522), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 12,8% (11,8). Förbättringen var främst ett resultat av högre nettoomsättning och en högre utnyttjandegrad, tillsammans med en förändrad produktmix och lägre indirekta kostnader som en effekt av Munters Full Potential Program (FPP).

### FoodTech

Justerad EBITA inom affärsområdet FoodTech ökade 12 % till 278 (249), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 13,7 % (12,4). Förbättringen var främst ett resultat av resultatet från FPP-programmet, samt en förbättrad bruttomarginal driven av en högre andel av försäljningen från kontrollenheter samt operativa förbättringar.

### Finansiella poster

*Kommentarerna om finansiella poster relaterar till hela Munters verksamhet, d.v.s. inklusive avvecklad verksamhet.*

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -194 Mkr (-127). Ökningen av finansiella kostnader berodde främst på högre låneränta och räntekostnader relaterat till IFRS 16.

### Skatter

Inkomstskatten för helåret 2019 uppgick till -83 Mkr (-77) med en effektiv skattesats om 23 % (19).

### Jämförelsestörande poster

Under 2019 har Munters redovisat jämförelsestörande poster relaterat till FPP-programmet, som lanserades i februari 2019, se vidare beskrivning under Väsentliga händelser under året, samt jämförelsestörande poster relaterade till andra förbättringsinitiativ. De jämförelsestörande posterna har redovisats i både kvarvarande och avvecklad verksamhet. De jämförelsestörande posterna uppgick till 554 Mkr (39).

Jämförelsestörande kostnader för kvarvarande verksamhet uppgick till 181 MSEK (39), där 153 MSEK var relaterade till FPP-programmet och avsåg främst uppsägningskostnader.

Stängningen av Data Centers-fabriken i Dison, Belgien har varit en betydande del av FPP-programmet. Under tredje kvartalet togs beslut respektive stängdes fabriken och sedan dess är den europeiska Data Centers verksamheten definierad som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5. Jämförelsestörande poster uppgick

till 257 Mkr, av vilka 239 Mkr (0) avsåg FPP-programmet. Av totala jämförelsestörande kostnader var 139 Mkr relaterade till uppsägningskostnader och 118 Mkr kostnader för garantier och andra avsättningar, nedskrivningar av anläggningstillgångar respektive lager.

I samband med stängningen av Dison behövdes specifika komponenter i en tidigare såld systemlösning bytas ut hos en kunds anläggningar. Därför gjordes en reservering för en engångskostnad på 116 Mkr under det tredje kvartalet 2019, vilken betalades ut under fjärde kvartalet. Denna kostnad är inte inkluderad i kostnaderna inom ramen för FPP-programmet, som beskrivs ovan. Munters har försäkringar för denna typ av händelser, men då diskussionerna med försäkringsgivare ännu inte är avslutade är den slutgiltiga finansiella- och kassaflödeseffekten för Munters inte fastställd.

### Investeringar

*Kommentarerna om finansiella poster relaterar till hela Munters verksamhet, d.v.s. inklusive avvecklad verksamhet.*

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 118 Mkr (148). En stor del avser maskiner och inventarier till fabriksenheter i Mexiko, Italien, USA, Kina och Tyskland. Av- och nedskrivningar uppgick till 280 Mkr (99).

Investeringar i immateriella tillgångar exklusive goodwill och övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 74 Mkr (84). Av- och nedskrivningar uppgick till 132 Mkr (504). För 2018 avsåg 324 Mkr nedskrivning på goodwill inom Data Centers.

### Goodwill

Goodwill uppgick per den 31 december 2019 till 4 348 Mkr (4 218). Ökningen var hänförlig till valutaeffekter från en svagare SEK mot USD jämfört med föregående år.

### Finansiell position och likviditet

Munters beviljades den 1 april en revolverande kreditfacilitet om 19 MEUR för att säkerställa god betalningsberedskap i samband med FPP-programmet, som har inneburit kostnader och utbetalningar av engångskaraktär. Faciliteten är avslutad per 31 december 2019.

Munters huvudsakliga finansiering är genom ett s.k. Term loan om 250 MUSD och en revolverade kreditfacilitet om 185 MEUR. Faciliteterna innehåller inget obligatoriskt amorteringskrav. Slutlig förfallodag infaller i maj 2022. Låneavtalet innehåller en finansiell kovenant (koncernens nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA).

Den nya redovisningsstandarden för leasingavtal, IFRS 16, påverkar inte beräkningen av kovenanterna i enlighet med definitionen i låneavtalet. För mer information om påverkan från IFRS 16, se avsnitt Redovisningsprinciper i not 1. Räntebärande skulder uppgick till 3 497 Mkr (3 013) och likvida medel uppgick till 722 Mkr (404) per 31 december 2019.

Vid fjärde kvartalets utgång hade Term loan om 250 MUSD utnyttjats helt och 91 MEUR av den revolverade kreditfaciliteten hade utnyttjats i EUR, USD och SEK. Tillgängliga outnyttjade kreditfaciliteter per den 31 december 2019 uppgick till 985 Mkr (918). Utöver den huvudsakliga lånefaciliteten finns det ett utestående belopp om 25 (13) MEUR i lokala skulder i bland annat Kina och Brasilien.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Under årets första kvartal omorganiserades Munters från fyra affärsråden till två. Affärsrådena bytte också namn, där Air Treatment namnändrades till AirTech och AgHort blev FoodTech. Tidigare affärsråden Data Centers och Mist Elimination ingår från och med 2019 i AirTech.

I februari 2019 lanserades en trestegsplan för att ta tillvara Munters fulla potential för att förbättra koncernens resultat. Som en del av den första fasen i programmet hade Munters för avsikt att

stänga ner den Europeiska Data Centers-fabriken i Dison, Belgien. Beslutet att stänga fabriken togs i tredje kvartalet och därefter inleddes processen med att stänga fabriken. Under 2019 har fokus gradvis växlats över mot fas två i programmet. Denna fas omfattar att driva affärsmixen mot attraktiva applikationer, fokuserad produktutveckling, etc. Den tredje och sista fasen i programmet innebär att öka tillväxttakten med tonvikt på attraktiva områden där vi ser solid och långsiktigt stark efterfrågan och där Munters har eller kan etablera starka marknadspositioner. De uppskattade årliga kostnadsbesparingarna från programmet uppgick till 210 Mkr och under 2019 var de årliga kostnadsbesparingarna väl i linje med dessa. Programmet har implementerats framgångsrikt och målen gällande kostnadsbesparingar har uppnåtts. Majoriteten av initiativen inom programmet fick effekt redan under första halvåret 2019. Till följd av att den europeiska Data Centers-fabriken i Dison, Belgien, rapporteras som avvecklad verksamhet, betyder det att alla kostnadsbesparingar uppnåtts under året.

Jämförelsestörande kostnader för FPP-programmet uppgick till 392 Mkr och dessa togs under 2019. FPP-programmet har tillfälligt bidragit till en ökad skuldsättningsgrad under 2019 och Munters har erhållit det nödvändiga godkännandet av de långivande bankerna.

I april 2019 utnämnde styrelsen Klas Forsström till VD och koncernchef för Munters Group AB. Han tillträdde sin position den 12 augusti, 2019. Tidigare var Klas Forsström affärsområdeschef på Sandvik Machining Solutions. Johan Ek, tillförordnad VD och koncernchef för Munters Group AB från december 2018 till 11 augusti 2019 återgick till ledamot i Munters styrelse. I maj utnämnde Munters Group AB Annette Kumlien till ny Group Vice President och CFO. Annette Kumlien tillträdde sin roll den 12 augusti och tog då över ansvaret från Jonas Ågrup, CFO på Munters sedan 2011. Annette kommer närmast från Diaverum där hon var COO samt CFO.

Vid årsstämman i maj beslutades det i enlighet med styrelsens förslag att införa ett prestationsbaserat långsiktigt personaloptionsprogram till anställda inom koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner ("LTIP 2019"), totalt ungefär 72 anställda. Programmet skulle omfatta högst 1 595 000 personaloptioner fördelade på tre serier. Högst 100 000 av dessa personaloptioner skulle vara kontantreglerade, resterande innebära en rättighet att förvärva en aktie i bolaget. Totalt 68 anställda accepterade erbjudandet innebärande 1 498 000 personaloptioner, varav 80 000 kontantreglerade. Personaloptionerna har tilldelats utan ersättning. För mer information om programmet, se not 32.

I augusti gjordes ett återköp av sammanlagt 385 000 egna aktier med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2019. Syftet med återköpsprogrammet var att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Munters långsiktiga incitamentsprogram.

I oktober meddelades att Peter Gisel-Ekdahl blivit utnämnd till President för affärsområdet AirTech från och med den 1 november 2019. Peter Gisel-Ekdahl har varit President för Munters affärsområde FoodTech sedan 2007 och har varit medlem av koncernledningen sedan 2011. Johan Ekström utsågs till tillförordnad affärsområdeschef för FoodTech från och med den 1 november, 2019.

#### FINANSIELLA INSTRUMENT

Förekomsten av finansiella instrument i koncernen, utöver de som uppkommit i den löpande verksamheten, utgörs av räntebärande bankupplåning samt valutaderivat. Ytterligare information om finansiella instrument återfinns i not 3, 19 och 20.

#### FORSKNING OCH UTVECKLING

Kostnaderna för forskning och utveckling uppgick till 197 Mkr (191), motsvarande 2,8 % (3,0) av nettoomsättningen. Aktivering av internt upparbetade immateriella tillgångar uppgick till 62 Mkr (60). Aktiviteterna inom området omfattar forskningssamarbeten, teknik- och produktutveckling samt produktägarskap. För att säker-

ställa ett uthålligt och långsiktigt värdeskapande balanseras aktiviteter innovation, utveckling och produktansesningar. En tydlig trend har varit att fokusera på digitalisering och smartare produkter vilket kommer generera stora möjligheter i de båda affärsområdena. Hållbarhet och energieffektivitet är något som Munters anser mycket viktigt och en stor del av forskningsresurserna används för nyutveckling av teknologier inom dessa områden.

#### ANSTÄLLDA

Antalet fast anställda var vid årets slut 3 088 personer (3 518). Minskningen var huvudsakligen kopplad till trestegsplanen inom FPP för att ta tillvara Munters fulla potential för att förbättra koncernens resultat. Den enskilt mest bidragande aktiviteten till personalminskningen var stängningen av den europeiska Data Centers-fabriken i Dison, Belgien.

Personalomsättningen uppgick till 26 % (19). Den höga personalomsättningen avsåg främst Belgien där den europeiska Data Centers-fabriken har lagts ner under året, samt USA och Mexiko där Munters har stor produktionsverksamhet. Medelåldern var 43 år (42). Andelen kvinnor uppgick till 21 % (19).

Ersättningar till ledande befattningshavare samt fastställda riktlinjer för dessa ersättningar framgår av not 31.

#### FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker utgörs främst av valuta-, ränte- och finansieringsrisker. Den fortsatta utvecklingen av den globala ekonomin inklusive förändring av räntor och valutor är en osäkerhetsfaktor för framtida resultatutveckling. En utförligare beskrivning av verksamhetens finansiella risker samt hur dessa kontrolleras och hanteras återfinns i not 3. För beskrivning av andra risker än finansiella risker, se sidan 56.

#### MODERBOLAGET

Moderbolaget har ingen försäljning av varor och tjänster till externa kunder. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 28 Mkr (77). Moderbolaget hade vid årets slut fyra fast anställda, två män och två kvinnor.

#### AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN I MUNTERS GROUP AB

Aktiekapitalet 5 507 934 kronor utgörs av 183 597 802 aktier, varav 1 852 000 i eget förvar, med ett kvotvärde om 0,03 kronor per aktie, vilket utgör 1,0 %. Aktierna i Munters Group AB är noterade på Nasdaq Stockholm under namnet MTRS. Munters Group AB:s tio största ägare innehar totalt 69,6 % (86,3) av antalet utestående aktier. Av dessa innehar, per 31 december 2019, FAM AB 21,1 % (11,4), följt av Nordic Capital indirekt, via dess fond Nordic Capital VII 14,7 % (50,1). Ingen annan aktieägare innehar, direkt eller indirekt, mer än tio procent av aktierna i Munters Group AB.

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel; 4 133 272 124 kronor. Styrelsen för Munters Group AB föreslår att årsstämman 2020 beslutar om att ingen utdelning lämnas och att till förfogande stående medel balanseras i ny räkning.

#### BESTÄMMELSER I BOLAGSORDNINGEN

Årsstämman har i uppdrag att utse och entlediga styrelseledamöter. Årsstämman beslutar även om bland annat ändring av bolagsordningen.

#### RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

De riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällit under 2019 framgår av not 31. Bolagets revisorer har granskat att de av årsstämman beslutade riktlinjerna följts.



Styrelsen föreslår att årsstämman 2020 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 2020. 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 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, 2018 och 2019 i vilka vissa ledande befattningshavare har haft möjlighet att delta. Dessa program har beslutats av respektive bolagsstämma och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Av samma skäl omfattas inte heller det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som styrelsen föreslagit att årsstämman 2020 ska besluta om eller eventuella framtida aktierelaterade incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman. 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 kontanterättning 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 årlig 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 vara maximerad till 140 procent av den fasta årliga kontanta lönen för VD och 70 procent av den fasta årliga kontanta lönen för övriga medlemmar i koncernledningen.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant lön ska mätas under en period om ett år.

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

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

Villkor för 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 fasta årliga 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 sammanlagt inte överstiga ett belopp motsvarande den 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 fasta årliga 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, ersättningskomponenter samt ersättningsökning 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 Munters Group AB, finns endast fyra 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.

**Frågående 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.

**HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG OCH FRAMTIDSUTSIKTER**

Under 2019 har en utvärdering av strategiska alternativ för Data Centers, vilken rapporteras som kvarvarande verksamhet, och Mist

Elimination gjorts. I februari 2020 resulterade denna utvärdering i ett beslut att behålla dessa verksamheter inom Munters. Båda verksamheter agerar på marknader med god tillväxtpotential, drivet av digitalisering och en hög efterfrågan av hållbara lösningar. Dessutom har båda enheter gjort signifikanta förbättringar under 2019 och att de passar strategiskt bra i betraktandet av vår strategiska inriktning.

I februari 2020 meddelade Munters att en organisatorisk förändring genomförts. Förändringen syftar till att skapa ett tydligare affärsägarskap och att tillvarata lokala synergier och värde drivare inom hela företaget genom att skapa en tydligare värdekedja inom affärsområdena. Förändringen innebär att affärsområdena har hela ansvaret för sitt respektive område. Den tidigare rollen "Operations" i ledningsgruppen förändras till "Strategic Operations" med fokus på att driva jobbet med ständiga förbättringar, inklusive produktionsprocesser, verktyg och processer för att driva verksamheten som används av båda affärsområdena och en optimering av de olika fabriker. Två roller har tillkommit i ledningsgruppen: Innovation, med fokus på att driva forsknings- och utvecklingsprocessen, vilket inkluderar koordinering av delad teknologi mellan affärsområdena och produktutvecklingsprocessen. Även rollen Commercial Excellence har tillkommit, med fokus på att koordinera utveckling och träning av försäljningsprocessen, driva utvecklingen av prisstrategier och olika metoder för hur Munters går till marknaden.

I februari 2020 meddelade Munters även att Pia Brantgärde Linder har utnämnts till President för affärsområde FoodTech från och med den 16 augusti 2020. Pia har haft en lång karriär på ABB. Hon är för närvarande Senior Vice President och affärsområdeschef för High Voltage Products i norra Europa på ABB. Pia har en master i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola och en Executive Master in Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm.

I slutet av 2019 hittades ett coronavirus i Kina som kan spridas till människor och ge upphov till sjukdomen Covid-19. Under början av 2020 eskalerade den globala spridningen av coronaviruset. På vilket sätt och i vilken utsträckning spridningen av viruset kan komma att påverka Munters verksamhet och finansiella utsikter under 2020 är ännu för tidigt att ha en välgrundad uppfattning om.

**BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT OCH HÅLLBARHETSRAPPORT**

Munters Group AB har valt att upprätta bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsrapport som en från årsredovisningen skild handling. Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sidorna 64–71 och hållbarhetsrapporten på sidorna 46–55. Beskrivning av risker och kontroller i samband upprättandet av koncernredovisningen framgår av bolagsstyrningsrapporten.

**FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER**

Koncernens resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande rapporter över totalresultat, finansiell ställning, kassaflöden och förändringar i eget kapital samt noter. Moderbolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultaträkning, rapport över totalresultat, balansräkning, förändringar i eget kapital samt kassaflödesanalys och noter. Samtliga belopp anges i Mkr om inte annat anges.

# RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

## KONCERNEN

Belopp i Mkr	Not	2019	2018
Nettoomsättning	4, 6	7 153	6 412
Kostnad för sålda varor		-4 822	-4 160
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2 331</b>	<b>2 252</b>
Övriga rörelseintäkter	7	9	14
Försäljningskostnader		-970	-987
Administrationskostnader		-610	-553
Forsknings- och utvecklingskostnader		-197	-191
Övriga rörelsekostnader	7	-7	-6
<b>Rörelseresultat</b>	5, 7, 8, 9	<b>556</b>	<b>529</b>
Finansiella intäkter	10	7	5
Finansiella kostnader	10	-196	-130
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>367</b>	<b>404</b>
Skatt	11	-83	-77
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamhet</b>		<b>283</b>	<b>327</b>
Årets resultat från avvecklad verksamhet	9	-448	-421
<b>Årets resultat</b>		<b>-164</b>	<b>-94</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-166	-105
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	11
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning		181 983 219	183 165 852
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning		181 983 219	183 165 852
<b>Resultat per aktie från årets resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till ordinarie aktieägare</b>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	21	1,55	1,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	21	1,55	1,73
<b>Resultat per aktie från årets resultat hänförligt till ordinarie aktieägare</b>			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	21	-0,91	-0,57
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	21	-0,91	-0,57
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till årets resultat:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		122	193
Poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat:			
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. löneskatt	24	-44	-17
Skatt hänförligt till poster som ej kommer att omklassificeras till årets resultat	11	9	4
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>87</b>	<b>179</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-77</b>	<b>85</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-79	75
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	10

Resultat per aktie, före och efter utspädning, har baserats på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

# RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

## KONCERNEN

Belopp i Mkr	Not	2019	2018
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat, inklusive avvecklad verksamhet		105	134
Återföring av ej likviditetspåverkande poster;			
Av- och nedskrivningar	8	408	602
Övriga ej likviditetspåverkande resultatposter		63	19
Förändringar i avsättningar			
Avsättningar		158	-19
<b>Kassaflöde före räntor och skatt</b>		<b>735</b>	<b>736</b>
Betalda finansiella poster		-177	-109
Betald skatt		-111	-123
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>448</b>	<b>503</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		221	-63
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	9	<b>669</b>	<b>441</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av verksamheter	12	-	-37
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		18	2
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		2	1
Avyttring av verksamheter	12	-	-0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	13	-118	-148
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	14	-76	-84
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-174</b>	<b>-266</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån	20	284	407
Amortering av låneskulder	20	-332	-473
Återbetalning av leasingskulder	20	-123	-
Återköp av aktier	23	-16	-59
Utdelning	23	-	-55
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-185</b>	<b>-180</b>
<b>Årets kassaflöde</b>			
Likvida medel vid årets början		404	402
Omräkningsdifferens i likvida medel		7	8
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	19	<b>722</b>	<b>404</b>

Erhållna räntor uppgick till 7 (5). Betalda räntor på banklån uppgick till -176 (-132).

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

## KONCERNEN

Belopp i Mkr	Not	2019	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	8, 15	4 348	4 218
Patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	8, 14, 15	1 469	1 480
Byggnader och mark	8, 13	248	168
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8, 13	554	270
Inventarier, verktyg och installationer	8, 13	162	137
Pågående nyanläggningar	13	55	62
Andra finansiella tillgångar	19	19	11
Uppskjutna skattefordringar	11	249	227
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>7 103</b>	<b>6 575</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Råvaror och förnödenheter		350	391
Varor under tillverkning		107	106
Färdiga varor och handelsvaror		296	282
Pågående arbete för annans räkning		7	7
Förskott till leverantörer		12	20
Kundfordringar	3, 17, 19	1 050	1 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	288	224
Derivatinstrument	19	5	3
Aktuella skattefordringar		56	53
Övriga fordringar	19	96	109
Likvida medel	19	722	404
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 989</b>	<b>2 693</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>10 093</b>	<b>9 268</b>

# RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

## KONCERNEN

Belopp i Mkr	Not	2019	2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23		
Aktiekapital		6	6
Övrigt tillskjutet kapital		5 083	5 083
Reserver		664	543
Balanserade vinstmedel		-2 125	-1 913
		3 628	3 719
Innehav utan bestämmande inflytande		-0	-4
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 627</b>	<b>3 716</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
Räntebärande skulder	19, 20	3 371	3 002
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	282	230
Övriga avsättningar	25	24	16
Övriga skulder	19	134	137
Uppskjutna skatteskulder	11	409	421
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 221</b>	<b>3 805</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Räntebärande skulder	19, 20	126	11
Förskott från kunder		374	285
Leverantörsskulder	19	556	535
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	716	590
Derivatinstrument	19	-	1
Aktuella skatteskulder		32	28
Övriga skulder	19	153	181
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	9	8
Övriga avsättningar	25	278	107
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 244</b>	<b>1 746</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>10 093</b>	<b>9 268</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

## KONCERNEN

Belopp i Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Balan- serade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestäm- ande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>6</b>	<b>5 083</b>	<b>543</b>	<b>-1 912</b>	<b>3 719</b>	<b>-4</b>	<b>3 716</b>
<b>Förändringar i eget kapital 2019</b>							
Förvärsoption relaterad till innehav utan bestämmande inflytande				0	0	-	0
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				0	0	1	1
Återköp av aktier				-16	-16	-	-16
Personaloptioner				4	4	-	4
Övrigt				-1	-1	-0	-1
Årets resultat				-166	-166	2	-164
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			121	-35	86	1	87
Årets totalresultat			121	-200	-80	3	-77
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>6</b>	<b>5 083</b>	<b>664</b>	<b>-2 125</b>	<b>3 628</b>	<b>-0</b>	<b>3 627</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>6</b>	<b>5 083</b>	<b>351</b>	<b>-1 691</b>	<b>3 748</b>	<b>0</b>	<b>3 748</b>
<b>Förändringar i eget kapital 2018</b>							
Förvärsoption relaterad till innehav utan bestämmande inflytande				-4	-4	-	-4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				14	14	-14	0
Utdelning*				-55	-55	-	-55
Återköp av aktier				-59	-59	-	-59
Personaloptioner				1	1	-	1
Årets resultat				-105	-105	11	-94
Övrigt totalresultat, netto efter skatt			193	-13	-180	-1	179
Årets totalresultat			193	-118	75	10	85
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>6</b>	<b>5 083</b>	<b>543</b>	<b>-1 912</b>	<b>3 719</b>	<b>-4</b>	<b>3 716</b>

\*Utdelning uppgick till 0,30 kronor per aktie.

## RAPPORT ÖVER RESULTATRÄKNINGEN

### MODERBOLAGET

Belopp i Mkr	Not	2019	2018
Nettoomsättning		-	-
<b>Bruttoresultat</b>		-	-
Administrationskostnader		-44	-11
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-44</b>	<b>-11</b>
Finansiella kostnader	10	-0	-0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-44</b>	<b>-11</b>
Koncernbidrag		43	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>0</b>	<b>-11</b>
Skatt	11	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-1</b>	<b>-11</b>

### RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Not	2019	2018
Årets resultat		-1	-11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-1</b>	<b>-11</b>



# BALANSRÄKNING

## MODERBOLAGET

Belopp i Mkr

	Not	2019	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Andelar i dotterbolag	16	4 086	4 086
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 086</b>	<b>4 086</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0	0
Aktuella skattefordringar		0	0
Fordringar hos dotterbolag		45	-
Likvida medel		28	77
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>74</b>	<b>77</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 160</b>	<b>4 163</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Bundet eget kapital	23		
Aktiekapital		6	6
Fritt eget kapital			
Överkursfond		4 074	4 074
Övrigt tillskjutet kapital		18	18
Balanserade vinstmedel		41	68
Årets resultat		-1	-11
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 139</b>	<b>4 155</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Leverantörsskulder		3	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	11	2
Skulder till dotterbolag		0	3
Övriga skulder		2	2
Övriga avsättningar		5	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>21</b>	<b>8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 160</b>	<b>4 163</b>

**KASSAFLÖDESANALYS****MODERBOLAGET**

Belopp i Mkr	Not	2019	2018
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat efter finansiella poster		-44	-11
Ej likviditetspåverkande resultatposter		5	0
Betald skatt		0	-0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>		<b>-39</b>	<b>-12</b>
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>		<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-39</b>	<b>-12</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Koncernbidrag		6	89
Amortering av låneskulder		0	-20
Återköp av aktier	23	-16	-59
Utdelning	23	0	-55
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-10</b>	<b>-45</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-49</b>	<b>-57</b>
Likvida medel vid årets början		77	134
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>		<b>28</b>	<b>77</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

## MODERBOLAGET

Belopp i Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Summa
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Övrigt till-skjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat		
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>6</b>	<b>4 074</b>	<b>18</b>	<b>68</b>	<b>-11</b>	<b>4 155</b>	
<b>Förändringar i eget kapital 2019</b>							
Balanseras i ny räkning				-11	11	0	
Återköp av aktier				-16		-16	
Årets resultat					-1	-1	
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>6</b>	<b>4 074</b>	<b>18</b>	<b>41</b>	<b>-1</b>	<b>4 139</b>	
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>6</b>	<b>4 074</b>	<b>18</b>	<b>257</b>	<b>-75</b>	<b>4 281</b>	
<b>Förändringar i eget kapital 2018</b>							
Balanseras i ny räkning				-75	75	-	
Utdelning				-55		-55	
Återköp av aktier				-59		-59	
Årets resultat					-11	-11	
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>6</b>	<b>4 074</b>	<b>18</b>	<b>68</b>	<b>-11</b>	<b>4 155</b>	

## NOTER

### NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Munters Group AB med organisationsnummer 556819-2321, är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Munters Group AB, Box 1188, 164 40 Kista. Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 17 mars 2020 undertecknats av styrelsen för Munters Group AB och samma datum godkänts av styrelsen för offentliggörande. De i årsredovisningen och koncernredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen är föremål för fastställande av årsstämman den 7 maj 2020. De mest väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna återges nedan. Huvudsakligen tillämpas samma principer i moderbolaget som i koncernen. I den mån moderbolagets redovisningsprinciper skiljer sig från koncernens, eller det anses viktigt att klargöra tillämpad princip i moderbolaget, anges det under särskild rubrik i slutet av denna not.

#### GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV KONCERNREDOVISNINGEN

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med de avvikelser som framgår av avsnittet Moderföretagets redovisningsprinciper.

#### Värderingsgrund

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden, med undantag för derivatinstrument, förvärvsoptioner och tilläggsköpeskillingar.

#### Nya och ändrade IFRS som tillämpats från 1 januari 2019

Som beskrivs i not 13 längre fram i denna rapport tillämpar koncernen IFRS 16 *Leasingavtal* från den 1 januari 2019.

Vid övergången har den förenklade övergångsmetoden använts och därmed finns det inga omräkningar av jämförelsesiffror för året före den första tillämpningen. Tillgångar med nyttjanderätt värderas till leasingkulden belopp när standarden tillämpas (justerat för ev. förutbetalda eller upplupna leasingkostnader). Munters har tillämpat lätttnadsregeln enligt IFRS 16 i samband med övergången innebärande att inte göra någon ny bedömning om ett avtal utgör eller innehåller delar som utgör ett leasingavtal, och har därför tillämpat standarden för samtliga avtal som tidigare identifierats som leasingavtal. Munters har också tillämpat lätttnadsregeln för att exkludera initialt direkta kostnader vid beräkningen av nyttjanderättstillgången. Vid beräkningen har leasetagarens marginella låneränta per 1 januari 2019 använts. Leasetagarens vägda genomsnittliga marginella låneränta som tillämpats per 1 januari 2019 var 4,18 %. Koncernen hade inte innan övergången några finansiella leasingavtal.

Per den 1 januari 2019 har Munters i enlighet med de nya principerna tagit upp nyttjanderättstillgångar till ett värde av ungefär 475 Mkr, leasingkulder på 458 Mkr (efter justeringar för förutbetalda och upplupna leasingbetalningar redovisade per den 31 december 2018) och avsättning för återställningskostnader om 18 Mkr.

Se nedan för avstämning mellan operationella leasingåttaganden per den 31 december 2018 och den redovisade leasingkulden per den 1 januari 2019;

Värdering av leasingkulden	Mkr
Åtagande för operationell leasing den 31 december 2018	451
Avtal avseende kortidsleasing och tillgångar av lågt värde	-101
Justering avseende förlängningsoptioner eller uppsägningsklausuler	186
<b>Åtagande för operationell leasing den 31 december 2018 före diskontering</b>	<b>536</b>
Diskontering med tillämpning av koncernens marginella låneränta	-78
<b>Leasingkulden den 1 januari 2019</b>	<b>458</b>

Nettoresultatet efter skatt förväntades minska, förutsatt att inga nya avtal skulle tillkomma, med ungefär 13 Mkr för helåret 2019 som ett resultat av tillämpningen av de nya reglerna. EBITDA förväntades öka med ungefär 109 Mkr då betalningarna för de operativa leasingavtalen inkluderas i EBITDA, men avskrivningarna för nyttjanderättstillgångarna och räntan på leasingkulden är exkluderade från detta mått. Justerad EBITA förväntades öka med ungefär 1 Mkr eftersom betalningarna för de operationella leasingavtalen inkluderas i EBITA medan räntan på leasingkulden exkluderas från detta mått. För faktisk påverkan av övergången till de nya principerna, se not 13. Den faktiska ökningen av EBITDA för helåret blev 115 Mkr och avvikelserna från förväntad påverkan förklaras av att nya avtal har ingåtts under året. Faktisk justerad EBITA för helåret från den kvarvarande verksamheten blev 4 Mkr och 3 Mkr från den avvecklade verksamheten.

Totalt kassaflöde påverkas inte, däremot innebär införandet en förskjutning av kassaflödet från den löpande verksamheten till kassaflödet från den finansiella verksamheten eftersom leasingbetalningarna återbetalar den redovisade leasingkulden.

De övriga förändringarna kopplat till nya och ändrade standarder har inte haft någon inverkan på några redovisade belopp föregående räkenskapsår och förväntas inte heller ha någon väsentlig inverkan på innevarande eller kommande perioder.

#### Nya och ändrade IFRS som inte har börjat tillämpas

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa nya IFRS- eller IFRIC-ändringar förväntas ha någon betydande effekt på koncernens finansiella rapporter.

#### KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar Munters Group AB (moderföretaget) och dess dotterföretag.

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då bestämmande inflytande överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Alla koncerninterna mellanhandanden, intäkter, kostna-

der, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

#### Rörelseförvärv

Koncernredovisningen har upprättats med tillämpning av förvärvsmetoden vilket innebär att anskaffningsvärdet på aktier i dotterföretag elimineras mot deras egna kapital vid förvärvstillfället. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader ingår inte i anskaffningsvärdet utan kostnadsförs löpande. Det förvärvade egna kapitalet i dotterföretagen fastställs utifrån en marknadsmässig värdering av tillgångar, skulder och eventalförpliktelser vid förvärvstidpunkten. I koncernens egna kapital inkluderas således endast den del av dotterföretagens egna kapital som uppkommit efter förvärvstidpunkten. Vid rörelseförvärv där summan av (i) anskaffningsvärdet på aktier i dotterföretag, (ii) värdet på innehav utan bestämmande inflytande och (iii) det verkliga värdet på tidigare innehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten avseende koncernens andel av förvärvade identifierbara nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill. En eventuell negativ skillnad, negativ goodwill, intäktsförs omedelbart efter fastställande.

Nyttjandeperioden för varje enskild immateriell tillgång fastställs och denna skrivs av över den fastställda nyttjandeperioden. Om denna period bedöms som obestämbar sker ingen avskrivning. En bedömning som resulterar i att en immateriell tillgångs nyttjandeperiod är obestämbar beaktar alla relevanta förhållanden och grundas på att det inte finns någon förutsebar borte tidsgräns för det nettokassaflöde som tillgången genererar. Nyttjandeperioden för goodwill antas vara obestämbar varför ingen avskrivning görs på goodwill.

Om den första redovisningen av ett rörelseförvärv är ofullständig vid slutet av redovisningsperioden då rörelseförvärvet inträffade, redovisas preliminärt belopp för poster där redovisningen är ofullständig. Dessa preliminära belopp kan justeras under värderingsperioden, eller ytterligare tillgångar eller skulder kan redovisas, för att reflektera ny information som erhållits om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten och skulle ha påverkat de redovisade beloppen vid den tidpunkten om informationen funnits.

Villkorade köpeskillningar klassificeras som finansiella skulder och omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och förluster redovisas i resultatet. Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare eget kapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuell uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

Munters innehar köpoptioner och har ställt ut säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, vilka avtalats om i samband med rörelseförvärv. Beroende på villkoren i optionerna samt i aktieägaravtalen klassificeras och redovisas var och en av optionerna utifrån en av de två följande principerna;

- I de fall villkoren bedöms innebära att samtliga ekonomiska för- och nackdelar tillfaller Munters redan vid förvärvstillfället redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande men däremot en skuld motsvarande det verkliga värdet på det framtida lösenpriset. Värdeförändringar hänförliga till skulden redovisas i resultaträkningen. Munters redovisar per 31 december 2019 ingen option baserat på denna princip.
- I de fall villkoren i förvärvsoptionen inte bedöms innebära att samtliga ekonomiska för- och nackdelar tillfaller Munters redan vid förvärvstillfället redovisar Munters initialt andel utan bestämmande inflytande och tilldelar denna del av resultatet. Koncernen redovisar vidare en skuld motsvarande det diskonterande förväntade lösenpriset för optionerna varvid andelar utan bestämmande inflytande hänförliga till optionerna elimineras. Skillnaden mellan skulderna för optionerna och de andelar utan bestämmande inflytande som optionerna avser redovisas direkt mot

eget kapital och särskiljs från övriga förändringar i eget kapital. Även upplösning av diskonterings-effekten redovisas således direkt mot eget kapital. Munters redovisar optionen hänförlig till MTEch Systems, USA, utifrån denna princip.

#### Innehav utan bestämmande inflytande

Vid förvärv under hundra procent men där bestämmande inflytande uppnås, bestäms innehav utan bestämmande inflytande antingen som en proportionell andel av verkligt värde på identifierbara nettotillgångar exklusive goodwill eller till verkligt värde. Detta val av princip görs för varje enskilt rörelseförvärv.

Innehav utan bestämmande inflytande redovisas som särskild post i koncernens egna kapital. Koncernens resultat och varje komponent i övrigt totalresultat är hänförligt till moderbolagets ägare och till innehav utan bestämmande inflytande. Eventuella förluster hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande redovisas även om det innebär att andelen blir negativ. Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapitaltransaktioner, dvs. som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. En förändring i ägarandel redovisas genom en justering av de redovisade värdena för innehaven med och utan bestämmande inflytande så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav i dotterföretaget. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när det bestämmande inflytandet förloras. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång.

#### Omräkning av utländska koncernföretags bokslut, funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta).

Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta. Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande;

tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs, intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs och valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

I koncernredovisningen redovisas valutakursdifferenser hänförliga till omräkningen av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet, tillsammans med valutakursdifferenser hänförliga till upplåning eller andra finansiella instrument som klassificerats som säkringsinstrument för sådana investeringar, i övrigt totalresultat, och klassificeras som omräkningsreserv i eget kapital. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Följande valutakurser har använts vid omräkningar:

Valuta	Land	Genomsnittlig kurs		Balansdagskurs	
		2019	2018	2019	2018
AUD	Australien	6,57	6,49	6,51	6,32
CAD	Kanada	7,13	6,71	7,13	6,59
CNY	Kina	1,37	1,31	1,33	1,31
DKK	Danmark	1,42	1,38	1,40	1,38
EUR	Euroområdet	10,59	10,26	10,43	10,28
GBP	Storbritannien	12,07	11,59	12,21	11,35
JPY	Japan	0,09	0,08	0,09	0,08
NOK	Norge	1,07	1,07	1,06	1,02
SGD	Singapore	6,93	6,44	6,90	6,56
THB	Thailand	0,30	0,27	0,31	0,28
USD	USA	9,46	8,69	9,32	8,97
ZAR	Sydafrika	0,65	0,66	0,67	0,62

## TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER I UTLÄNSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser avseende rörelsefordringar och -skulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursdifferenser hänförliga till finansiella tillgångar och skulder redovisas som en finansiell intäkt eller en finansiell kostnad. Såväl realiserade som orealiserade kursdifferenser redovisas således i poster inom årets resultat.

## SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på det sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat. I Munters har denna funktion identifierats som koncernledningen. Koncernledningen följer upp verksamheten ur ett produktbaserat perspektiv vilket utgör Munters affärsområden AirTech respektive FoodTech, vilka även är koncernens rapporterbara segment. Samma redovisningsprinciper tillämpas i segmenten som för koncernen.

## AVVECKLAD VERKSAMHET

Sedan den 30 september 2019 rapporterar Munters en avvecklad verksamhet, se mer information i not 9. Den avvecklade verksamheten avser den avvecklingsgrupp som har lagts ner innebärande affären inom den europeiska Data Centers-fabriken i Dison, Belgien. I enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter* ska det i rapporten över totalresultat visas ett enda belopp som utgör resultatet efter skatt från den avvecklade verksamheten. Upplysning ska lämnas om fördelningen av beloppet, vilket lämnas i separat not tillsammans med upplysning av kassaflödet från den operativa verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten hänförligt till den avvecklade verksamheten.

## INTÄKTSREDOVISNING

Munters tillhandahåller varor såsom utrustning, komponenter, och reservdelar till kunder inom två affärsområden. Kundkontrakt kan bestå utav ren utrustnings- eller komponentförsäljning till försäljning av utrustning inkluderat installation, driftsättning och injusterings-tjänster. Både utrustning, installation, driftsättning och injusterings-tjänster är distinkta enligt definitionerna i IFRS 15 innebärande att även en kombinerad försäljning innefattar flera olika prestationsåtaganden.

## Försäljning av varor

Majoriteten av kundkontakt inom Munters uppfyller kraven att redovisa intäkt vid en viss tidpunkt, dvs. intäkten för prestationsåtagandet att leverera utrustning redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt (när kontroll av utrustning övergår).

Kundkontrakt i segmentet Data Centers inom AirTech uppfyller generell kraven att redovisa intäkter över tid, dvs. utrustningen skapar inte en tillgång med alternativ användning och det föreligger rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato om kund skulle välja att säga upp kontraktet. Intäkt från prestationsåtagandet att leverera utrustning redovisas därmed över tid baserat på färdigställandegraden. Koncernen använder en utdatametod för att mäta färdigställandegraden (antal producerade enheter som har passerat den interna kvalitetsgranskningen), dvs. antal producerade enheter i förhållande till totala enheter i kontraktet.

Kundkontrakt som inkluderar installations-, driftsättnings- och injusteringsaktiviteter (paketerade försäljningar) innebär flera separata prestationsåtagande och prestationsåtagande att utföra installation, driftsättning och injustering uppfylls över tid innebärande att intäkter från dessa aktiviteter redovisas i takt med att de utförs.

I ett kundkontrakt med flera prestationsåtagande (paketerad försäljning) fördelas det totala transaktionspriset till samtliga identifierade prestationsåtagande enligt deras relativa fristående försäljningspriser.

Det finns i allmänhet inga betydande rörliga ersättningar i kundkontrakten, men vissa avtal inkluderar volym och kassarabatter. I sådana fall görs en uppskattning av den rörliga ersättningen som förväntas återbetalas till kund, vilken skuldförs i sin helhet.

## Tillhandahållande av service

I tillägg till installation, driftsättning och injusteringstjänster kommer från paketerade försäljningar erbjuder Munters andra typer av tjänster såsom underhållsservice. Intäkter från tjänster redovisas över tid då kunden simultant erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls.

## Garantier

Munters tillhandahåller försäkringsmässiga garantier där garantin innebär en produktgaranti avseende kvalitet. Dessa typer av garantier redovisas i enlighet med IAS 37, *Avsättningar, eventalförpliktelser och eventuell tillgångar*. Munters åtagande att reparera eller ersätta defekta produkter i enlighet med normala garantiregler redovisas som en avsättning, se not 25 för detaljer.

En del kundkontrakt innefattar även utökade garantier. Dessa garantier innebär en distinkt tjänst och utgör ett separat prestationsåtagande där intäkter redovisas över tid.

## Ränteintäkter

Ränteintäkter på fordringar med en lång löptid beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter inkluderar periodiserade belopp av eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall.

## Utdelningar

Utdelningar redovisas som intäkter när rätten att erhålla betalning har fastställts. Detta gäller även om utdelningarna utbetalas från vinster uppkomna före förvärvstidpunkten. Som en konsekvens behöver investeringen testas för nedskrivning.

## GARANTIÅTAGANDEN

Garantikostnader belastar kostnad för sålda varor. Beräkning av avsättning för garantikostnader sker schablonmässigt med ett belopp som motsvarar den genomsnittliga kostnaden för garantikostnader i förhållande till omsättningen under den senaste 24-månars

dersperioden, justerat med belopp för kända garantianspråk överstigande schablonavsättningen. Avsättning för garantiåtaganden är relaterad till den givna garantitiden.

## **INKOMSTSKATTER**

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och outnyttjade underskott. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital eller övrigt totalresultat, varvid tillhörande skatt också redovisas i eget kapital eller övrigt totalresultat.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan skattemässiga värden på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skattekuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattekuld redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv, och som, vid tidpunkten för transaktion, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av de skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller en uppskjuten skattekuld regleras. Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kommer kunna dras av mot framtida överskott.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterföretag, intresseföretag eller joint ventures, redovisas endast i den omfattning moderföretaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna samt att det är sannolikt att en sådan återföring inte sker inom en överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skattekulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skattekulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

## **MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod redovisas i rapport över finansiell ställning till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Tillgångar i förvärvade bolag redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen med avdrag för ackumulerade avskrivningar.

Tillgångens anskaffningsvärde skrivs av linjärt ner till det beräknade restvärdet under tillgångens förväntade nyttjandeperiod. Förväntade nyttjandeperioder framgår av not 8 Avskrivningar och nedskrivningar. Tillgångarnas kvarvarande nyttjandeperiod prövas vid varje balansdag och justeras vid behov.

Anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod redovisas i rapport över finansiell ställning till anskaffningsvärde och testas för nedskrivning vid indikation på värdenedgång eller åtminstone årligen.

### **Byggnader, maskiner och inventarier**

Mark är inte föremål för avskrivning eftersom den bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod. Normala underhålls- och reparationsutgifter kostnadsförs när de uppkommer. Mer omfattande renoverings- och uppgraderingsutgifter redovisas som tillgång och skrivs av under respektive objekts återstående nyttjandeperiod.

## **Leasing**

Från och med 1 januari 2019 redovisas leasingavtal som nyttjanderätter och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet samt variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet; belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier; lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet; straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingbetalningar som kommer att göras för rimligtvis säkra förlängningsoptioner ingår också i värderingen av skulden. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, används den marginella låneränta, vilken är den ränta den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökning av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten. Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden. Munters har däremot inga variabla avgifter så som omsättningshyror eller liknande.

Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal gällande främst leasade fabriker. Villkoren används för att maximera flexibiliteten. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga och säga upp avtal kan endast utnyttjas av koncernen och inte av leasegivarna. Munters har inga nämnvärda restvärden i leasingavtalen.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till; leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet; initiala direkta utgifter; utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Nyttjanderätter skrivs vanligen av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Om Munters är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Betalningar för korta kontrakt och samtliga leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar IT-utrustning, telefoner och mindre kontormöbler.

**Goodwill**

Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det egna företaget och verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget (om rörelseförvärvet genomförs i steg) överstiger verkligt värde på identifierade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållande indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vid försäljning av en enhet ingår det redovisade värdet på goodwill i den uppkomna vinsten/förlusten.

**Patent, licenser samt liknande immateriella rättigheter**

Direkta externa utgifter för utveckling av programvara för eget administrativt bruk aktiveras, under förutsättning att framtida effektivitetsvinster är sannolika och överstiger nedlagda utgifter. Aktiviteter under förstudiefasen samt underhålls- och utbildningsinsatser kostnadsförs löpande.

**Forskning och utveckling**

Utgifter för forskning kostnadsförs då de inträffar. Utvecklingsutgifter tas upp som immateriell tillgång i rapport över finansiell ställning under förutsättning att det är tekniskt möjligt, och också koncernens avsikt att färdigställa tillgången så att den kan användas eller säljas. Vidare ska det finnas förutsättningar för att använda och sälja tillgången och framtida ekonomiska fördelar ska kunna påvisas. Dessutom krävs att det finns adekvata resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången. Utgifter som uppkommer innan de nämnda kriterierna är uppfyllda kostnadsförs. Aktiverade utvecklingsutgifter börjar skrivas av i samband med att tillgången är färdigutvecklad och kan tas i bruk. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden, vanligen 3–5 år och rapporteras i rapport över totalresultat som forsknings- och utvecklingskostnader.

**Nedskrivningsprövning**

När det finns en indikation på att en anläggningstillgångs bokförda värde minskat görs en bedömning av tillgångens redovisade värde. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod prövas värdet årligen, eller oftare om indikationer finns att värdet kan ha minskat.

**Nedskrivningsprövning av enskilda tillgångar**

I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången ned till sitt återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Bedömningen av återvinningsvärdet görs per kassagenererande enhet.

Med verkligt värde avses det mest sannolika priset vid en försäljning på en normalt fungerande marknad. Med nyttjandevärde avses nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena som förväntas genom att använda tillgången samt det beräknade restvärdet vid slutet av nyttjandeperioden.

Nyttjandevärde beräknas normalt med hjälp av diskonterade kassaflödesmodeller, vilket kräver att antaganden görs om bland annat diskonteringsränta, framtida kassaflöden och de utgifter som är nödvändiga för att skapa de bedömda kassaflödena. Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

**Nedskrivningsprövning av goodwill**

I syfte att utvärdera nedskrivningsbehov fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnande av synergier i förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Koncernens kassagenererande enheter utgörs av koncernens tidigare fyra affärsområden: AirTech (tidigare Air Treatment), FoodTech (tidigare AgHort), Data Centers, och Mist Elimination. De två senare affärsområdena har under 2019 omorganiserats och utgör nu en integrerad del av affärsområdet AirTech. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

**VARULAGER**

Varulager (råvaror och förnödenheter, varor under tillverkning och färdiga varor och handelsvaror) värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. För egentillverkade produkter består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skälig andel av indirekta tillverkningskostnader. Ränkostnader ingår inte i lagervärdena. Vid värdering tas hänsyn till normalt kapacitetsutnyttjande. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först-in-först-ut-metoden. Alternativt kan vägd genomsnittlig kostnad tillämpas om denna metod är en god approximation av först-in-först-ut-metoden. Erforderliga nedskrivningar för inkurans baseras på artiklarnas ålder och omsättningshastighet.

**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag.

**Klassificering**

Munters klassificerar sina finansiella tillgångar och finansiella skulder i följande kategorier;

- de som värderas till verkligt värde via resultatet
- de som värderas till upplupet anskaffningsvärde

**Värdering**

Finansiella instrument värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall instrumentet inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Efterföljande värdering beror på koncernens affärsmodell för hantering av instrumentet och vilket slag av kassaflöden instrumentet ger upphov till. Det finns tre värderingskategorier enligt IFRS 9.

**Upplupet anskaffningsvärde**

Instrument som innehas med syfte att inkassera/utbetala avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter/kostnader från sådana finansiella instrument redovisas som finansiella intäkter/kostnader genom tillämpning av effektivvärdemetoden. Vinst och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet inom övriga vinster och förluster tillsammans med valutakurs resultatet. Nedskrivningsförluster redovisas på en separat rad i resultaträkningen.

**Verkligt värde via övrigt totalresultat**

Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och för försäljning, där tillgångarnas kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Förändringar i redovisat värde redovisas via övrigt totalresultat, med undantag för redovisning av, ränteintäkter,



valutakursdifferenser och nedskrivningar vilka redovisas i resultaträkningen. När den finansiella tillgången tas bort från balansräkningen, omfattas den ackumulerade vinsten eller förlusten, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. Valutakursvinster och -förluster ingår i övriga vinster och förluster. Kostnader för nedskrivningar redovisas på en separat rad i resultaträkningen.

#### **Verkligt värde via resultaträkningen**

Instrument som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Per den 31 december, 2019 hade Munters endast finansiella instrument i kategorierna de som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och de som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### **Kundfordringar och övriga fordringar**

Då kundfordringars förväntade löptid är kort sker redovisning till det belopp som förväntas inflyta baserat på bedömda kreditförluster där hänsyn tas till historiska förluster. En eventuell nedskrivning av kundfordringar påverkar rörelseresultatet. Kundfordringar och övriga fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### **Derivat**

Derivat redovisas i rapporten över finansiell ställning på kontraktsgdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar i slutet av varje rapportperiod. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen och ingen säkringsredovisning tillämpas.

#### **Likvida medel**

Likvida medel definieras som kassa, banktillgodohavanden, kortfristiga placeringar med en löptid ej överstigande tre månader och utnyttjad checkräkningskredit. Utnyttjad checkräkningskredit redovisas i rapporten över finansiell ställning som kortfristiga skulder.

#### **Leverantörsskulder och övriga skulder**

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Beloppen är osäkrade och betalas oftast inom 30 dagar. Leverantörsskulder och övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder och övriga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### **Upplåning**

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde så som beskrivits ovan under *Leverantörsskulder och övriga skulder* och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte bedöms sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

#### **Tilläggsköpeskillningar och förvärvsoptioner**

Tilläggsköpeskillningar och förvärvsoptioner värderas initialt och därefter, till verkligt värde i rapport över finansiell ställning. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader.

#### **Redovisning och borttagande från balansräkningen**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

#### **Nedskrivningar**

Koncernen värderar framtida förväntade kreditförluster relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För kundfordringar tillämpar koncernen i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning. Förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången. För mer information se not 17.

#### **Kvitning av finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder kvittas mot varandra och nettoredo visas i koncernredovisningen i de fall Munters har avtalat med motparten om att tillgångarna och skulderna ska regleras netto. Ingen kvitning har skett i rapporter över finansiell ställning. Det finns ingen kvitning per den 31 december 2019.

#### **AVSÄTTNINGAR**

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelser. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Avsättning för omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad, formell plan för åtgärderna finns och välgrundade förväntningar har skapats hos dem som kommer att beröras av åtgärderna.

Avsättningar värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelser. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsvärde av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

#### **EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH EVENTUALTILLGÅNGAR**

Som eventualeförpliktelser redovisas ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräfts endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom Munters kontroll, inträffar eller uteblir. Eventualeförpliktelser kan även vara ett åtagande som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att åtagandet regleras eller åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

En eventualetillgång är ett möjligt inflöde av resurser och redovisas inte som tillgång i rapport över finansiell ställning förrän det har blivit så gott som säkert att ett inflöde av resurser kommer att uppstå som en tillgång.

**ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA****Kortfristiga ersättningar till anställda**

Skulder för löner och ersättningar som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda.

**Ersättningar efter avslutad anställning**

Inom koncernen finns ett flertal såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner samt övriga långfristiga ersättningar till anställda, varav vissa mindre pensionsplaner med förvaltningstillgångar.

**Avgiftsbestämda pensionsplaner**

I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte visar sig ha tillräckliga tillgångar när ersättning till anställda ska betalas. Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

**Förmånsbestämda pensionsplaner**

Alla övriga planer för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämda pensionsplaner är förmånsbestämda planer. Den skuld eller tillgång som redovisas i rapporten över finansiell ställning avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minskat med verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer/bostadsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsen.

Avseende svenska planer motsvaras diskonteringsräntan av räntan på bostadsobligationer. Nettoräntan beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på förmånsbestämda planer och på det verkliga värdet på förvaltningstillgångar. Denna kostnad ingår i personalkostnader i resultaträkningen.

Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. De ingår i balanserad vinst i rapport över förändringar av eget kapital samt i rapporten över finansiell ställning. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen. Årets kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år redovisas inom administrationskostnader och räntekostnaden för den förmånsbestämda nettoskulden redovisas inom finansiella kostnader i resultaträkningen.

Särskild löneskatt i Sverige beräknas på mellanskillnaden mellan pensionsförpliktelsen fastställd enligt IAS 19 och enligt de regler som tillämpas i de juridiska personerna. Den beräknade framtida löneskatten redovisas i rapporten över finansiell ställning som en del av pensionsförpliktelsen. Förändringen i avsättningen redovisas, till den del den avser effekter av omvärderingar, i övrigt totalresultat.

**Aktierelaterade ersättningar**

Koncernen har ett antal aktierelaterade ersättningsplaner där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens

eget kapitalinstrument. Upplysningar angående dessa planer finns i not 32.

**Personaloptionsprogram**

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner genom Munters personaloptionsprogram redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital. Det totala beloppet att kostnadsföra baseras på det verkliga värdet på de optioner som tilldelas:

- inklusive alla marknadsrelaterade villkor (t ex aktiemålkurs)
- exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor och icke marknadsrelaterade villkor för intjänande (t ex lönsamhet, mål för försäljningsökningar och att den anställde kvarstår i företagets tjänst under en angiven tidsperiod),
- inklusive inverkan av villkor som inte utgör intjänandevillkor (exempelvis krav att anställda ska spara eller behålla aktierna under en angiven tidsperiod).

Den totala kostnaden redovisas över intjänandeperioden; perioden över vilken alla de specificerade intjänandevillkoren ska uppfyllas. Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren och tjänstgöringsvillkoren. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av aktieoptioner betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning.

När optionerna löses in, överförs det korrekta antalet aktier till den anställde. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras eget kapital.

**Syntetiska optioner**

Aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter redovisas som personalkostnader över tiden tjänsten utförs. Det verkliga värdet för skulden omvärderas per varje rapportperiods slut och redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i balansräkningen.

**AKTIEKAPITAL**

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Obligatorisk inlösenbara preferensaktier klassificeras som skulder. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

**UTDELNINGAR**

Utdelningar till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

**RESULTAT PER AKTIE**

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, exklusive utdelningar som är hänförligt till preferensaktier, med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier och det vägda genomsnittet av ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

**UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE**

Som närstående företag till Munters definieras moderföretag, dotterföretag och intresseföretag samt andra företag som förvaltas av

FAM AB och Nordic Capital. Som närstående fysiska personer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till sådana personer. Även företag där någon av nämnda fysiska personer innehar ett betydande inflytande definieras som ett närstående företag till Munters. Upplysningar ges om transaktioner som medför att resurser, tjänster eller förpliktelser överförs mellan närstående, oavsett om ersättning utgår eller inte. Informationen innehåller en upplysning om karaktären på närståenderelationen och information om den effekt relationen har på de finansiella rapporterna.

#### **HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Om det inträffar händelser som är väsentliga, men som inte ska beaktas när beloppen i rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning fastställs, kommer upplysningar att lämnas om händelsens karaktär och om möjligt en uppskattning av den finansiella effekten i förvaltningsberättelse och not. Med väsentlighet avses att ett utelämnande av uppgiften skulle kunna komma att påverka de ekonomiska beslut som fattas av användare av de finansiella rapporterna.

Väsentliga händelser som bekräftar förhållanden som förelåg på balansdagen och som inträffar efter balansdagen men före årsredovisningens påskrift leder till att beloppen i årsredovisningen justeras.

#### **MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER**

Moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpning av Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att IFRS tillämpas med de avvikelser och tillägg som framgår nedan.

##### **Finansiella rapporter**

Moderbolagets finansiella rapporter avviker, i enlighet med kraven i RFR 2 från de som presenteras för koncernen. Detta innebär att moderbolaget har följande fem räkningar i årsredovisningen; resultaträkning, rapport över totalresultat, balansräkning, kassaflödesanalys samt rapport över förändringar i eget kapital.

##### **Finansiella instrument – Redovisning och värdering**

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 9 *Finansiella instrument*, värdering sker istället med utgångspunkt från anskaffningsvärdena på finansiella tillgångar och finansiella skulder.

##### **Andelar i dotterföretag**

Ägarandelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Om indikationer på värdeminskning finns, prövas värdet och om erforderligt skrivs andelarna ned.

##### **Koncernbidrag**

Moderbolaget redovisar samtliga koncernbidrag, såväl lämnade som erhållna, som bokslutsdispositioner.

##### **Aktieägartillskott**

Av moderbolaget lämnade aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos moderbolaget, i den mån nedskrivning ej erfordras.

##### **Leasing**

I de fall moderbolaget skulle ha några leasingavtal redovisas dessa inte i balansräkningen utan kostnadsförs linjärt över leasingkontraktets avtalsperiod.

## **NOT 2. VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR**

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som påverkar bokslutet samt lämnad information. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och de olika antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Härigenom dragna slutsatser utgör grunden för avgöranden rörande redovisade värden på tillgångar och skulder, i de fall dessa inte utan vidare kan fastställas genom information från andra källor. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden görs eller andra förutsättningar skulle finnas. De uppskattningar och bedömningar som anses ha störst inverkan på Munters resultat och ställning diskuteras nedan.

##### **Värdering av goodwill**

Koncernen prövar varje år om det föreligger nedskrivningsbehov för goodwill. Prövningen kräver en uppskattning av parametrar som påverkar det framtida kassaflödet samt fastställande av en diskonteringsfaktor. Därefter fastställs återvinningsvärden för varje enskild kassagenererande enhet genom beräkning av nyttjandevärden. I not 15 redogörs för gjorda väsentliga antaganden vid prövning av goodwill samt en beskrivning av effekten av rimligt möjliga förändringar i de antaganden som ligger till grund för beräkningarna. Vid utgången av 2019 redovisar koncernen goodwill om 4 348 Mkr (4 218).

##### **Förvärvade immateriella tillgångar och fastställande av nyttjandeperioder**

Vid företagsförvärv värderas förvärvade immateriella tillgångar till verkligt värde. I de fall det finns en aktiv marknad för de förvärvade tillgångarna bestäms det verkliga värdet utifrån priserna på denna marknad. Ofta saknas aktiva marknader för dessa tillgångar och därför har värderingsmodeller utvecklats för att uppskatta verkliga värden. Exempel på värderingsmodell är diskontering av framtida kassaflöden. Avskrivning av dessa tillgångar sker baserat på fastställda nyttjandeperioder. Vid fastställande av nyttjandeperioder gör företagsledningen antaganden och bedömningar rörande hur länge respektive tillgång kommer att generera ekonomisk nytta för koncernen. Vid utgången av 2019 redovisade koncernen Teknik, Kundrelationer och Varumärken till ett värde av 1 278 Mkr (1 326).

##### **Utgifter för utveckling**

För att avgöra huruvida en immateriell tillgång som uppstår genom utveckling ska redovisas som tillgång eller inte krävs bedömningar avseende i vilken utsträckning vissa bestämda förutsättningar är uppfyllda. Avseende aktiverade utvecklingsprojekt har ledningen bedömt att dessa är tekniskt och ekonomiskt genomförbara. Vid utgången av 2019 redovisade koncernen immateriella tillgångar avseende utveckling av produkter till ett värde av 140 Mkr (105).

##### **Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag**

Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att underskotten kommer kunna dras av mot framtida överskott. Det verkliga utfallet kan avvika från gjorda bedömningar på grund av till exempel förändrat affärsklimat samt ändrade skatteregler.

Per balansdagen 2019 uppgick koncernens samlade underskott till 1 307 Mkr (951). I koncernens balansräkning redovisas ett skattemässigt värde av underskottsavdrag om 90 Mkr (101) och dessa underskott avser huvudsakligen Australien, Nederländerna, Mexiko, Tyskland och Sverige.

##### **Villkorade tilläggsköpeskillningar**

En villkorad tilläggsköpeskillning i samband med förvärv är ofta beroende av framtida finansiell utveckling kopplad till den förvärvade

verksamheten. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa antaganden vilket innebär att tidigare redovisad villkorad köpeskilling ändras.

#### Rättstvister

Avsättningar för tvister är uppskattningar av det framtida kassaflöde som krävs för att reglera förpliktelseerna. Tvisterna avser främst kontraktuella åtaganden hänförliga till avtal med kunder och leverantörer, men även andra typer av tvister förekommer i den normala affärsverksamheten.

Ledningen bedömer det ej sannolikt att någon av de per dagens datum kända tvister som Munters är inblandade i och där det inte har gjorts någon avsättning kommer att innebära utflöde av resurser.

#### Intäktssredovisning

En del kundkontrakt inom koncernen redovisas över tid utifrån dess färdigställandegrad. Prognoserna för varje uppdrag utgör en uppskattning vad gäller slutliga intäkter och utgifter.

#### Leasing

När ett leasingavtals längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs (eller inte avslutas). Majoriteten av förlängningsoptionerna som avser leasing av kontorslokaler och fordon har inte räknats med i leasingkulden eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten. Däremot, för leasingavtal som avser fabriker är det vanligare att förlängningsoptioner inkluderas i värderingen, framför allt i de fall koncernen har lagt ner förbättringsutgifter i fabriker för att anpassa dem till Munters verksamhet eller på annat sätt beräknar att det skulle innebära kostnader och avbrott i verksamheten ifall kontakten sägs upp. Leasingperioden omprövas om en option utnyttjas (eller inte utnyttjas) eller om koncernen blir tvungen att utnyttja optionen (eller inte utnyttja den). Bedömningen om det är rimligt säkert omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

## NOT 3. FINANSIELL RISKHANTERING

Genom sin verksamhet i en global miljö är Munters utsatt för flera olika typer av finansiella risker, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

De finansiella riskerna kontrolleras och hanteras utifrån en, av styrelsen fastställd, finanspolicy. Policyn avser hela koncernen och uppdateras årligen. Syftet med policyn är att skapa ett ramverk för hanteringen av de finansiella riskerna. Riskhantering och finansieringsverksamhet hanteras centralt av CFO och koncernens Treasury-funktion under styrning och övervakning av styrelse, revisionsutskott och VD. Den övergripande målsättningen är att begränsa den finansiellt hänförliga volatiliteten i resultat- och balansräkning, skydda finansiella tillgångar och framtida kassaflöden, optimera koncernens finansiering samt möta kraven i lånevillkor. Treasury-funktionen, vilket agerar som koncernens internbank, identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Valuta	Andel av intäkterna		Andel av kostnaderna	
	2019	2018	2019	2018
USD	41,8%	38,4%	37,7%	34,2%
EUR	25,2%	28,2%	28,7%	33,6%
CNY	12,2%	12,0%	9,4%	9,3%
JPY	1,8%	2,2%	1,2%	2,0%
Övrigt	2,7%	3,0%	8,6%	4,5%
SEK	3,8%	2,7%	3,5%	7,3%
GBP	2,7%	1,9%	2,4%	2,8%
BRL	1,5%	1,6%	1,4%	1,5%
AUD	1,3%	1,8%	0,6%	1,3%
DKK	1,4%	4,7%	1,2%	1,5%
KRW	1,1%	1,3%	0,6%	0,6%
SGD	1,1%	0,9%	0,6%	0,7%
THB	3,5%	1,3%	4,0%	0,7%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Valutarisk

Munters verksamhet bedrivs globalt och därigenom är koncernen exponerad för valutarisker, såväl via transaktioner i utländsk valuta som via omräkning av resultat- och balansräkningar till svenska kronor.

#### Transaktionsexponering

Intern försäljning i utländsk valuta sker främst via koncernens produktionsbolag, vilka i sin tur fakturerar koncernens säljbolag i deras funktionella valuta. På så sätt koncentreras transaktionsexponeringen och säkringsverksamheten till ett fåtal bolag inom koncernen.

I första hand ska säkring av valutaexponeringen ske genom så kallade naturliga säkringar, där ingående och utgående kassaflöden i utländsk valuta matchas så att nettoexponeringen minimeras. Munters har till exempel valt att ha sina externa lån i USD för att få en naturlig valutasäkring mot det stora inflödet i USD som tabellen ovan visar. I övrigt ska säkringen främst ske genom försäljning av valuta på termin. Värdet av valutatermskontrakt vid utgången av året uppgick till 4,9 Mkr (1,7), se not 19. Munters tillämpar inte säkringsredovisning för dessa finansiella instrument.

En betydande andel av Munters intäkter och kostnader genereras i utländska valutor, varav de väsentliga framgår av tabellen ovan. Den geografiska spridningen av Munters produktionsanläggningar resulterar i en matchning av intäkter och kostnader i lokala valutor, vilket begränsar valutaexponeringen.

Munters känslighet mot variationer i valutakurser framgår av tabellen nedan. Analysen innefattar transaktionsexponering och grundar sig på rörelseresultatet 2019. I kalkylen förutsätts att alla andra faktorer som kan påverka resultatet är oförändrade.

SEK +10% jämfört med	Uppskattad effekt på rörelseresultatet Mkr
USD	-52,0
CNY	-28,2
Övriga valutor	-16,2
KRW	-6,5
DKK	-6,2
SGD	-5,2
THB	-4,0
TRY	-3,7
AUD	-2,5
CAD	-1,0
CZK	2,0
MXN	5,1
ILS	7,7
EUR	19,8
<b>Summa</b>	<b>-90,9</b>

### **Omräkningsexponering**

En stor del av Munters dotterbolag har nettotillgångar i en funktionell valuta som avviker från koncernens redovisningsvaluta. I samband med att dessa räknas om till SEK uppkommer omräkningsdifferenser, vilka redovisas i övrigt totalresultat. De omräkningsdifferenser som hänför sig till nettoinvesteringar i utländsk valuta säkras inte, men övervakas och beräknas regelbundet i enlighet med finanspolicyn för att kunna bedöma dess påverkan på resultatet och finansiell ställning. Effekten i övrigt totalresultat vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till svenska kronor uppgick under året till 122 Mkr (193). Detta avser främst dotterbolag med USD, EUR och CNY som funktionell valuta.

### **Ränterisk**

Ränterisk refererar till risken att värdet på finansiella instrument och räntebärande tillgångar och skulder ändras på grund av förändringar i räntenivån. För att säkerställa effektivitet och god riskkontroll hanteras majoriteten av all upplåning utav koncernens Treasury-funktion.

Munters är exponerad för ränterisk genom räntebärande upplåning, som utgör en av koncernens finansieringskällor vid sidan av eget kapital och kassaflöde från den löpande verksamheten. Den räntebärande upplåningen utgörs huvudsakligen av ett långfristigt banklån som löper med rörlig ränta. Utöver det finns ett fåtal individuellt beviljade banklån till dotterbolag. Då koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar utöver banktillgodohavanden, är intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten till stor del oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Koncernen har vid utgången av 2019 inte några utestående räntederivat.

### **Ränteexponering**

Den genomsnittliga räntebindningstiden avseende koncernens externa lån uppgick vid slutet av 2019 till 2 månader (2). Om räntan stiger med en procentenhet i samtliga länder där Munters har lån eller placeringar, blir effekten på finansnettot cirka 26 Mkr (25). Känslighetsanalysen förutsätter att alla andra faktorer, såsom till exempel valutakurser, förblir oförändrade.

### **Kreditrisk**

Kreditrisk är risken att Munters ådrar sig förluster till följd av att en motpart inte betalar.

### **Kreditexponering**

Den övervägande delen av kreditrisken inom Munters avser fordringar på kunder. Munters arbetar aktivt för att begränsa denna risk. För att en motpart ska godkännas krävs en godkänd kreditvärdering. Förskottsbetalning uppmuntras generellt och en partiell förskottsbetalning är ett krav när ordervärdet uppgår till väsentliga belopp och leveransen sträcker sig över en längre tid. Fordringarna är dessutom till övervägande del spridda på ett stort antal kunder, främst företag i olika branscher, med stor geografisk spridning, vilket begränsar koncentrationen av kreditrisken. De fem största kunderna i koncernen stod beräknat på helår för 8 % (15) av de totala intäkterna. Av de totala utestående kundfordringarna per 31 december 2019 stod de fem största kunderna för 13 % (13).

För att säkerställa att koncernens kundfordringar blir betalda regleras hanteringen av dessa i en särskild policy. Policyn innebär att varje affärsenhet ska ha fastställda och dokumenterade processer för sin hantering av obetalda fordringar. De dokumenterade processerna föreskriver bland annat tidpunkt för vidtagande av olika åtgärder, inklusive legala insatser samt vem som är ansvarig vid olika steg i processen. Dokumentation av vidtagna åtgärder säkerställer möjlighet till uppföljning. Åtgärderna är anpassade efter belopp, samt till olika grupper av kunder och verksamhetsområden, på ett sätt som ska medföra en effektiv hantering av förfallna kundfordringar.

### **Motpartsexponering**

En lista över godkända motparter samt maximal exponering gentemot varje godkänd motpart upprätthålls i finanspolicyn. Godkända motparter ska karaktäriseras av högt stående etiska värderingar och ha ett kreditbetyg på minst A-/A2 enligt kreditbedömningar från Standard & Poor eller Moodys. Undantag kan ibland göras för lokala banker, efter godkännande av CFO.

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken att Munters vid en given tidpunkt inte har tillräcklig likviditet för att täcka förväntade eller oförutsedda kostnader.

Likviditetsreserven definieras som likvida medel som är tillgängliga inom två bankdagar utan extra kostnad samt outnyttjade kreditfaciliteter, kontrakterade för minst 12 månader justerat för utestående kortfristig skuld. Ledningen följer kontinuerligt prognoser över koncernens kassaflöden för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att bemöta behovet i den löpande verksamheten samt täcka räntebetalningar och amorteringar. Enligt finanspolicyn ska den långsiktiga likviditetsreserven inte underskrida ett värde motsvarande 1,5 månaders löpande kostnader (både direkta och indirekta). Kortsiktigt tillåts likviditetsreserven att gå ner till 350 Mkr. Omedelbara åtgärder vidtas om likviditetsreserven faller under de tillåtna gränsvärdena. Vid utgången av 2019 innehar koncernen outnyttjade kreditfaciliteter om 985 Mkr (918). Koncernens totala likviditetsreserv minus likvida medel som inte är tillgängliga för användning av koncernen uppgick vid utgången av 2019 till 1 496 Mkr (1 275).

Treasury-funktionen arbetar aktivt för att säkerställa att koncernen har en effektiv cash management struktur genom att likviditeten centraliseras till moderbolaget via cash pools eller andra typer av sveplösningar. Överskottslikviditet ska i första hand användas till minskning av koncernens skuldsättning. Placering av koncernens likvida medel ska ske på bankkonto eller i räntebärande instrument med hög likviditet. Dotterbolagens överskjutande likvida medel ska placeras med Treasury-funktionen. Genom att säkerställa tillgänglighet till garanterade långfristiga kreditfaciliteter samt sprida förfalltidpunkter och finansieringskällor avseende upplåningen ska koncernen undvika dyr finansiering och svårigheter med refinansiering. För mer information avseende koncernens upplåning, se not 20.

### **Kapitalstruktur**

Munters målsättning är att ha en kapitalstruktur som säkerställer långsiktighet i verksamheten, uppfyller olika investeringskrav samt bevarar koncernens värde. Munters eftersträvar att koncernens dotterbolag ska ha en optimal kapitalstruktur, med hänsyn till finansieringsbehov samt valuta och skatteregler i respektive jurisdiktion. Finansieringen ska huvudsakligen ske genom interna lån eller kapitaltillskott. Vid beslut av dotterbolagens finansieringsform ska krav som föreligger i koncernens externa låneavtal samt det individuella dotterbolagets typ av verksamhet och land tas i beaktande. En analys av dotterbolagens kapitalstruktur ska göras på årlig basis för att säkerställa att de olika behoven möts.

## **NOT 4. NETTOMSÄTTNING**

### **Uppfyllelse av prestationsåtagande och betalningsvillkor**

Munters utbud består av varor, såsom utrustning, komponenter och reservdelar och tjänster, såsom installation, driftsättning och injusteringstjänster, inom de två affärsområden AirTech och FoodTech.

Kundkontrakten sträcker sig från rena komponentleveranser, främst inom FoodTech och inom segmentet Mist Elimination inom AirTech, till kontrakt bestående av utrustning, installation, driftsättning och injusteringstjänster, främst inom AirTech.

Prestationsåtagandet att leverera varor inom AirTech (exklusive segmentet Data Centers) och FoodTech uppfylls i de allra flesta

kontrakt när Munters levererar varorna enligt leveransvillkoren i avtalet, även om det finns avtal inom AirTech som uppfylls över tid i takt med att Munters producerar varan. Prestationsåtagandet att leverera varor inom segmentet Data Centers uppfylls över tid i takt med att Munters producerar varan. Detta eftersom kundkontrakt inom Data Centers generellt är kundspecifika leveranser utan alternativ användning för Munters och med rätt till betalning för hittills nedlagda utgifter i det fall kunden skulle besluta sig för att säga upp avtalet.

Installation, driftsättning och injusteringstjänster är tjänster som intäktsredovisas över tid i takt med att Munters tillhandahåller tjänsterna. Detsamma gäller eftermarknadsstjänster, såsom underhållstjänster och utökade garantier samt tjänster och abonnemangsavtal inom Munters mjukvaruleverans.

Betalningsvillkor inom FoodTech och inom segmentet Mist Elimination inom AirTech är i allmänhet vid tidpunkten för leverans, vilket också korrelerar med tidpunkten för intäktsredovisning. Inom stora delar av AirTech och framför allt inom segmentet Data Centers uppmuntras i allmänhet förskottbetalningar och partiell förskottsbetalning krävs när värdet på ordern är av ett betydande belopp och leveransen sträcker sig över en lång tidsperiod. I dessa kundkontrakt finns det sällan en direkt korrelation mellan betalningsvillkor och intäktsredovisning, vilket skapar avtalsaldon i de finansiella rapporterna.

#### Allokering av nettoomsättning

Majoriteten av kundkontrakt inom Munters affärsområden AirTech (exklusive segmentet Data Centers) och FoodTech uppfyller kraven att redovisa nettoomsättning vid en viss tidpunkt såsom beskrivits ovan, även om det finns ett antal kundkontrakt inom dessa affärsområden som kräver att nettoomsättning redovisas över tid, vilket framgår av tabellen nedan. Däremot krävs att majoriteten av kundkontrakt inom Data Centers redovisar nettoomsättning över tid.

Förutom försäljning av utrustning säljer Munters även olika typer av tjänster såsom installations-, driftsättnings- och injusteringstjänster samt serviceavtal. Nettoomsättning från tjänster redovisas över tid i takt med att dessa tjänster utförs.

Fördelning av transaktionspris i ett kundkontrakt med flera prestationsåtagande sker baserat på fristående försäljningspriser.

	Air-Tech	Food-Tech	Summa
<b>2019</b>			
Varor redovisade vid en viss tidpunkt	3 509	1 793	5 302
Varor redovisade över tid	1 361	57	1 418
Tjänster redovisade över tid	457	151	608
<b>Summa</b>	<b>5 327</b>	<b>2 002</b>	<b>7 329</b>
Hänförligt till den avvecklade verksamheten	176	-	176
<b>Hänförligt till den kvarvarande verksamheten</b>	<b>5 151</b>	<b>2 002</b>	<b>7 153</b>

	Air-Tech	Food-Tech	Summa
<b>2018</b>			
Varor redovisade vid en viss tidpunkt	3 697	1 851	5 548
Varor redovisade över tid	1 100	1	1 101
Tjänster redovisade över tid	334	139	473
<b>Summa</b>	<b>5 131</b>	<b>1 991</b>	<b>7 122</b>
- varav hänförligt till den avvecklade verksamheten	710	-	710
<b>Summa intäkter från kvarvarande verksamheter</b>	<b>4 421</b>	<b>1 991</b>	<b>6 412</b>

#### Avtalsaldon

Kundfordringar är icke räntebärande fordringar med en allmän betalningstid på 30–90 dagar. Inom FoodTech och inom segmentet Mist Elimination inom AirTech sker intäktsredovisning och fakturering i allmänhet samtidigt. Inom FoodTech finns det emellertid kontrakt där fakturering sker årligen i förskott. Dessa kontrakt intäktsredovisas över tid och därför uppstår upplupna intäkter. Inom FoodTech finns även andra kontrakt som kvalificerar för övertidsredovisning där betalningsvillkoren avviker från intäktsredovisning, vilket resulterar i både förutbetalda och upplupna intäkter.

Inom AirTech är det vanligt med förskottsfakturering, vilket skapar förskottsbalanser. Inom AirTech uppfyller majoriteten av kundkontakten intäktsredovisning vid en viss tidpunkt, vilket normalt sker när utrustning levereras. Vid detta tillfälle intäktsredovisas de intäkter som är allokerade till prestationsåtagandet att leverera utrustning i sin helhet och vid det tillfället justeras förskotten och återstående belopp faktureras och redovisas som en kundfordring.

Inom segmentet Data Centers uppfyller dock majoriteten av kundkontakten intäktsredovisning över tid vilket innebär att så fort färdigställandegraden av ett prestationsåtagande överstiger erhållna förskott uppstår avtalsstillgångar i de finansiella rapporterna eftersom betalningsvillkoren i kontrakten inte berättigar till fakturering förrän ytterligare milstolpar uppfyllts.

	2019	2018
<b>Avtalsbalanser</b>		
Kundfordringar (Not 17)	1 050	1 095
Upplupna intäkter (Not 18)	193	139
varav Avtalsstillgång	181	125
Avtalsskulder		
Förskott från kunder	374	285
Förutbetalda intäkter (Not 26)	63	55

#### Transaktionspriset som allokerats till kvarstående prestationsåtagande

För information om det sammanlagda beloppet för de transaktionspriser som allokerats till ouppfyllda (eller delvis uppfyllda) prestationsåtagande vid slutet av rapportperioden (Orderstocken), se not 6.

## NOT 5. KOSTNADSLAG

	Kostnad sålda varor	Försäljnings- kostnader	Administra- tionskostnader	F&U kostnader	Övriga rörelse- kostnader	Summa
<b>2019 Koncernen</b>						
Materialkostnader	-2 993	-	-	-	-	-2 993
Övriga produktionskostnader	-907	-	-	-	-	-907
Personal och övrigt administration	-701	-837	-564	-162	-	-2 264
Avskrivningskostnader	-130	-36	-41	-6	-	-213
Av- och nedskrivningar på övervärden	-3	-97	-4	-30	-	-134
Övriga kostnader	-87	-	-	-	-5	-92
<b>Summa</b>	<b>-4 822</b>	<b>-970</b>	<b>-610</b>	<b>-197</b>	<b>-5</b>	<b>-6 604</b>

	Kostnad sålda varor	Försäljnings- kostnader	Administra- tionskostnader	F&U kostnader	Övriga rörelse- kostnader	Summa
<b>2018 Koncernen</b>						
Materialkostnader	-2 719	-	-	-	-	-2 719
Övriga produktionskostnader	-805	-	-	-	-	-805
Personal och övrigt administration	-601	-842	-532	-176	-	-2 152
Avskrivningskostnader	-70	-6	-18	-2	-	-95
Av- och nedskrivningar på övervärden	-3	-138	-2	-13	-	-157
Övriga kostnader	38	-	-	-	2	40
<b>Summa</b>	<b>-4 160</b>	<b>-987</b>	<b>-553</b>	<b>-191</b>	<b>2</b>	<b>-5 889</b>

## NOT 6. RÖRELSESEGMENT

**Rapporterbara rörelsesegment**

Koncernens rörelsesegment har identifierats med utgångspunkt från ledningens perspektiv. Detta innebär att redovisad segmentsinformation är baserad på den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren, vilken inom Munters har likställts med koncernledningen. Koncernens verksamhet styrs och följs upp i två affärsområden, AirTech och FoodTech.

AirTech tillverkar och marknadsför produkter och kompletta lösningar för att kontrollera luftfuktighet samt förbättra kvaliteten på inomhusluft. Kundernas tillverkningsprocesser och lagringsmöjligheter blir effektivare och produktkvalitet, hållbarhet och hygien förbättras.

Under 2019 har de tidigare separata rörelsesegmenten Data Centers samt Mist Elimination integrerats i AirTech. Data Centers-verksamheten är verksam inom system för inomhusklimat för mellanstora till stora datacenter. Mist Elimination tillverkar och marknadsför miljövänliga lösningar och produkter för droppavskiljning, bland annat för rening av rökgas. Jämförelsetalen har omräknats enligt den nya segmentsindelningen.

FoodTech tillverkar och marknadsför energieffektiva produkter och system för att skapa rätt inomhusklimat för djuruppfödning och växthusindustrier.

Affärsområdena konsolideras enligt samma principer som koncernen i dess helhet. Transaktioner mellan affärsområdena baseras på marknadsmässiga villkor. Centrala styrnings- och rapporteringsbegrepp är Ordergång, Nettoomsättning, Rörelseresultat och Operativt rörelsekapital. Ingen enskild extern kund stod för 10 % eller mer av Munters omsättning.

	AirTech		FoodTech		Övrigt och Elimineringar 1)		Summa	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Orderstock	1 780	1 652	526	518	0	0	2 307	2 170
Varav intäkt/redovisas inom ett år	1 626	1 717	425	371	0	0	2 051	2 088
Ordergång	5 253	4 621	2 087	2 107	-38	-30	7 302	6 698
Omsättning från externa kunder	5 151	4 421	2 002	1 991	0	0	7 153	6 412
Transaktioner mellan segment	8	5	31	27	-38	-32	0	0
Nettoomsättning	5 159	4 426	2 032	2 018	-38	-32	7 153	6 412
Rörelseresultat	565	503	226	244	-236	-217	556	529
Förändringar i kundfordringar	-45	182	87	-11	40	-7	82	164
Förändringar i lager	36	44	31	-14	0	0	66	30
Förändringar i leverantörsskulder	19	-32	-7	-36	-7	-7	5	-74
Förändringar i förskott från kunder	74	-100	7	-18	0	0	80	-117
Förändring av operativt rörelsekapital	83	94	118	-78	33	-14	234	2
Interna omfördelningar	-1	-13	0	-7	1	20	0	-0
Investeringar	-92	-155	-78	-66	-10	-10	-180	-231
Återläggning av- och nedskrivningar	156	70	91	45	100	137	347	253
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>712</b>	<b>500</b>	<b>357</b>	<b>138</b>	<b>-112</b>	<b>-85</b>	<b>957</b>	<b>553</b>
<b>Övriga upplysningar</b>								
Antal fast anställda vid årets utgång	2 184	2 559	833	875	71	84	3 088	3 518

1) Avser koncerninterna elimineringar samt koncernposter som inte allokeras till något rörelsesegment.



## GEOGRAFISK INFORMATION

Informationen nedan baseras på var kunderna har sitt säte registrerat.

<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sverige	180	160
USA	2 744	2 338
Tyskland	459	521
Kina	920	904
Övriga länder	2 850	2 489
<b>Summa</b>	<b>7 153</b>	<b>6 412</b>

<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sverige	497	499
USA	4 141	3 922
Eurländer	1 707	1 621
Övriga länder	491	294
<b>Summa</b>	<b>6 835</b>	<b>6 336</b>

Informationen avseende anläggningstillgångar ovan är baserad på var tillgångarna är lokaliserade, det vill säga där företaget bedriver sin produktion av varor och tjänster. Anläggningstillgångar består av byggnader och mark, maskiner och andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg och installationer, pågående nyanläggningar, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter och goodwill.

## NOT 7. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH KOSTNADER

	Koncernen	
	2019	2018
<b>Övriga rörelseintäkter</b>		
Övrigt	7	6
Realiserade valutakursdifferenser	2	8
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>14</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>		
Övrigt	-5	-6
Orealiserade valutakursdifferenser	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>

## NOT 8. AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknade nyttjandeperioder för olika grupper av anläggningar. På periodens anskaffade tillgångar beräknas avskrivningar från anskaffningstidpunkten. Avskrivningar görs i huvudsak linjärt med följande beräknade nyttjandeperioder.

Forsknings- och utvecklingsarbete	3-5 år
Patent, licenser, varumärken (med bestämbar nyttjandetid)	3-10 år
Kundrelationer	7-12 år
Teknik	6-10 år
Varumärken (med obestämbar nyttjandetid)	skrivs ej av
Maskiner och inventarier	3-10 år
Byggnader	20-33 år
Leasade byggnader	2-10 år
Leasade fabriker	2-15 år
Leasade maskiner	2-7 år
Leasade bilar	2-5 år

De varumärken som förvärvades i samband med att Munters Group AB via Munters Holding AB, förvärvade Munters AB bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod medan nyttjandeperioden för kundrelationer samt teknik som också identifierats bedöms uppgå till 6–12 år. Årets av- och nedskrivningar på anläggningstillgångar belastar årets resultat enligt nedan.

	Koncernen	
	2019	2018
Kostnad för sålda varor	-133	-76
Försäljningskostnader	-133	-468
Administrationskostnader	-45	-21
Forsknings- och utvecklingskostnader	-36	-37
<b>Summa</b>	<b>-347</b>	<b>-602</b>

Under 2018 gjordes en nedskrivning om 324 Mkr relaterat till goodwill i det tidigare affärsområdet Data Centers. Dessutom gjordes en nedskrivning om 18,6 Mkr på internt genererade immateriella tillgångar. Dessa nedskrivningar redovisas som försäljningskostnader.

	Koncernen	
	2019	2018
<b>Nedskrivning av varulager</b>		
Belopp vid årets ingång	-77	-77
Årets nedskrivning	-18	-5
Återföring av tidigare års nedskrivningar	10	6
Organisatoriska förändringar	0	-
Valutakursdifferenser	-2	-1
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-88</b>	<b>-77</b>

Merparten av nedskrivningar samt återföring av tidigare års nedskrivningar avser den inkuransbedömning som görs vid varje periodslut.

## NOT 9. AVECKLAD VERKSAMHET

Den 9 september 2019 togs beslut samt stängdes den Europeiska Data Centers-fabriken i Dison, Belgien, efter slutförda förhandlingar med relevanta fackliga organisationer. Produktionen har upphört men det kvarstår mindre installationsarbeten hos kunder. Verksamhet har därför klassificerats som en avvecklade verksamhet och resultatet från denna verksamhet redovisas på en egen rad i resultaträkningen med jämförelsetal angivna.

Stängningen var i enlighet med FPP-programmet som lanserades i början av 2019, ett program för att tillvarata Munters fulla potential för att förbättra koncernens resultat.

I samband med stängningen av Dison behövde specifika komponenter i en tidigare såld systemlösning bytas ut hos en kund, vilket innebar en engångskostnad på 116 Mkr, vilket var utöver de tidigare under året kommunicerade engångskostnaderna för FPP-programmet. Ersättningen betalades under sista kvartalet 2019. Munters har försäkringar för denna typ av händelser men har inte slutfört diskussioner med aktuell försäkringsgivare och därmed kan ingen bild av slutlig kassaflödespåverkan ges. Ingen tillgång har redovisats.

Resultaträkningen från den avvecklade verksamheten presenteras nedan. Den avvecklade verksamheten hade främst kassaflöde från den löpande verksamheten.

	Koncernen	
	2019	2018
Nettoomsättning	176	710
Kostnad för sålda varor	-427	-690
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-251</b>	<b>20</b>
Försäljningskostnader	-39	-375
Administrationskostnader	-39	-15
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9	-26
Övriga rörelsekostnader	-113	-0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-450</b>	<b>-396</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-455</b>	<b>-397</b>
Skatt	8	-24
<b>Årets resultat</b>	<b>-448</b>	<b>-421</b>
Kassaflöde från löpande verksamheten	-431	42

## NOT 10. FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Finansiella intäkter</b>				
Ränteutgifter övriga	7	5	-	-
Övriga finansiella intäkter	0	0	-	-
	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella kostnader</b>				
Räntekostnader på lån	-155	-132	-0	-0
Räntekostnader på leasingavtal	-19	0	-	-
Finansieringskostnader	-14	-8	-	-
Valutakursdifferenser	1	15	-0	-0
Övriga finansiella kostnader	-10	-5	-	-0
	<b>-196</b>	<b>-130</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>
<b>Summa</b>	<b>-189</b>	<b>-125</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>

## NOT 11. INKOMSTSKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Aktuell skatt	-119	-86	0	-
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader och underskottsavdrag	37	8	0	0
<b>Skatt som redovisas i årets resultat</b>	<b>-83</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avstämning av effektiv skatt</b>				
Resultat före skatt	367	404	-1	-11
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-78	-87	0	3
Skatteeffekter av;				
Skilnad hänförlig till utländska skattesatser	-7	-9	-	-
Icke avdragsgilla kostnader	-4	-18	-	0
Icke skattepliktiga intäkter	4	13	-	-
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	-1	2	-	-
Förändring i värdering av uppskjuten skatt på temporära skillnader och underskott	2	22	-	-2
Omvärdering av uppskjuten skatt p.g.a. förändring i skattesats	5	2	-	-
Ej inkomstrelaterade skatter	-2	-2	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år/kupongskatter	-2	-1	-	-
<b>Skatt som redovisas i årets resultat</b>	<b>-83</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	Koncernen	
	2019	2018
Uppskjuten skatt hänförlig till: Akturiella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser	9	4
<b>Summa</b>	<b>9</b>	<b>4</b>

Uppskjutna skattefordringar	Koncernen	
	2019	2018
Byggnader	3	0
Maskiner och inventarier	4	3
Immateriella tillgångar	0	-0
Lager	29	31
Kundfordringar	7	6
Avsättningar	14	9
Avsättningar pensioner	34	25
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46	36
Goodwill	3	4
Övrigt	18	10
Underskottsavdrag	90	101
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>249</b>	<b>227</b>

Uppskjutna skatteskulder	Koncernen	
	2019	2018
Byggnader	3	3
Maskiner och inventarier	29	28
Varumärken	299	301
Övriga immateriella tillgångar	53	60
Lager	1	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	13
Goodwill	22	16
Övrigt	1	1
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>409</b>	<b>421</b>

Avstämning av nettoförändringen i uppskjuten skatt från årets början till årets slut:

Förändringar i uppskjuten skatt	Koncernen	
	2019	2018
Belopp vid årets ingång	194	152
Förvärv av dotterbolag (not 12)	-	4
Redovisat i årets resultat	-37	22
Skatt på belopp redovisade i övrigt totalresultat	-9	-4
Årets valutakursdifferenser	13	20
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>161</b>	<b>194</b>

Uppskjutna skattefordringar för avsättningar till pensioner avser skillnad mellan beräkning av förmånsbestämda pensionsförpliktelser enligt lokala skatteregler jämfört med beräkning enligt IAS 19 *Ersättningar till anställda*.

Uppskjutna skattefordringar avseende outnyttjade underskottsavdrag redovisas i den omfattning det bedöms sannolikt att de kommer att kunna utnyttjas mot skattepliktiga överskott.

De outnyttjade underskottsavdragen uppgick vid årets utgång till 1 307 Mkr (951), varav 1 249 Mkr (904) inte är tidsbegränsade. Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran inte redovisats uppgick till 919 Mkr (533), varav 917 Mkr (533) inte är tidsbegränsade. Således är underskottsavdrag om 389 Mkr (418) föremål för redovisning av uppskjuten skattefordran. Dessa underskott är hänförliga till dotterbolag i Australien 15 Mkr (17), Tyskland 42

Mkr (62), Brasilien 2 Mkr (0), Mexiko 21 Mkr (40), Nederländerna 36 Mkr (33) och Sverige 260 Mkr (266). Underskott i Mexiko får rullas fram i tio år och underskott i Nederländerna får rullas fram i nio år. I övriga länder får underskottet rullas fram utan tidsbegränsning.

57 Mkr (73) av de totala 389 Mkr (418) som varit underlag för beräkning av uppskjuten skattefordran avser Mexiko och Nederländerna. Nederländerna och Brasilien har under året genererat skattemässiga underskott som bedöms kunna utnyttjas och därmed redovisas en uppskjuten skattefordran på dessa.

Uppskjutna skatteskulder är huvudsakligen hänförliga till de övervärden som identifierades i samband med förvärvet av Munters AB 2010.

## NOT 12. RÖRELSEFÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

### FÖRVÄRV 2019

Det har inte skett några rörelseförvärv eller avyttringar under 2019. Däremot har Munters UKs helägda dotterbolag Humi-Tech Services Ltd fusionerats med sitt moderbolag. Då detta avsåg en fusion av ett helägt dotterbolag har det inte uppstått något fusionsresultat i koncernen.

### FÖRVÄRV 2018

#### HUMI-TECH SERVICES LTD

Den 2 juli 2018 förvärvade Munters UK 100 % av det utfärdade aktiekapitalet i Humi-Tech Services Ltd, ett bolag registrerat i Storbritannien som tillhandahåller tjänster och underhåller lufffuktare främst på den brittiska marknaden. Humi-Tech Services Ltd har ett mycket gott anseende på marknaden för att vara en pålitlig leverantör med hög kvalitet, och den främsta anledningen till förvärvet var att öka Munters tjänsteutbud på den brittiska marknaden. Humi-Tech Services Ltd har tillfört koncernen sju kvalificerade servicetekniker med kunskap om lufffuktningensbranschen samt med en stark kundbas.

Köpeskillingen uppgick till 22 Mkr, varav 14 Mkr erlades vid förvärvet med en tilläggsköpeskillning om högst 8 Mkr beroende på EBITDA under räkenskapsåren 2018 och 2019. Munters beräknade att den totala tilläggsköpeskillningen skulle komma att betalas ut och reserverade för den i sin helhet. Identifierade övervärden i samband med förvärvet avsåg främst kundrelationer. Förvärvskostnaderna uppgick till 0,5 Mkr. Förvärvade likvida medel uppgick till ca 1 Mkr.

### MTECH SYSTEMS

Förvärvsoptionen i MTEch om återstående 40 % utnyttjades delvis, där ytterligare 6,4 % förvärvades till en köpeskillning om 23 Mkr. Den ursprungliga förvärvsoptionen är fortfarande giltig och det finns därmed en förvärvsoption på att förvärva resterade 33,6 %, vilken förfaller i december 2022. Köpeskillningen vid ett utnyttjande av optionen baseras på det finansiella resultatet för de 12 månader som föregår datumet för utnyttjande av optionen.

## NOT 13. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR INKLUSIVE NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

### FÖRDELNING ÄGDA RESPEKTIVE LEASADE TILLGÅNGAR

Nedan presenteras koncernens ägda respektive leasade materiella anläggningstillgångar för 2019. Inga leasade materiella tillgångar redovisades för 2018.

2019 Koncernen	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Summa
Ägda tillgångar	166	277	121	55	618
Leasade tillgångar	82	277	41	-	400
<b>Summa</b>	<b>248</b>	<b>554</b>	<b>162</b>	<b>55</b>	<b>1 019</b>

### ÄGDA TILLGÅNGAR

Nedan presenteras koncernens ägda materiella anläggningstillgångar fördelade per anläggningskategori.

2019 Koncernen	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Summa
<b>Anskaffningsvärden</b>					
Belopp vid årets ingång	414	854	514	62	1 844
Årets investeringar	5	26	58	28	118
Förvärv av dotterbolag (not 12)	-	-	-	-	-
Investeringar, internt	-	-	-	0	0
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	-
Utrangeringar, internt	-	-	-	-0	-0
Försäljningar och utrangeringar	-0	-13	-55	-0	-69
Omklassificeringar, internt	11	11	7	-38	-8
Årets valutakursdifferenser	10	20	15	3	48
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>441</b>	<b>898</b>	<b>539</b>	<b>55</b>	<b>1 933</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-244	-577	-377	-	-1 197
Årets avskrivningar	-14	-48	-51	-	-113
Försäljningar och utrangeringar	0	13	38	-	51
Omklassificeringar, internt	-	8	-8	-	0
Årets valutakursdifferenser	-6	-13	-10	-	-29
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-264</b>	<b>-617</b>	<b>-407</b>	<b>-</b>	<b>-1 288</b>
<b>Nedskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-1	-8	-0	-	-9
Årets nedskrivningar	-10	-5	-11	-	-26
Omklassificeringar, internt	-0	8	0	-	8
Årets valutakursdifferenser	0	-0	0	-	0
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>	<b>-11</b>	<b>-</b>	<b>-27</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>166</b>	<b>277</b>	<b>121</b>	<b>55</b>	<b>618</b>

Avskrivningarna är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade nyttjandeperioder finns återgivna i not 8. Redovisat värde på mark uppgår till 39 Mkr (36).

	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanlägg- ningar	Summa
<b>2018 Koncernen</b>					
<b>Anskaffningsvärden</b>					
Belopp vid årets ingång	371	756	460	48	1 634
Årets investeringar	2	53	46	48	148
Förvärv av dotterbolag (not 12)	-	0	0	-	1
Avyttring av dotterbolag	-	-	-0	-	-0
Försäljningar och utrangeringar	-	-8	-13	-0	-21
Omklassificeringar, internt	22	12	-1	-36	-3
Årets valutakursdifferenser	19	42	21	4	86
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>414</b>	<b>854</b>	<b>514</b>	<b>62</b>	<b>1 844</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-214	-530	-318	-	-1 062
Årets avskrivningar	-11	-40	-47	-	-99
Förvärv av dotterbolag (not 12)	-	-0	-0	-	-0
Avyttring av dotterbolag	-	-	0	-	0
Försäljningar och utrangeringar	-	7	12	-	19
Omklassificeringar, internt	-7	14	-6	-	0
Årets valutakursdifferenser	-12	-28	-16	-	-56
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-244</b>	<b>-577</b>	<b>-377</b>	<b>-</b>	<b>-1 197</b>
<b>Nedskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-1	-7	-0	-	-9
Årets valutakursdifferenser	-0	-1	-0	-	-1
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>-0</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>168</b>	<b>270</b>	<b>137</b>	<b>62</b>	<b>637</b>

## LEASADE TILLGÅNGAR

Från och med den 1 januari 2019 redovisas leasingavtal i enlighet med kraven i IFRS 16, *Leasing*, som nyttjanderätter och en motsvarande skuld den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. För ytterligare beskrivning av de nya redovisningsprinciperna samt övergångseffekten av den nya standarden, se not 1. Munters hade inga finansiella leasingavtal i enlighet med IAS 17 Leasingavtal per den 1 januari 2019.

### Allmän beskrivning av Munters leasingavtal

Munters leasar diverse kontor, lagerlokaler, maskiner och fordon. Därutöver leasas även hälften av de produktionsfabriker där Munters bedriver verksamhet runt om i världen, vilket innebär ett tiotal fabriker. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder men möjligheter till förlängning finns i vissa avtal. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett antal olika avtalsvillkor.

Avtalen inkluderar endast variabla avgifter som baseras på ett index, vilka medtas i värderingen av leasingkulden och nyttjanderättstillgången den dag indexet omräknas. Avtalen kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter och det är endast själva leasingkomponenten som har inkluderats vid beräkningen av leasingkulden och nyttjanderättstillgången.

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används för verksamheten. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga eller säga upp avtalet kan endast utnyttjas av koncernen och inte av leasegivaren.

### Jämförelse om tidigare principer hade använts under 2019

Om de tidigare principerna för leasingavtal (IAS 17) hade tillämpats skulle det redovisade rörelseresultatet (EBIT) ha varit 19 Mkr (-)

högre, de totala finansiella intäkterna och kostnaderna 19 Mkr lägre och resultat efter skatt 31 Mkr (-) högre. Anledningen till att EBIT och resultat efter skatt är högre utan IFRS 16 är att en nedskrivning av en nyttjanderättstillgång gjorts. Men även under tidigare principer skulle leasingkontraktet mest troligt ha definierats som ett förlustkontrakt och därmed inneburit en negativ påverkan på både rörelseresultatet och resultat efter skatt med ungefär motsvarande belopp.

IFRS 16 har ingen påverkan på totalt kassaflöde, däremot innebar införandet en förskjutning av kassaflödet från den löpande verksamheten till kassaflödet från den finansiella verksamheten eftersom leasingbetalningarna återbetalar den redovisade leasingkulden.

Nedan följer en specifikation av leasade tillgångar per den 31 december 2019 och i not 20 återfinns upplysning av de leasingkulder som är förknippade med de leasade tillgångarna.

Totalt kostnadsförda räntekostnader, vilka ingår i finansiella kostnader, uppgick till 19 Mkr (-) under året, varav 17 Mkr (-) avsåg den kvarvarande verksamheten och 2 Mkr (-) avsåg den avvecklade verksamheten. Årets avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 141 Mkr (-), varav 106 Mkr (-) avsåg den kvarvarande verksamheten och 35 Mkr (-) avsåg den avvecklade verksamheten.

Under året har kortfristiga leasingavtal samt leasingavtal av lågt värde kostnadsförts med 23 Mkr (-). Dessa avtal kommer innebära utbetalningar om 59 Mkr mellan åren 2021–2024 och 6 Mkr under 2025 och framåt.

Det totala kassaflödet gällande i balansräkningen upptagna leasingavtal under 2019 var 123 Mkr (-) och presenteras under finansieringsverksamheten som återbetalning av leasingkulder.

	Byggnader och mark, leasade	Maskiner och andra tekniska anläggningar, leasade	Inventarier, verktyg och installationer, leasade	Summa
<b>2019 Koncernen</b>				
<b>Anskaffningsvärden</b>				
Belopp vid årets ingång	-	-	-	-
Nya kontakt	141	328	76	545
Årets valutakursdifferenser	-2	-3	-1	-6
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>139</b>	<b>325</b>	<b>75</b>	<b>539</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>				
Belopp vid årets ingång	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-36	-48	-29	-114
Årets valutakursdifferenser	0	1	0	1
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-36</b>	<b>-48</b>	<b>-29</b>	<b>-112</b>
<b>Nedskrivningar</b>				
Belopp vid årets ingång	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-21	-0	-5	-27
Årets valutakursdifferenser	0	0	-	0
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-21</b>	<b>-0</b>	<b>-5</b>	<b>-26</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>82</b>	<b>277</b>	<b>41</b>	<b>400</b>

#### NOT 14. PATENT, LICENSER, KUNDRELATIONER OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR MED BESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

	Teknik	Kund- relationer	Internt upparbetade immateriella tillgångar	Övriga immateriella tillgångar	Summa
<b>2019 Koncernen</b>					
<b>Anskaffningsvärden</b>					
Belopp vid årets ingång	632	933	185	170	1 920
Årets investeringar	-	-	62	11	74
Försäljningar och utrangeringar	-2	-	-0	-15	-17
Omklassificeringar, internt	-	-	-4	4	0
Årets valutakursdifferenser	19	29	6	1	56
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>650</b>	<b>961</b>	<b>250</b>	<b>172</b>	<b>2 033</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-508	-799	-52	-107	-1 466
Årets avskrivningar	-18	-69	-29	-15	-131
Försäljningar och utrangeringar	0	-	-	15	16
Omklassificeringar, internt	-	-	-1	0	-1
Årets valutakursdifferenser	-15	-24	-1	-1	-41
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-541</b>	<b>-892</b>	<b>-84</b>	<b>-108</b>	<b>-1 624</b>
<b>Nedskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-2	-10	-28	-13	-53
Utrangeringar, internt	-	-	-	-0	-0
Årets nedskrivningar	-	-	-1	-	-1
Återläggning tidigare nedskrivning	-	-	3	-	3
Omklassificeringar, internt	-	-	1	-	1
Årets valutakursdifferenser	-0	-0	-1	-0	-1
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>	<b>-26</b>	<b>-14</b>	<b>-51</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>107</b>	<b>60</b>	<b>140</b>	<b>51</b>	<b>358</b>

### Teknik

Posten innefattar teknik om 107 Mkr (122), där merparten relaterar till förvärvet av Munters AB under 2010.

### Kundrelationer

Posten innefattar kundrelationer om 60 Mkr (124), där merparten identifierades i samband med förvärvet av Munters AB 2010.

### Internt upparbetade immateriella tillgångar

Internt upparbetade tillgångar avser främst aktiverade utvecklingskostnader inom FoodTech, AirTech och segmentet Data Centers inom AirTech.

### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar inkluderar patent, varumärken, licenser och liknande rättigheter i Sverige, Tyskland, USA, Nederländerna och Kina.

	Teknik	Kund- relationer	Internt upparbetade immateriella tillgångar	Övriga immateriella tillgångar	Summa
<b>2018 Koncernen</b>					
<i>Anskaffningsvärden</i>					
Belopp vid årets ingång	592	852	116	147	1 707
Årets investeringar	-	-	60	24	84
Förvärv av dotterbolag (not 12)	-	26	-	-	26
Avyttring av dotterbolag	-	-0	-	-	-0
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-1	-1
Omklassificeringar, internt	-	-	2	-1	0
Årets valutakursdifferenser	41	56	8	3	106
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>632</b>	<b>933</b>	<b>185</b>	<b>170</b>	<b>1 921</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-421	-679	-33	-91	-1 225
Årets avskrivningar	-57	-73	-17	-14	-161
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	0	0
Omklassificeringar, internt	-	-	0	-0	-0
Årets valutakursdifferenser	-30	-46	-2	-2	-80
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-508</b>	<b>-799</b>	<b>-52</b>	<b>-107</b>	<b>-1 466</b>
<b>Nedskrivningar</b>					
Belopp vid årets ingång	-2	-9	-11	-13	-35
Årets nedskrivningar	-	-	-19	-	-19
Återläggning tidigare nedskrivning	-	-	1	-	1
Årets valutakursdifferenser	-0	-1	-1	-0	-2
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>	<b>-28</b>	<b>-13</b>	<b>-53</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>122</b>	<b>124</b>	<b>105</b>	<b>50</b>	<b>401</b>

## NOT 15. GOODWILL OCH ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod består av varumärken och goodwill.

2019 Koncernen	Varumärken	Goodwill
<b>Anskaffningsvärden</b>		
Belopp vid årets ingång	1 086	4 569
Årets valutakursdifferenser	32	137
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 118</b>	<b>4 706</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
Belopp vid årets ingång	6	351
Årets nedskrivningar	0	2
Årets valutakursdifferenser	0	6
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>6</b>	<b>358</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 111</b>	<b>4 348</b>
<b>2018 Koncernen</b>	<b>Varumärken</b>	<b>Goodwill</b>
<b>Anskaffningsvärden</b>		
Belopp vid periodens ingång	1 015	4 275
Årets valutakursdifferenser	71	293
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 086</b>	<b>4 569</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
Belopp vid årets ingång	6	25
Årets nedskrivningar	-	324
Årets valutakursdifferenser	0	2
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>6</b>	<b>351</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 080</b>	<b>4 218</b>
<b>Redovisade varumärken per kassagenererande enhet</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
AirTech	908	881
Data Centers	0	0
FoodTech	136	133
Mist Elimination	67	66
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 111</b>	<b>1 080</b>
<b>Redovisat goodwillvärde per kassagenererande enhet</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
AirTech	3 106	2 955
Data Centers	0	0
FoodTech	1 095	1 121
Mist Elimination	146	143
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>4 348</b>	<b>4 219</b>

Goodwill uppgick per den 31 december 2019 till 4 348 Mkr (4 218). Ökningen var en effekt av valutaeffekter, främst med anledning av svagare SEK mot USD jämfört med föregående år.

Varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod då ledningen bedömer att det inte finns någon förutsägbar gräns för den tidsperiod under vilken varumärket väntas generera nettoinbetalningar för företaget.

### NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV GOODWILL OCH VARUMÄRKEN

Värden på goodwill och varumärken prövas årligen, för att säkerställa att värdet inte avviker negativt från bokfört värde, men prövas oftare vid indikationer på att värdet kan ha minskat. De redovisade värdena på goodwill och varumärken har testats slutligt per 31 december 2019.

Goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod allokeras på koncernens kassagenererande enheter, vilka är de minsta

identifierbara grupperna av tillgångar som vid fortlöpande användning ger upphov till inbetalningar som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar eller grupper av tillgångar. Koncernens kassagenererande enheter utgörs av koncernens tidigare fyra affärsområden: AirTech, FoodTech, Data Centers, och Mist Elimination. De två senare affärsområdena har under 2019 omorganiserats och utgör nu en integrerad del av AirTech.

Prövningen av värdet på goodwill och varumärken har utgått från återvinningsvärden för kassagenererade enheter som har fastställts genom beräkning av framtida nyttjandevärden. Framtida kassaflöden för de första fem åren är baserade huvudsakligen på av styrelsen och koncernledningen godkända prognoser och en framskrivning av dessa. Tillväxttakten i terminalperioden efter de första fem åren har bestämts till 2 % (2).

Väsentliga antaganden som använts för beräkning av nyttjandevärden är utveckling av försäljningstillväxt och rörelsemarginal, ianspråktagande av operativt sysselsatt kapital samt diskonteringsränta. Ledningen har fastställt den prognosticerade tillväxttakten baserat på tidigare resultat samt förväntningar på framtida marknadsutveckling per rörelsesegment. I dessa bedömningar beaktas olika konjunkturindikatorer, samt intern och extern analys av dessa. Utöver detta beaktas viktiga aspekter kring den finansiella utvecklingen som beskrivs i koncernens strategiska plan.

Årets nedskrivningsprövning har inte föranlett någon nedskrivning medan prövningen 2018 innebar en nedskrivning av goodwill och övriga immateriella tillgångar om totalt 342 Mkr, relaterad till affärsområdet Data Centers där de ekonomiska utsikterna hade försvagats. Goodwill som var allokerad till Data Centers skrevs då ned i sin helhet varför inga kommentarer kring Data Centers lämnas i känslighetsanalysen nedan.

Vid beräkningarna för 2019 användes en nominell diskonteringsränta (genomsnittlig vägd kapitalkostnad före skatt) om 12,3 % (11,7%).

En känslighetsanalys för parametrarna diskonteringsränta, försäljningstillväxt och rörelsemarginal har utförts på respektive kassagenererande enhet enligt nedan. Effekterna avser en förändring i den enskilda parametern allt annat lika.

### Känslighetsanalys Diskonteringsränta

Det krävs 3,0 procentenheters ökning (3,0) av diskonteringsräntan för att nedskrivning av goodwill och varumärken kan bli aktuell i den kassagenererande enheten AirTech och 5,9 procentenheters ökning (6,5) för FoodTech. För Mist Elimination bedöms att ingen rimlig ökning av diskonteringsräntan kan leda till nedskrivning.

### Försäljningstillväxt

För AirTech, FoodTech och Mist Elimination bedöms att ingen rimlig minskning av försäljningstillväxten kan leda till nedskrivning.

### Rörelsemarginal

Det krävs en minskning av rörelsemarginalen i perioden 2021–2024, evighetsvärde inkluderat, med 4,0 procentenheter (5,8) för att nedskrivning av goodwill och varumärken kan bli aktuell i den kassagenererande enheten AirTech. För FoodTech och Mist Elimination bedöms att ingen rimlig minskning i rörelsemarginalen kan leda till nedskrivning.



## NOT 16. ANDELAR I DOTTERBOLAG

Direkta aktieinnehav, 100%	Land	Redovisat värde
Munters Holding AB (org.nr. 556818-9749) Säte: Stockholm	Sverige	4 086
		<b>4 086</b>
Väsentliga indirekta aktieinnehav	Land	Andel, %
Munters AB (org.nr. 556041-0606)	Sverige	100
AB Carl Munters (org.nr. 556035-1198)	Sverige	100
Munters Europe AB (org.nr. 556380-3039)	Sverige	100
Pro Component Sweden AB (org.nr. 556904-0891)	Sverige	100
Proflute AB (org.nr. 556558-3415)	Sverige	100
Munters Corporation	USA	100
Munters Canada Inc	Kanada	100
Munters de Mexico S de RL de CV	Mexiko	100
Shelf Service Company No 1 S de RL de CV	Mexiko	100
Munters Brasil Industria e Comércio Ltda	Brasilien	100
Munters Beteiligungs GmbH	Tyskland	100
Munters Euroform GmbH	Tyskland	100
Munters GmbH	Tyskland	100
Munters Reventa GmbH	Tyskland	100
Munters Netherlands BV	Nederländerna	100
HB Beheer BV	Nederländerna	100
Munters BV	Nederländerna	100
Munters Spain S.A.U.	Spanien	100
HB KRAKO s.r.o.	Tjeckien	100
Munters France S.A.S.	Frankrike	100
Munters Italy SpA	Italien	100
Munters Ltd	Storbritannien	100
Munters Management Service Ltd	Storbritannien	100
Munters Belgium SA	Belgien	100
HB Drying Belgium	Belgien	100
Munters Finland OY	Finland	100
Munters Israel Ltd	Israel	100
Munters A/S	Danmark	100
Munters (Pty) Ltd	Sydafrika	100
Munters-Form Endüstri Sistemleri Sanayive Ticaret A.Ş.	Turkiet	80
Munters India Humidity Control Private Ltd	Indien	100
Munters Air Treatment Equipment (Beijing) Co., Ltd	Kina	100
Jiangyin SAT Air Treatment Equipment Co Ltd	Kina	100
Munters Korea Co., Ltd	Sydkorea	100
Munters Company Ltd	Thailand	100
Munters (Thailand) Co. Ltd	Thailand	100
Munters K.K.	Japan	100
Munters Pte Ltd	Singapore	100
Munters Pty Ltd	Australien	100
M-Tech Systems USA, LLC	USA	66
M-Tech Systems America Latina Ltda	Brasilien	66
M-Tech Processing, LLC	USA	66

Inga restriktioner föreligger beträffande åtkomst till dotterbolagens tillgångar till följd av regleringar eller minoriteter.

## NOT 17. KUNDFORDRINGAR

Tidsanalys av kundfordringar, netto avsättning för osäkra kundfordringar	2019	2018
Ej förfallet	708	667
< 30 dagar	207	206
30-90 dagar	96	129
91-180 dagar	24	62
> 180 dagar	15	30
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 050</b>	<b>1 095</b>

Avsättning för osäkra fordringar motsvarade 5 % (4) av totala fordringar och har förändrats enligt följande.

Avsättning för osäkra fordringar	2019	2018
Belopp vid årets början	44	38
Avsättning för befarade förluster	43	31
Konstaterade förluster	-6	-4
Återförda outnyttjade belopp	-33	-23
Valutakursdifferenser	1	2
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>48</b>	<b>44</b>

Koncernen tillämpar det förenklade tillvägagångssättet enligt IFRS 9 *Finansiella instrument* för att mäta förväntade kreditförluster. Denna "förväntade kreditförlustmodell" använder den förväntade förlustrisken för den återstående löptiden för alla kundfordringar och kontraktstillgångar. Modellen baseras på historiska kreditförluster över den förväntade livslängden på kundfordringar justerade för framtida estimat. Baserat på statistik från konstaterade kreditförluster har den historiska förlustrisken en obetydlig effekt på kreditförlusten och därför är avsättningen för osäkra fordringar byggd på individuella uppskattningar.

## NOT 18. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Förutbetalda hyror och leasingavgifter	7	7	-	-
Förutbetalda försäkringspremier	26	22	0	0
Upplupna intäkter	193	139	0	-
Förutbetalda kostnader för varor och tjänster	26	14	-	-
Övriga poster	37	42	0	0
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>288</b>	<b>224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOT 19. FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Bokfört värde på finansiella tillgångar och skulder per kategori	2019	2018
<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Andra långfristiga finansiella tillgångar	19	11
Kundfordringar	1 050	1 095
Övriga kortfristiga fordringar	96	109
Likvida medel	722	404
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>1 887</b>	<b>1 619</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet</b>		
Valutaderivat där säkringsredovisning av kassaflöden inte tillämpas	5	3
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>Summa</b>	<b>1 892</b>	<b>1 622</b>

	2019	2018
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	3 057	3 002
Långfristiga räntebärande leasingkulder	314	0
Kortfristiga räntebärande skulder	16	11
Kortfristiga räntebärande leasingkulder	102	0
Leverantörsskulder	556	535
Upplupna kostnader	12	12
Övriga långfristiga skulder	-0	-0
Övriga kortfristiga skulder	153	181
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>4 209</b>	<b>3 741</b>
<b>Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet</b>		
Valuta- och räntederivat där säkringsredovisning av kassaflöden inte tillämpas	-	2
Förvärvsoption MTech, långfristig 1)	134	128
Tilläggsköpeskilling Humi-Tech Services Ltd.	8	8
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>142</b>	<b>138</b>
<b>Summa</b>	<b>4 351</b>	<b>3 879</b>

1) Verkligt värde förändringar redovisas över eget kapital. Förvärvsoption löper fram tom den 31 december 2022.

### Verkligt värde på tillgångar och skulder

Redovisat värde på räntebärande tillgångar och skulder i rapport över finansiell ställning kan avvika från dess verkliga värde, bland annat som en följd av förändringar i marknadsräntor. Munters bedömer att räntesatsen på de räntebärande skulderna är i enlighet med marknadsmässiga villkor per den sista december 2019 och att det verkliga värdet på balansdagen därmed i allt väsentligt motsvaras av det redovisade värdet.

För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet på grund av den korta löptiden.

### Derivatinstrument

Koncernens derivatinstrument, vilka tagits upp till verkligt värde i rapport över finansiell ställning har värderats enligt IFRS 9 och kategoriserats enligt Nivå 2 enligt IFRS 13 verkligt värde-hierarki. Detta innebär att verkligt värde värderingen baseras på observerbara data för tillgången eller skulden annat än noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder, antingen direkt, som prisnotering eller indirekt, härledda från prisnoteringar.

Vid årets slut fanns det valutatermins kontrakt i gruppen enligt tabellen nedan.

	2019		2018	
	Nominellt belopp lokal valuta	Redovisat värde	Nominellt belopp lokal valuta	Redovisat värde
AUD/SEK	1	0,0	-	-
CAD/SEK	2	-0,3	0	-0,1
CNH/SEK	-9	0,0	-17	-0,4
DKK/SEK	-5	0,0	-10	-0,0
EUR/SEK	-14	2,7	1	0,3
GBP/SEK	2	-0,1	-	-
JPY/SEK	20	-0,0	44	0,1
SGD/SEK	2	-0,0	0	-0,0
USD/SEK	-16	3,0	-17	1,9
USD/ILS	-	-	-2	-0,1
ZAR/SEK	-20	-0,4	-20	0,2
<b>Summa</b>		<b>4,9</b>		<b>1,7</b>

Negativt nettobelopp avser sälj och positivt nettobelopp avser köp. Samtliga terminskontrakt förfaller under 2020.

### Finansiella tillgångar respektive skulder som kvittas eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal för kvittning eller liknande avtal

Finansiella tillgångar och skulder som kan kvittas mot varandra består av valutaderivat som täcks av juridiskt bindande ramavtal om netting. Ingen kvittning har dock skett vid 2019 års utgång. Redovisade värden på sådana tillgångar respektive skulder finns listade i tabellen ovan.

### Villkorade köpeskillingar och förvärvsoptioner

Koncernens villkorade tilläggsköpeskilling och förvärvsoptioner, redovisade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, värderas i enlighet med IFRS 9 och är kategoriserade i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Ingående värde för perioden var hänförligt till köp-/säljoptionen från förvärvet av MTech Systems under 2017 samt en tilläggsköpeskilling hänförligt till förvärvet av Humi-Tech Services Ltd i juli 2018. Köp-/säljoptionen relaterad till förvärvet av MTech Systems förfaller i december 2022 och baseras på EBITDA 12 månader före utnyttjandet. Tilläggsköpeskillingen i Humi-Tech Services Ltd baseras på EBITDA för räkenskapsåren 2018 och 2019 och kommer att betalas tidigt 2020. Förändringen under perioden är hänförlig till en diskonteringseffekt på sälj-/köpoptionen samt valutakursomräkningar.

Villkorade köpeskillingar	2019	2018
Belopp vid årets ingång	136	136
Tilläggsköpeskilling (not 12)	-	8
Utnyttjad förvärvsoption	-	-24
Diskontering	1	2
Årets valutakursdifferenser	5	14
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>142</b>	<b>136</b>

## NOT 20. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

### Långfristiga räntebärande skulder

Munters huvudsakliga finansiering består av ett s.k. Term Loan om 250 MUSD och en revolverande kreditfacilitet om 185 MEUR. Faciliteterna innehåller inget obligatoriskt amorteringskrav. Slutlig förfallodag infaller i maj 2022. Låneavtalet innehåller en finansiell kovenant (konsoliderad nettoskuld i relation till justerad EBITDA). Utav den revolverande kreditfaciliteten är 20 MEUR allokerat till diverse faciliteter för konto- och garantikrediter. Per 31 december uppgick totala räntebärande skulder till 3 081 Mkr (3 013). Tabellen nedan visar långfristig skuld på grupp nivå tillsammans med lokal banksskuld i dotterbolagen i bland annat Kina och Brasilien.

Munters finanspolicy reglerar hanteringen av extern upplåning. Ledning och styrelse följer koncernens prognostiserade resultat i förhållande till gränsvärdena i kovenanten. På så sätt säkerställs att koncernen uppfyller sina åtaganden gentemot de externa kreditgivarna och likviditets- och finansieringsrisk minimeras. Per 31 december 2019 var dessa lånevillkor uppfyllda. Munters FPP-program har temporärt ökat skuldsättningen under 2019 och nödvändigt godkännande från bankerna har erhållits.

Den totala genomsnittliga viktade räntesatsen inkluderande både lång och kort upplåning uppgår vid årsskiftet till 4,0 % (4,4) och 4,2 % (4,6) inklusive finansieringskostnader.

Belopp för Term Loan är reducerat med finansieringskostnader aktiverade i balansräkningen. Dragningar på den revolverande kreditfaciliteten finns under långfristiga lån nedan.

### Räntebärande skulder, långfristig del

Förfalloår	Typ av lån	Ränta	Valuta	Bokfört värde	
				2019	2018
2022	Term Loan	Rörlig	USD	2 317	2 222
2022	Utnyttjande av kontrakterade kreditfaciliteter USA	Rörlig	USD	0	90
2022	Utnyttjande av kontrakterade kreditfaciliteter Sverige	Rörlig	EUR	459	308
2022	Utnyttjande av kontrakterade kreditfaciliteter Sverige	Rörlig	SEK	280	380
2020-2021	Övriga lån från banker och finansiella institutioner	Fast/Rörlig	Olika valutor	1	2
<b>Summa</b>				<b>3 057</b>	<b>3 002</b>

### Kortfristig räntebärande lån

Tabellen visar kortfristig banksskuld i Munters dotterbolag i bland annat Brasilien och Kina.

### Räntebärande skulder, kortfristig del

Förfalloår	Typ av lån	Ränta	Valuta	Bokfört värde	
				2019	2018
	Övriga lån från banker och finansiella institutioner	Fast/Rörlig	Olika valutor	24	11
<b>Summa</b>				<b>24</b>	<b>11</b>

### Summa lång- och kortfristiga lån

**3 081**      **3 013**

### Förändring räntebärande lån

Munters har under året amorterat på lån i SEK, ökat upplåning i EUR samt återbetalt lån i USD tagna under den revolverande

kreditfaciliteten. Förändring under året orsakas framför allt av valutaeffekter beroende på förändringar i USD.

Långfristiga lån	Belopp vid årets ingång	Kassaflöde	Valutaeffekter	Ej kassa-påverkande förändringar	Belopp vid årets utgång
Revolverande kreditfacilitet	778	-44	5	-	739
Övriga lån	2	-1	-	-	1
Uppläggningskostnader	-20	-	-	8	-12
<b>Summa</b>	<b>3 002</b>	<b>-45</b>	<b>91</b>	<b>8</b>	<b>3 057</b>

Kortfristiga lån	Belopp vid årets ingång	Kassaflöde	Valutaeffekter	Ej kassa-påverkande förändringar	Belopp vid årets utgång
Övriga lån	11	13	-	-	24
<b>Summa</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24</b>
<b>Summa lång- och kortfristiga lån</b>	<b>3 013</b>				<b>3 081</b>

**Förändring leasingkulder**

Munters har under året förändrat skulder kopplade till leasingavtal med följande belopp innebärande upptagande av nya leasingkontrakt, amortering av befintliga leasingkontrakt samt ränta och valutaeffekter.

Leasingkulder	Belopp vid årets ingång	Effekt av ny redovisningsprincip	Nya kontrakt under året	Amortering av lån	Ränta på lån	Valutaeffekter	Belopp vid årets utgång
Långfristiga räntebärande leasingkulder	-	354	43	-95	14	-2	314
Kortfristiga räntebärande leasingkulder	-	104	8	-28	4	13	102
<b>Summa</b>		<b>458</b>	<b>51</b>	<b>-123</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>416</b>

**Löptidsanalys leasingkulder**

De kvarstående odiskonterade leasingbetalningarna har följande förfalldatum:

**Odiskonterade leasingkulder per 31 december 2019**

Återstående tid mindre än 1 år	102
Återstående tid mellan 1 - 5 år	248
Återstående tid mer än 5 år	127
<b>Summa</b>	<b>476</b>

**NOT 21. RESULTAT PER AKTIE**

	2019	2018
Årets resultat, Tkr	-164 015	-94 174
Hänförligt till moderbolagets aktieägare, Tkr	-165 672	-104 995
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande, Tkr	1 658	10 821
Antal utestående aktier i genomsnitt före utspädning	181 983 219	183 165 852
Antal utestående aktier i genomsnitt efter utspädning	181 983 219	183 165 852
Varav aktier i egen försvar i genomsnitt	1 614 583	431 950
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,91	-0,57
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,91	-0,57

Vid beräkning av resultat per aktie såväl före som efter utspädning tas utgångspunkt i det nettoresultat som är hänförligt till moderbolagets stamaktieägare. Det antal aktier som används i beräkningen utgörs av ett vägt genomsnitt av under perioden utestående stamaktier. Aktiekursen per 31 december 2019 understeg lösenpriset för både personaloptionsprogrammet och teckningsoptionsprogrammet.

**NOT 22. FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (Tkr):

Förslag till vinstdisposition, moderbolaget	2019
<b>Fritt eget kapital i moderbolaget är:</b>	
Fritt eget kapital vid året början	4 149 872
Återköp av aktier	-15 792
Årets resultat	-807
<b>Summa</b>	<b>4 133 272</b>
Styrelsen föreslår följande disposition:	
Utdelning	-
Balanseras i ny räkning	4 133 272
<b>Summa</b>	<b>4 133 272</b>

Munters strävar efter att lämna en årlig utdelning som motsvarar 30–50 procent av årets resultat efter skatt. Under 2019 har Munters gjort större förändringar i den övergripande kostnadsstrukturen, reducerat antalet heltidsanställda med cirka 500 och rapporterar en förlust för året. Stora ansträngningar har gjorts för att stabilisera verksamheten och säkerställa värdeskapande i alla enheter. Arbetet med att stabilisera verksamheten och göra ständiga förbättringar kommer fortsätta under 2020. För att säkerställa långsiktig, lönsam tillväxt kommer detta innebära att det görs investeringar inom forskning och utveckling och initiativ med syfte att driva synergier inom gruppen under 2020. Den nuvarande situationen kombinerat med den strategiska inriktningen för framtiden gör att styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019.

**NOT 23. EGET KAPITAL****Aktiekapital**

Aktiekapitalet 5 507 934 (5 507 934) kronor utgörs av 183 597 802 (183 597 802) aktier med ett kvotvärde om 0,03 (0,03) kronor per aktie. Aktierna i Munters Group AB är noterade på Nasdaq under namnet MTRS. Munters Group AB:s tio största ägare innehar totalt 69,6 % (86,3) av antalet utestående aktier. Av dessa innehar FAM AB 21,1 % (11,4) och Nordic Capital indirekt, via dess fond Nordic Capital VII 14,7 % (50,1). Ingen annan aktieägare innehar, direkt eller indirekt, mer än tio procent av aktierna i Munters Group AB.

Tabellen nedan beskriver förändringar av antal aktier.

**Antal aktier**

<b>Ingående antal 1 januari 2018</b>	<b>183 597 802</b>
Stamaktier B	183 597 802
Förändringar 2018:	
<b>Utgående antal 31 december 2018</b>	<b>183 597 802</b>
Stamaktier B	183 597 802
Varav i eget förvar	1 467 000
Förändringar 2019:	
<b>Utgående antal 31 december 2019</b>	<b>183 597 802</b>
Stamaktier B	183 597 802
Varav i eget förvar	1 852 000

Reserven för valutakursdifferenser består av differenser som uppkommer när utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar omräknas till svenska kronor. De positiva valutakurseffekterna under 2019 beror främst på att SEK försvagats mot USD och EUR jämfört med föregående år.

<b>Reserv för valutakursdifferenser</b>	
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>351</b>
Valutakursdifferenser	193
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>544</b>
Valutakursdifferenser	122
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>666</b>

#### Innehav av egna aktier 2019

Styrelsen i Munters Group AB ("Munters") beslutade med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2019 att förvärva egna aktier på Nasdaq Stockholm. Syftet med återköpsprogrammet var att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Munters långsiktiga incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2019, samt säkra kostnader relaterade till programmet. Totalt har Munters under året återköpt 385 000 aktier till en genomsnittskurs om SEK 40,98. Betalning av aktierna erlades kontant och uppgick till 16 Mkr. Munters Group AB innehade per 31 december 2019 1 852 000 aktier i eget förvar, vilket utgjorde 1,0 % av det registrerade aktiekapitalet. Aktierna hade ett kvotvärde om 0,03 kronor per aktie.

#### Innehav av egna aktier 2018

Styrelsen i Munters Group AB ("Munters") beslutade med stöd av bemyndigande från årsstämman den 17 maj 2018 att förvärva egna aktier på Nasdaq Stockholm. Syftet med återköpet var att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Munters långsiktiga incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2018, samt säkra kostnader relaterade till programmet. Återköpen under året skedde till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Betalning av aktierna erlades kontant och uppgick till 59 Mkr. Munters Group AB innehade per 31 december 2018 1 467 000 aktier i eget förvar, vilket utgjorde 0,7 % av det registrerade aktiekapitalet. Aktierna hade ett kvotvärde om 0,03 kronor per aktie.

#### Utdelning under året

Det har inte skett någon utdelning under året. Föregående år gjordes en utdelning om 55 Mkr i enlighet med beslutet på årsstämman den 17 maj 2018.

## NOT 24. AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSE

<b>Koncernen</b>	<b>2019</b>	2018
Långfristiga förmånsbestämda förpliktelser till anställda	269	215
Övriga förmåner till anställda	14	15
<b>Långfristiga avsättningar</b>	<b>283</b>	230
Kortfristiga förmånsbestämda förpliktelser till anställda	6	6
Övriga kortfristiga ersättningar till anställda	3	2
<b>Kortfristiga avsättningar</b>	<b>9</b>	8
<b>Summa avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser</b>	<b>292</b>	238
Varav redovisade avsättningar för förmånsbestämda pensionsplaner	<b>276</b>	221

Koncernen finansierar pensionsplaner för sina anställda i ett flertal länder. Planerna följer huvudsakligen respektive lands praxis och kan vara avgiftsbestämda eller förmånsbestämda eller en kombination av båda. De viktigaste förmånsbestämda pensionsplanerna omfattar anställda i Sverige, Italien och Frankrike. I Frankrike och Italien görs avsättningar för obligatoriska ersättningar vid anställningens upphörande. För ledande befattningshavare inom koncernen finns riktlinjer gällande pensionsrätt och pensionsplaner beskrivna i not 31.

De förmånsbestämda pensionsplanerna i Sverige utgör 96 % (94) av koncernens totala avsättningar för pensioner redovisade enligt IAS 19. Beräkningarna baseras i huvudsak på slutlönen och är planerna är ofonderade. Pensionsplanerna i Italien och Frankrike, vilka utgör 3 % respektive 1 % (4 respektive 1) av totala pensionsavsättningarna är ofonderade.

De svenska pensionsplanerna, s.k. ITP-plan, är ett tillägg till landets socialförsäkringssystem och är resultat av överenskommelser mellan arbetsgivar- och arbetstagarorganisationer. ITP-planerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension.

ITP-planen har två delar, dels ITP1, en avgiftsbestämd pensionsplan som gäller anställda 1979 eller senare, dels ITP2, en förmånsbestämd pensionsplan som gäller anställda födda före 1979. Tjänstemän inom koncernen i Sverige omfattas av båda dessa delar. ITP2-planen hanteras av Munters i egen regi inom det så kallade PRI-systemet. Finansieringen sker genom en kontoavsättning vilket tryggas av en kreditförsäkring i Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti.

Förmånsbestämda pensionsplaner utsätter koncernen för olika typer av risker hänförliga till ökad livslängd, inflation och löneökningar.

Inom koncernen finns även avgiftsbestämda planer som huvudsakligen omfattar ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas löpande under året av respektive koncernbolag till separata juridiska enheter, exempelvis försäkringsbolag. Storleken på premien baseras på lönen. Periodens kostnad för dessa avgiftsbestämda planer uppgår till 63 Mkr (69).

Munters redovisar aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat i den period de uppstår i den mån dessa avser ersättningar efter avslutad anställning. Aktuariella förluster uppgick till 44 Mkr (17) under året.

Nedan presenteras redovisade avsättningar för förmånsbestämda pensioner i koncernens balansräkning:

	Nuvärdet av förpliktelsen	Verkligt värde på förvaltnings- tillgångarna	Nettovärde
<b>2019 Koncernen</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>236</b>	<b>-15</b>	<b>221</b>
<b>Pensionskostnader, redovisade i resultaträkningen</b>			
Kostnad för tjänstgöring under innevarande år	10	-	10
Räntekostnader/-intäkter	6	0	6
	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Omvärderingar, redovisade i övrigt totalresultat</b>			
Vinst/Förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	4	-3	0
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	44	-	44
	<b>47</b>	<b>-3</b>	<b>44</b>
<b>Transaktioner</b>			
Förmåner betalda av arbetsgivaren	-7	0	-6
Arbetsgivarens inbetalningar till förvaltningstillgångar	-	1	1
Reglering	-	-	-
	<b>-7</b>	<b>1</b>	<b>-6</b>
Årets valutakursdifferenser	0	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>293</b>	<b>-17</b>	<b>276</b>
Varav fonderade planer:			
Belgien	21	-20	1
Varav ofonderade planer:			
Sverige	262		262
Övriga länder	12		12

Förvaltningstillgångarna består av försäkringsavtal tecknade hos fristående försäkringsbolag. Ingen del av förvaltningstillgångarna 2019 och 2018 är placerade i företagets eget kapitalinstrument, skuldinstrument, fastigheter eller övriga tillgångar som används av företaget. Koncernen har endast en mindre andel fonderade planer. De viktigaste aktuariella antagandena var följande:

Viktade värden	2019	
	Sverige	Övriga
Diskonteringsränta, %	1,45	0,70
Framtida inflation, %	1,75	1,75
Framtida löneökningar, %	2,25	-
Pensionsökningar, %	1,75	-
Inkomstbasbelopp, %	2,25	-
	2018	
	Sverige	Övriga
Diskonteringsränta, %	2,45	1,70
Framtida inflation, %	2,00	1,50
Framtida löneökningar, %	2,50	-
Pensionsökningar, %	2,00	-
Inkomstbasbelopp, %	2,50	-

Diskonteringsräntan fastställs, per balansdagen utifrån en fungerande marknad baserad på högkvalitativa företagsobligationer med anpassning till förpliktelsens löptid.

#### Känslighetsanalys

En minskning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter skulle öka pensionsförpliktelseerna med cirka 33 Mkr (24), medan en ökning av räntan med 0,5 procentenheter skulle minska förpliktelsen

	Nuvärdet av förpliktelsen	Verkligt värde på förvaltnings- tillgångarna	Nettovärde
<b>2018 Koncernen</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>215</b>	<b>-16</b>	<b>199</b>
<b>Pensionskostnader, redovisade i resultaträkningen</b>			
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	8	-	8
Räntekostnader/-intäkter	5	0	5
	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>Omvärderingar, redovisade i övrigt totalresultat</b>			
Vinst/Förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	12	1	13
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	4	-	4
	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>17</b>
<b>Transaktioner</b>			
Förmåner betalda av arbetsgivaren	-6	0	-6
Arbetsgivarens inbetalningar till förvaltningstillgångar	-	-2	-2
Reglering	-1	-	-
	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>
Årets valutakursdifferenser	-2	1	-1
<b>Utgående balans</b>	<b>236</b>	<b>-15</b>	<b>221</b>
Varav fonderade planer:			
Belgien	16	-15	1
Varav ofonderade planer:			
Sverige	208		208
Övriga länder	12		12

med cirka 28 Mkr (21). Ändrade antaganden avseende lägre inflation med 0,5 procentenheter skulle minska förpliktelsen med cirka 21 Mkr (16) och öka förpliktelsen med cirka 24 Mkr (18) vid högre antaganden om 0,5 procentenheter. Känslighetsanalysen utförs genom att ett aktuariellt antagande ändras medan de andra antagandena hålls oförändrade. Metoden visar skuldens känslighet för ett enskilt antagande. Detta är en förenklad metod då de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade.

Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenheter från livslängdsundersökningar i varje land, och sätts i samråd med aktuariell expertis. För de svenska pensionsplanerna tillämpas livslängdsantagande enligt den mest aktuella livslängdsundersökningen DUS14. Munters budgeterade avgifter för de förmånsbaserade åtagandena uppgår till 10 Mkr (9) för 2020.

Löptidsanalys avseende förväntade betalningar för pensionsförmåner efter avslutad anställning (ej nuvärdesberäknade):

Löptidsanalys - förväntade betalningar	2019	2018
Inom 1 år	5	5
Mellan 1-2 år	5	5
Mellan 2-5 år	17	16
Mellan 5-10 år	30	34
<b>Totalt</b>	<b>57</b>	<b>61</b>

Den vägda genomsnittliga löptiden (durationen) för de förmånsbestämda förpliktelseerna uppgår till 21 år (20).

## NOT 25. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

2019 Koncernen	Garanti- avsättningar	Omstruk- turering	Övriga avsättningar	Summa
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>123</b>
Tillkommande avsättningar	66	192	34	292
Återförda outnyttjade belopp	-22	0	-22	-45
Utnyttjat under året	-12	-54	-4	-69
Valutakursdifferenser	2	-2	2	2
<b>Per 31 december 2019</b>	<b>122</b>	<b>137</b>	<b>44</b>	<b>302</b>

2018 Koncernen	Garanti- avsättningar	Omstruk- turering	Övriga avsättningar	Summa
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>115</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>136</b>
Tillkommande avsättningar	26	0	27	53
Återförda outnyttjade belopp	-45	0	-4	-49
Utnyttjat under året	-14	-3	-5	-23
Valutakursdifferenser	6	0	0	7
<b>Per 31 december 2018</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>123</b>

Avsättningarna består av:	2019	2018
Kortfristig del	278	107
Långfristig del	24	16
<b>Utgående balans</b>	<b>302</b>	<b>123</b>

Under året har avsättningar för garantier gjorts med 66 Mkr (26), en väsentlig ökning drivet främst av ett antal specifika projektleveranser där utbyte av kritiska komponenter samt reparationsarbete på plats hos kund kommer att krävas. Totalt sett högre kvalitetskostnader, främst i USA, har även bidragit till högre garantiavsättningar jämfört med föregående år.

Avsättning för omstrukturering har skett under året med 192 Mkr (0) och avser omstruktureringar kopplade till den trestegsplan som lanserades under början av året för att ta tillvara på Munters fulla potential (FPP) för att förbättra koncernens resultat. Detta har inneburit uppsägning av personal inom olika delar av koncernen samt en stängning av den europeiska Data Centers-fabriken i Dison, Belgien. En del uppsägningslöner har reglerats under året men kvarvarande reserv kommer att regleras först under 2020.

Övriga avsättning har ökat med 34 Mkr (27) där 19 Mkr avser avsättningar för återställningskostnader relaterat till hyrda fabrikslokaler till följd av de nya redovisningsprinciperna för redovisning av leasingavtal.

## NOT 26. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Semesterlöneskuld	97	86	2	1
Sociala avgifter	49	36	2	0
Övriga personalrelaterade kostnader	122	132	4	-
Mottaget ej fakturerat gods	128	146	0	-
Försäljningsprovisioner till agenter/säljrepr.	68	48	0	-
Räntekostnader	12	13	0	-
Förutbetalda intäkter	63	55	-	-
Revisions- och advokatkostnader	15	14	-	-
Övrigt	162	60	3	0
<b>Utgående balans</b>	<b>716</b>	<b>590</b>	<b>11</b>	<b>2</b>

Förutbetalda intäkter avser främst abonnemangsavtal inom Munters mjukvarulevarans.

## NOT 27. STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALTILLGÅNGAR OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inom Munters finns inga ställda säkerheter.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Garantiförbindelser PRI	-	-	2	2
Garantier från bank & försäkringsbolag	324	205	204	53
<b>Summa</b>	<b>324</b>	<b>205</b>	<b>206</b>	<b>55</b>

Garantiförbindelser PRI avser pensionsskulder i Sverige. Övriga garantier är verksamhetsrelaterade garantier, till exempelvis förskott och fullgörandegarantier.

### Juridiska processer

Munters är involverad i ett mindre antal kommersiella tvister. Ledningen bedömer det ej sannolikt att någon av de per dagens datum kända tvister som Munters är inblandad i och där det inte har gjorts någon avsättning kommer att innebära utflöde av resurser.

Hunter New England Local Health District har stämt Munters australiensiska dotterbolag, Munters Pty Ltd. på motsvarande 74 Mkr jämte ränta och kostnader, för avtalsbrott i relation till tjänster som tillhandahållits John Hunter Hospital under våren 2008. Tjänsterna tillhandahölls inom ramen för Munters Pty Ltds verksamhetsgren Moisture Control Services, vilken sedermera avvecklades under 2010. Munters Pty Ltd. bestrider allt ansvar. Munters Pty Ltd är vidare av uppfattningen att kärandens krav är starkt överdrivet och att käranden genom oaktsamhet och försumlighet varit medvillande till skadorna för vilka de kräver ersättning och att, för det fall Munters Pty Ltd. anses vara ansvarig för skadan, en inte obetydande jämkning kommer ske av skadeståndsbeloppet. Munters Pty Ltd. har visst försäkringskydd under sin lokala ansvarsförsäkring och för överskjutande belopp, upp till den vid tidpunkten gällande limiten, under Munters AB:s försäkring. För det fall Munters Pty Ltd. hålls ansvarig för skadan finns en risk att bolaget får bära den del av skadan som överstiger vad försäkringarna täcker.

Övriga väsentliga juridiska processer hänförs till Munters dotterbolag i USA, Munters Corporation. Bolaget är för närvarande angiven som medsvarende i 2 (3) asbestrelaterade processer. Under löpet av de senaste åren har Munters Corporation i ett antal fall vunnit genom summariska domar som alltså inte längre pågår.

Munters Corporation är av den bestämda uppfattningen att återstående yrkanden är grundlösa och avser att med kraft bestrida varje krav. Munters Corporation har försäkringskydd för de asbestrelaterade kraven genom flera försäkringar. Med förbehåll för vissa reservationer har försäkringsbolagen bekräftat att de tills vidare kommer att stå för en betydande andel av försvarskostnaderna.

Bolaget är för närvarande part i en tvist i New Jersey, USA, rörande miljöskador på en fastighet som tidigare hyrts av ett av Munters förvärvat bolag och som senare fusionerades in i ett av Munters dotterbolag i USA. Även om ett potentiellt miljöansvar är svårt att uppskatta, anser Munters att koncernens ställning i fallet är god. Bolaget bedömer även att det finns försäkringskydd för eventuellt miljöansvar. Vidare har Munters avtalsrättsligt skydd för eventuella kostnader från den tidigare ägaren.

I samband med stängningen av Dison behövde specifika komponenter i en tidigare såld systemlösning bytas ut hos en kund, vilket innebar en engångskostnad på 116 Mkr, Munters har försäkringar för denna typ av händelser men har inte slutfört diskussioner med aktuell försäkringsgivare och därmed har ingen tillgång redovisats.

## NOT 28. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Aktierna i Munters Group AB ägs av FAM AB till 21,1% samt indirekt, via bolagen Cidron Maximus Limited och Cidron Maximus S.a.r.l, till 14,7 % av Nordic Capital via dess fond Nordic Capital VII.

Som närstående till Munters räknas övriga portföljbolag förvaltade av FAM AB och Nordic Capital, intresseföretag samt Munters styrelse och koncernledning med närstående. Det har inte förekommit några transaktioner eller mellanhavanden under 2019 med övriga av FAM AB eller Nordic Capital förvaltade portföljbolag.

Styrelseordförande Magnus Lindquist samt den tillförordnande VD:n Johan Ek förvärvade totalt 6 000 000 köpoptioner, (3 000 000 köpoptioner per person) till ett värde om 13,8 Mkr, avseende aktier i Munters, från ett bolag kontrollerat av Nordic Capital Fond VII.

Moderbolaget har vidare en närstående relation till sina dotterbolag. Uppgifter om andelar i dotterbolag återfinns i not 16. Transaktioner mellan Munters Group AB och dess dotterbolag har skett på marknadsmässiga villkor.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare framgår i not 31. Munters har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare. Koncernen har inte identifierat några transaktioner med övriga närstående, utöver de som anges i denna not samt i de hänvisade noterna.

## NOT 29. MEDELANTAL ANSTÄLLDA OCH KÖNSFÖRDELNING

Medelantal anställda	2019		2018	
	Antal	Varav män, %	Antal	Varav män, %
<b>Koncernen</b>				
USA	898	82	1 007	82
Kina	361	79	390	79
Sverige	351	71	353	73
Mexiko	262	69	295	71
Tyskland	233	82	226	82
Belgien	201	92	222	90
Indien	174	90	175	90
Italien	160	83	159	83
Israel	157	78	129	78
Brasilien	100	88	148	85
Tjeckien	97	85	65	88
Storbritannien	79	80	87	79
Japan	60	85	63	86
Nederländerna	55	28	67	88
Australien	34	86	33	85
Frankrike	33	82	34	82
Singapore	25	80	24	79
Sydafrika	20	80	21	81
Danmark	19	71	43	68
Korea	19	74	19	74
Spanien	13	77	14	79
Turkiet	12	67	12	67
Finland	11	82	12	83
Övriga länder	10	200	6	50
Kanada	5	60	5	60
Österrike	5	80	4	75
Polen	4	100	4	100
Polen	3	67	3	67
Förenade Arabemiraten	3	80	4	86
Schweiz	1	0	3	67
Thailand	0	0	21	67
Colombia	0	0	4	50
Taiwan	0	0	2	50
<b>Summa</b>	<b>3 406</b>	<b>79</b>	<b>3 653</b>	<b>81</b>

### Könsfördelning inom styrelse, koncernledning och moderbolaget

Vid årets utgång bestod styrelsen av sex män och två kvinnor. Koncernledningen inklusive verkställande direktören, bestod av tre män och tre kvinnor.

## NOT 30. LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner och ersättningar	1 719	1 550	22	5
Sociala kostnader	431	396	7	2
Pensionskostnader - avgiftsbestämda	63	69	5	1
Pensionskostnader - förmånsbestämda	10	8	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 223</b>	<b>2 023</b>	<b>34</b>	<b>9</b>



## NOT 31. ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Riktlinjer

Koncernledningens ersättning ska kunna omfatta fast lön, rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram, pension och övriga förmåner. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och ska ge bolaget möjlighet att rekrytera och behålla de ledande befattningshavare som behövs för att bolaget ska nå sina mål på kort och lång sikt.

### Fast lön

Den fasta lönen för VD och övriga ledande befattningshavare ska avspegla de krav och det ansvar som arbetet medför samt individuell prestation. Den fasta lönen för VD och övriga ledande befattningshavare revideras årligen.

Med den årliga fasta lönen menas här fast, under året intjänad kontant lön exklusive pension, tillägg, förmåner och liknande.

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets eller annat koncernbolags räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsulteravode och/eller annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

### Rörlig lön

Rörlig kontant lön ska förutsätta uppfyllelse av definierade och mätbara kriterier och ska vara maximerad till 140 % av den årliga fasta lönen för VD och 70 % för övriga medlemmar av koncernledningen.

Kriterierna för rörlig kontant lön sätts i syfte att nå bolagets/koncernens kort- och långsiktiga mål, långsiktiga utveckling, värdeskapande och finansiella tillväxt och ska vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Villkor för rörlig kontant lön bör utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig.

### Långsiktiga incitamentsprogram

Målet med att ha långsiktiga incitamentsprogram ska vara att skapa ett långsiktigt engagemang i bolaget, att attrahera och behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt att uppnå en ökad intressegemenskap mellan deltagarna och aktieägarna.

I den mån det finns långsiktiga incitamentsprogram ska dessa utgöra ett komplement till fast lön och rörlig kontant lön, med deltagare som nomineras efter bl.a. kompetens och prestation. Pension

ersättning ska vara avgiftsbestämda. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan pensionsförmåner variera på grund av lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

### Pension

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. För ledande befattningshavare utanför Sverige kan pensionsförmåner variera på grund av lagstiftning eller lokal marknadspraxis.

### Övriga förmåner och ersättningar

Fast lön under uppsägningstid och avgångsvederlag, inklusive ersättning för eventuell konkurrensbegränsning, ska sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för två år för VD och 18 månader för övriga medlemmar av koncernledningen.

Övriga ersättningar kan bestå av andra sedvanliga och marknadsmässiga förmåner, exempelvis sjukvårdsförsäkring, vilka inte ska utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Däruöver kan ytterligare ersättning efter beslut av styrelsen utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana arrangemang har till syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare och att de avtalas enbart i enskilda fall. Sådana extraordinära arrangemang kan t.ex. inkludera en kontant engångsutbetalning eller ett förmånspaket i form av flyttstöd.

### Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen ska ha rätt att frångå de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Nedan följer en sammanställning av utbetald ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under innevarande och föregående år.

### Avgångsvederlag

Mellan bolaget och den verkställande direktören ska uppsägningstiden inte vara längre än högst 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner av grundlön.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare ska uppsägningstiden inte vara längre än högst 6 månader. Om uppsägningen sker av bolaget utgår avgångsvederlag på 12 månader av grundlön. Avgångsvederlag är inte pensionsgrundande. Vid uppsägning från verkställande direktörens och andra ledande befattningshavares sida utgår inget avgångsvederlag.

2019

### Belopp i Tkr

Styrelse- arvode / grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner*	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Summa	
<b>Styrelseledamöter:</b> (2 kvinnor och 6 män)						
Magnus Lindqvist, ordförande	1 298	-	-	-	1 298	
Helen Fasth Gillstedt, ledamot samt ordförande i revisionsutskottet	550	-	-	-	550	
Andreas Näsvik, ledamot	550	-	-	-	550	
Lena Olving, ledamot	500	-	-	-	500	
Joachim Zetterlund, ledamot och ordförande i ersättningsutskottet, till 7 maj, 2019	125	-	-	-	125	
Per Hallius, ledamot	400	-	-	-	400	
Kristian Sildeby, ledamot	438	-	-	-	438	
Johan Ek, ledamot	183	-	-	-	183	
Juan Vargues, ledamot	300	-	-	-	300	
Verkställande direktör Johan Ek, till 11 aug, 2019	4 210	-	-	-	4 210	
Verkställande direktör Klas Forsström, från 12 aug, 2019	2 708	5 399	75	948	127	9 257
Andra ledande befattningshavare, till 13 feb, 2019 (3 kvinnor och 10 män), från 14 feb, 2019 (3 kvinnor och 3 män)	15 696	2 582	12 685	4 566	461	35 990
<b>Summa</b>	<b>26 958</b>	<b>7 981</b>	<b>12 760</b>	<b>5 514</b>	<b>588</b>	<b>53 801</b>

\*Av totala övriga förmåner till gruppen andra ledande befattningshavare uppgår avgångsvederlag till 11 500 tkr.

**Belopp i Tkr**

Styrelse- arvode / grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner*	Pensions- kostnad	Aktie- relaterade ersättningar	Summa
<b>Styrelseledamöter:</b>					
<i>(2 kvinnor och 6 män)</i>					
Christopher Curtis, ordförande till 18 december 2018	927	-	-	-	927
Magnus Lindqvist, ordförande från 18 december 2018	63	-	-	-	63
Helen Fasth Gillstedt, ledamot samt ordförande i revisionsutskottet	538	-	-	-	538
Joakim Karlsson, ledamot till 18 december 2018	342	-	-	-	342
Andreas Näsvik, ledamot	513	-	-	-	513
Lena Olving, ledamot	475	-	-	-	475
Joachim Zetterlund, ledamot och ordförande i ersättningsutskottet	488	-	-	-	488
Per Hallius, ledamot	400	-	-	-	400
Kristian Sildeby, ledamot	392	-	-	-	392
Johan Ek, ledamot från 18 december	-	-	-	-	-
Verkställande direktör John Peter Leesi, till 18 december 2018	6 529	-	18 683	2 574	27 786
Verkställande direktör Johan Ek, från 18 december 2018	306	-	-	-	306
Andra ledande befattningshavare* (3 kvinnor och 10 män)	27 217	2 924	5 148	5 649	41 231
<b>Summa</b>	<b>38 191</b>	<b>2 924</b>	<b>23 831</b>	<b>8 223</b>	<b>73 462</b>

\*Övriga förmåner för verkställande direktör John Peter Leesi bestod av kostnader förknippade med uppsägningstid (då John Peter Leesi blev arbetsbefriad) samt avgångsvederlag.

Till och med den 13:e februari, 2019 avser ledande befattningshavare: CEO (Verkställande direktör), CFO, President Air Treatment, President AgHort, President Mist Elimination, President Data Centers, President Global Services, President Munters China, President Operations, Group Vice President Human Resources and Corporate Communication, Group Vice President CSR, och Group Vice President Innovation & Technology.

Från och med den 13:e februari, 2019 avser ledande befattningshavare: CEO (Verkställande direktör), CFO, President AirTech, President FoodTech, President Operations, Group Vice President Human Resources, Communication and Sustainability.

Rörlig ersättning avser för perioden proportionell andel av rörlig ersättning för verksamhetsåret 2019, vilket har kostnadsförts under 2019. För Johan Ek (tidigare t.f. VD) utgår ingen rörlig ersättning för perioden. För Klas Forsström, ny VD från och med 12:e augusti, 2019, var den rörliga ersättningen enligt avtal max 140 % av fast årslön, och för andra ledande befattningshavare var den rörliga ersättningen max 40–70 % av fast årslön.

Munters årliga incitamentsprogram för ledande befattningshavare baseras på två förutbestämda och mätbara finansiella kriterier, rörelseresultat och rörelsekapital. Kriterierna är kopplade till de medellångsiktiga mål som Munters har (justerad EBITA och Operating Capital Turnover), och de behov bolaget ser som väsentliga att driva under året.

Under 2019 har den rörliga ersättningen varit kopplad till två förutbestämda och mätbara finansiella kriterier, som bygger på Munters medellångsiktiga mål. Ett av målen är relaterat till Munters rörelsekapital, vilket har uppfyllts under året. Munters har under året aktivt fokuserat på kassaflödet samt att stärka balansräkningen, med tydlig förbättring under 2019.

Under 2018 var den rörliga ersättningen kopplad till flera förutbestämda och mätbara finansiella kriterier. Kriterierna var kopplade till Munters medellångsiktiga mål. Inga av målen i incitamentsprogrammet avseende ledande befattningshavare uppfylldes under året, vilket ledde till att ingen rörlig lön utbetalades till ledande befattningshavare.

Förutom Munters årliga incitamentsprogram ingår det i den redovisade rörliga lönen för VD och Koncernchef, Klas Forsström, särskilda bonusmål vilka träffades vid nyanställning. Bonusmålen var kopplade till kvalitativa mål vilka uppfylldes under året (2 500 tkr). Utöver bonus utgick även ersättning för förlorad inkomst. Ersätt-

ningen för förlorad inkomst är relaterad till långsiktiga incitamentsprogram hos den tidigare arbetsgivaren och uppgick totalt till 2 500 tkr för år 2019.

Johan Ek (tidigare t.f. VD) har haft en fast lön om 500 000 kr per månad, avtalet ger ingen rätt till rörlig ersättning och ingen avsättning till pension görs. Enligt avtal fanns en uppsägningstid om 3 månader för båda parter, och inget avgångsvederlag utgår.

Övriga förmåner avser tjänstebils- och kostförmåner samt förmån för bostad, samt avgångsvederlag. Kostnaden för övriga förmåner under denna post härrör även från kostnader för boende för de tre medlemmar av koncernledningen som varit baserade utanför Sverige. Pensionskostnad inkluderar kostnader för sjukpensionsförsäkring och efterlevandeskydd etc. Beloppen är exklusive särskild löneskatt på pensionskostnader.

## NOT 32. INCITAMENTSPROGRAM

### 2019

Vid årsstämman i maj 2019 beslutades det i enlighet med styrelsens förslag att införa ett prestationsbaserat långsiktigt personaloptionsprogram till anställda inom koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner ("LTIP 2019"), totalt ungefär 72 anställda. Programmet skulle omfatta högst 1 595 000 personaloptioner fördelade på tre serier. Högst 100 000 av dessa personaloptioner skulle vara kontantreglerade (även kallade syntetiska optioner), resterande innebära en rättighet att förvärva en aktie i bolaget. Totalt 68 anställda accepterade erbjudandet innebärande 1 498 000 personaloptioner, varav 80 000 kontantreglerade. Personaloptionerna har tilldelats utan ersättning.

Utnyttjande av personaloptioner inom Serie A och Serie B är beroende av i vilken utsträckning vissa prestationsvillkor har uppfyllts under räkenskapsåren 2019-2021 ("prestationsperioden"). Prestationsvillkoren avgör i vilken mån (om någon) personaloptionerna inom respektive serie kan utnyttjas för att förvärva aktier eller för att erhålla ett belopp i kontanter vid utgången av den tre-årsperiod från tilldelningstillfället av personaloptionerna ("intjäningsperioden"). Varje personaloption som ej är kontantavräknad berättigar innehavaren att förvärva en aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 50,27 kronor. Varje kontantavräknad personaloption berättigar innehavaren att erhålla ett kontantbelopp motsvarande

värdet av en aktie i bolaget beräknat som den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar omedelbart före utnyttjandet av optionen, med avdrag för lösenpriset om 50,27 kronor.

Programdeltagare ska kunna utnyttja personaloptioner under en ettårsperiod från och med dagen för intjänandeperiodens slut. Kostnaderna för programmet beräknas uppgå till cirka 13 Mkr och kommer att redovisas över en treårsperiod.

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen den 19 juli 2019 var 8,62 kr per option. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknades med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar en Monte Carlo simuleringsmodell som tar hänsyn till lösenpris, optionens löptid, utspädnings-effekt (om väsentlig), aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris, förväntad direktavkastning, riskfri ränta för optionens löptid samt korrelation och volatilitet för en grupp jämförelseföretag.

Under året har programmet inneburit kostnader, inklusive kostnader för sociala avgifter, om 2,0 Mkr (-).

## 2018

Vid årsstämman den 17 maj 2018 beslutades det i enlighet med styrelsens förslag att införa ett långsiktigt incitamentsprogram. Programmet skulle omfatta högst 1 257 000 personaloptioner att tilldelas anställda inom koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner, totalt ungefär 75 personer. Deltagande i programmet beslutades av styrelsen och ingen individ har kontraktssänlig rätt att delta i planen eller få några garanterade förmåner. Optionerna i planen delades ut utan ersättning och medför ingen rätt till utdelning eller rösträtt.

Varje personaloption som ej är kontantavräknad berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris uppgående till 55 kronor. Varje kontantavräknad personaloption berättigar innehavaren att erhålla ett kontantbelopp motsvarande värdet

av en aktie i bolaget, beräknat som den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar omedelbart före utnyttjandet av optionen, med avdrag för ett lösenpris av 55 kronor.

Programdeltagare ska kunna utnyttja personaloptionerna från och med treårsdagen från tilldelning, till och med fyraårsdagen från tilldelning. Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter som huvudregel att programdeltagaren fortfarande är anställd i koncernen. Kostnaderna för programmet beräknas uppgå till cirka 7,4 Mkr och kommer att belasta resultatet över den treåriga intjäningsperioden.

Totalt accepterades och distribuerades 1 239 190 optioner i programmet. Per den 31 december 2018 fanns totalt 5 090 förverkade eget kapitalreglerade och 12 720 förverkade kontantreglerade optioner på grund av anställnings upphörande. Utestående optioner per den 31 december 2018 motsvarade 1 221 380, varav 99 220 kontantreglerade och 1 122 160 egenkapital reglerade.

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen den 27 juni 2018 var 5,97 kr per option. Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknades med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar en Monte Carlo simuleringsmodell som tar hänsyn till lösenpris, optionens löptid, utspädnings-effekt (om väsentlig), aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris, förväntad direktavkastning, riskfri ränta för optionens löptid samt korrelation och volatilitet för en grupp jämförelseföretag.

Under året har programmet inneburit kostnader, inklusive kostnader för sociala avgifter, om 2,6 Mkr (1,3).

Nedan är en sammanställning över tilldelade optioner (inklusive syntetiska) i de båda planerna:

Belopp i Tkr	2019		2018	
	Genomsnittligt lösenpris per aktieoption	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris per aktieoption	Antal optioner
Per 1 januari	55,00	1 221 380	-	-
Tilldelade under året	50,27	1 513 000	55	1 239 190
Förverkade under året	54,56	-160 020	55	-17 810
<b>Per 31 december</b>	<b>52</b>	<b>2 574 360</b>	55	1 221 380

Utestående aktieoptioner (inklusive syntetiska) vid årets slut har följande förfalldatum samt lösenpriser:

Tilldelningstidpunkt	Förfalldag	Lösenpris	Aktieoptioner	
			31 december 2019	31 december 2018
27 juni 2018	27 juni 2021	55,00	1 076 360	1 221 380
19 juli 2019	1 juni 2022	50,27	1 498 000	-
<b>Summa</b>			<b>2 574 360</b>	1 221 380

## Verkligt värde på tilldelade optioner

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen var 8,62 kr per option (5,97 kr). Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell. Denna inkluderar en Monte Carlo simuleringsmodell som tar hänsyn till lösenpris, optionens löptid, utspädnings-effekt (om väsentlig), aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris, förväntad direktavkastning, riskfri ränta för optionens löptid samt korrelation Indata i modellen för optioner som tilldelats under året var:

- optionerna tilldelas vederlagsfritt och intjänas över en treårsperiod. Intjänade optioner kan lösas in inom ett år efter intjänandet
- lösenpris: 50,27 kr (55,00 kr)
- tilldelningsdatum: 19 juli 2019 (27 juni 2018)
- förfalldatum: 19 juli 2022 (27 juni 2021)
- aktiepris på tilldelningsdagen: 42 kr (47 kr)

- förväntad volatilitet i företagets aktiekurs: 36 % (26 %)
- förväntad direktavkastning: 0 (0)
- riskfri ränta: -0,36 % (0,24 %)

## NOT 33. ARVODEN TILL REVISORER

Nedan redovisas arvoden och ersättningar till koncernens revisorer som kostnadsförts under perioden. Med revisionsuppdrag avses den lagstadda revisionen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Skatterådgivning är konsultation i skatterättsliga frågeställningar. Övriga tjänster är rådgivning som inte går att hänföra till någon av de ovan nämnda kategorierna.

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Ernst &amp; Young</b>				
Revisionsuppdrag	11 086	10 724	1 118	514
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	537	737	-	-
Skatterådgivning	840	873	-	-
Övriga tjänster	1 156	968	-	21
<b>Övriga revisorer</b>				
Revisionsuppdrag	126	200	-	-
Skatterådgivning	480	75	-	-
Övriga tjänster	67	20	-	-
<b>Summa</b>	<b>14 292</b>	<b>13 598</b>	<b>1 118</b>	<b>535</b>

## NOT 34. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

**Utvärdering av strategiska alternativ för Data Centers USA och Mist Elimination**

Under 2019 har en utvärdering av strategiska alternativ för Data Centers, vilken rapporteras som kvarvarande verksamhet, och Mist Elimination gjorts. I februari 2020 resulterade denna utvärdering i ett beslut att behålla dessa verksamheter inom Munters. Båda verksamheter agerar på marknader med god tillväxtpotential, drivet av digitalisering och en hög efterfrågan av hållbara lösningar. Dessutom har båda enheter gjort signifikanta förbättringar under 2019 och vi ser att de passar väl in i vår strategiska inriktning.

**Organisatorisk förändring**

I februari 2020 meddelade Munters även att en organisatorisk förändring genomförts. Förändringen syftar till att skapa ett tydligare affärsägarskap och att tillvarata lokala synergier och värde drivare inom hela företaget genom att skapa en tydligare värdekedja inom affärsområdena. Förändringen innebär att affärsområdena har hela ansvaret för sitt respektive område. Den tidigare rollen "Operations" i ledningsgruppen förändras till "Strategic Operations" med fokus på att driva jobbet med ständiga förbättringar, inklusive produktionsprocesser, verktyg och processer för att driva verksamheten som används av båda affärsområdena och en optimering av de olika fabriker. Två roller har tillkommit i ledningsgruppen: Innovation, med fokus på att driva forskning och utvecklingsprocessen, vilket inkluderar koordinering av delad teknologi mellan affärsområdena och produktutvecklingsprocessen. Även rollen Commercial Excellence har tillkommit, med fokus på att koordinera utveckling och träning av försäljningsprocessen, driva utvecklingen av prisstrategier och olika metoder för hur Munters går till marknaden.

I februari 2020 meddelades även att Pia Brantgärde Linder, har utnämnts till President för affärsområde FoodTech från och med den 16 augusti 2020. Pia har haft en lång karriär på ABB. Hon är för närvarande Senior Vice President och affärsområdeschef för High Voltage Products i norra Europa på ABB. Pia har en master i maskinteknik från Chalmers tekniska högskola och en Executive Master in Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm.

## FÖRSÄKRAN 2019

Undertecknad försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed, respektive koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, ger en rättvisande bild av företagets respektive koncernens ställning

och resultat samt att förvaltningsberättelsen respektive koncernförvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets respektive koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget respektive de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 17 mars 2020

**Magnus Lindquist**  
*Styrelsens ordförande*

**Klas Forsström**  
*VD och koncernchef*

**Johan Ek**  
*Styrelseledamot*

**Helen Fasth Gillstedt**  
*Styrelseledamot*

**Per Hallius**  
*Styrelseledamot*

**Andreas Näsvik**  
*Styrelseledamot*

**Lena Olving**  
*Styrelseledamot*

**Kristian Sildeby**  
*Styrelseledamot*

**Juan Vargues**  
*Styrelseledamot*

**Simon Henriksson**  
*Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant*

**Pia Nordqvist**  
*Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant*

Vår revisionsberättelse har angivits den  
20 mars, 2020  
Ernst & Young AB

Rickard Andersson  
Auktoriserad revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Munters Group AB (publ.), organisationsnummer 556819-2321

### RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Munters Group AB (publ.) för räkenskapsåret 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 76–123 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen samt rapport över resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

#### Tidpunkt för intäktsredovisning

##### Beskrivning av området

Som framgår av not 1 redovisas intäkter från försäljning av varor vid en viss tidpunkt då risker och rättigheter övergår till köparen enligt gällande leveransvillkor. Intäkter från större projektuppdrag redovisas över tid i proportion till färdigställandegraden enligt en utdatametod på balansdagen.

Bolagets kundavtal innehåller flera olika prestationsåtaganden, vilket framgår av not 1 och 4. För att allokera intäkten till de olika prestationsåtagandena, samt för att avgöra färdigställandet av prestationsåtagandena i projektuppdrag, krävs det vissa bedömningar vilket påverkar tidpunkten för intäktsredovisning. Till följd av ovanstående har vi bedömt att tidpunkt för intäktsredovisning är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

#### Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision för räkenskapsåret 2019 har vi utvärderat bolagets principer för redovisningen av intäkter mot gällande regelverk. Vi har granskat bolagets processer för intäktsredovisning samt utvärderat viktiga kontrollmoment i processerna. Vi har vidare granskat intäktstransaktioner under slutet av räkenskapsåret mot kundavtal och leveransdokumentation för att säkerställa att intäktsredovisning skett vid rätt tidpunkt. För projektuppdrag har vi utvärderat bolagets bedömningar avseende färdigställandegrad och resultatavräkning.

Vi har slutligen bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

#### Värdering av goodwill och varumärken

##### Beskrivning av området

Goodwill och varumärken uppgår till 4 348 MSEK respektive 1 111 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning. Som framgår av not 15 prövar bolaget minst årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden för goodwill och varumärken inte överstiger beräknade återvinningsvärden. Återvinningsvärde fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet för respektive kassagenererande enhet genom en nuvärdesberäkning av bedömda framtida kassaflöden. Som även framgår av not 15 baseras använda prognoser rörande framtida kassaflöden för de kommande fem åren på finansiella planer som godkännts av styrelsen. Planerna inkluderar bland annat antaganden om utveckling av försäljningstillväxt och rörelsemarginal samt ianspråktagande av operativt systematiskt kapital. Vidare krävs antaganden om diskonteringsränta samt tillväxt bortom femårsperioden.

Nedskrivningstesten för räkenskapsåret har inte föranlett någon nedskrivning. Av not 15 framgår att ändringar i väsentliga antaganden och uppskattningar skulle kunna ha effekt på redovisade värden.

Till följd av de uppskattningar och antaganden som görs i samband med dessa nedskrivningstester samt storleken på bokförda värden har vi bedömt detta som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

#### Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision för räkenskapsåret 2019 har vi utvärderat bolagets process för att upprätta nedskrivningstester. Vi har granskat de beräkningsmodeller som används vid nedskrivningstesten samt bedömt hur kassagenererande enheter identifieras. Vi har även utvärderat de antaganden om framtida kassaflöden som ligger till grund för nedskrivningstesten genom jämförelser mot historiskt utfall och framtida prognoser samt genomfört känslighetsanalyser. Vi har vidare bedömt tillämplig diskonteringsränta och antaganden om långsiktig tillväxt efter prognosperioden genom jämförelser mot likvärdiga bolag.

Vi har slutligen bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

#### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–75. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

#### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis

som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

hämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

#### **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Munters Group AB (publ.) för räkenskapsåret 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden .

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende: företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.

på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att

med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 111 44, Stockholm, utsågs till Munters Group ABs revisor av bolagsstämman den 26 maj 2016 för en mandatperiod om fyra år. Ernst & Young AB har varit bolagets revisor sedan 2010.

Stockholm den 20 Mars 2020  
Ernst & Young AB

Rickard Andersson  
Auktoriserad revisor



## DEFINITIONER AV FINANSIELLA NYCKELTAL

I denna årsredovisning, likväl som i koncernens kvartalsrapporter, förekommer hänvisningar till ett antal mått på resultatet. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, andra är alternativa mått och redovisas inte i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller övrig lagstiftning. Måtten används av koncernen för att hjälpa både investerare och ledning att analysera Munters verksamhet. Nedan följer beskrivningarna av måtten i denna årsredovisning, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

### Organisk tillväxt

Förändring i nettoomsättning jämfört med föregående period, exklusive bidraget till nettoomsättningen från verksamheter som har förvärvats och/eller avyttrats under den aktuella perioden eller någon jämförelseperiod. Måttet används av Munters för att övervaka nettoomsättningstillväxten, drivet av förändringar i volym, valutor, priser och omsättning mellan perioder.

### Orderstock

Mottagna och bekräftade försäljningsorder som ännu inte levererats och redovisats som nettoomsättning. Orderstocken belyser hur stor verksamhet hänförlig till den löpande verksamheten som Munters redan har erhållit som kommer att vändas till intäkter under framtida perioder.

### Orderingång

Mottagna och bekräftade försäljningsorder under rapportperioden. Orderingången är ett mått på framtida intäkter och, följaktligen, ett viktigt nyckeltal för Munters ledning.

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntor och skatt. Munters anser att rörelseresultatet visar de intäkter som genereras av den löpande verksamheten.

### Justerad EBITA

Rörelseresultat, justerat för avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar samt jämförelsestörande poster. Munters anser att justerad EBITA är användbart för att analysera resultatet, eftersom det eliminerar påverkan från poster som betraktas vara av ej återkommande karaktär och därför inte återspeglar underliggande verksamheten.

### Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA som en andel av nettoomsättningen. Munters anser att justerad EBITA-marginal är ett användbart mått för att visa Bolagets intäkter som genereras av den löpande verksamheten.

### Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser poster i resultaträkningen som har en inverkan på rörelseresultatet och betraktas vara av ej återkommande karaktär.

### Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital beräknas som balansräkningens totala tillgångar exklusive räntebärande tillgångar samt uppskjutna skattefordringar, minskat med totala skulder, exklusive räntebärande skulder, pensionsskulder och uppskjutna skatteskulder.

### Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Rörelseresultat (EBIT), delat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital för varje år består av ett genomsnitt av utgående sysselsatt kapital under de senaste 13 månaderna.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) redovisas också med tillämpning av EBIT justerat för IAC och sysselsatt kapital justerat för goodwill i syfte att förbättra jämförbarheten gentemot andra branscher.

### Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med en löptid ej överstigande tre månader. Detta är ett mått som belyser likviditeten på kort sikt.

### R12

R12 (rullande 12 månader) efter ett nyckeltal betyder att nyckeltalet motsvarar en ackumulering av de rapporterade siffrorna för föregående tolv månader. Måttet används för att belysa utvecklingen inom olika nyckeltal, vilket är värdefullt för att få en djupare förståelse för verksamhetens utveckling.

### Nettoskuld

Nettoskuld beräknad som räntebärande skulder och pensionsskulder, med avdrag för likvida medel. Detta är ett mått på förmåga att återbetala skulderna om samtliga förföll till betalning.

### Medelantal anställda

Medelantal anställda räknas ut via summan av fast anställda de senaste 13 månaderna dividerat med 13. Beräkning av medelantal anställda utgår från antalet heltidsekvivalenter i respektive land.

### Operativt kassaflöde

Rörelseresultat, justerat för av- och nedskrivningar, investeringar samt för operativt rörelsekapital.

### Operativt rörelsekapital

Omfattar kundfordringar, varulager, leverantörsskulder samt förskott från kunder.

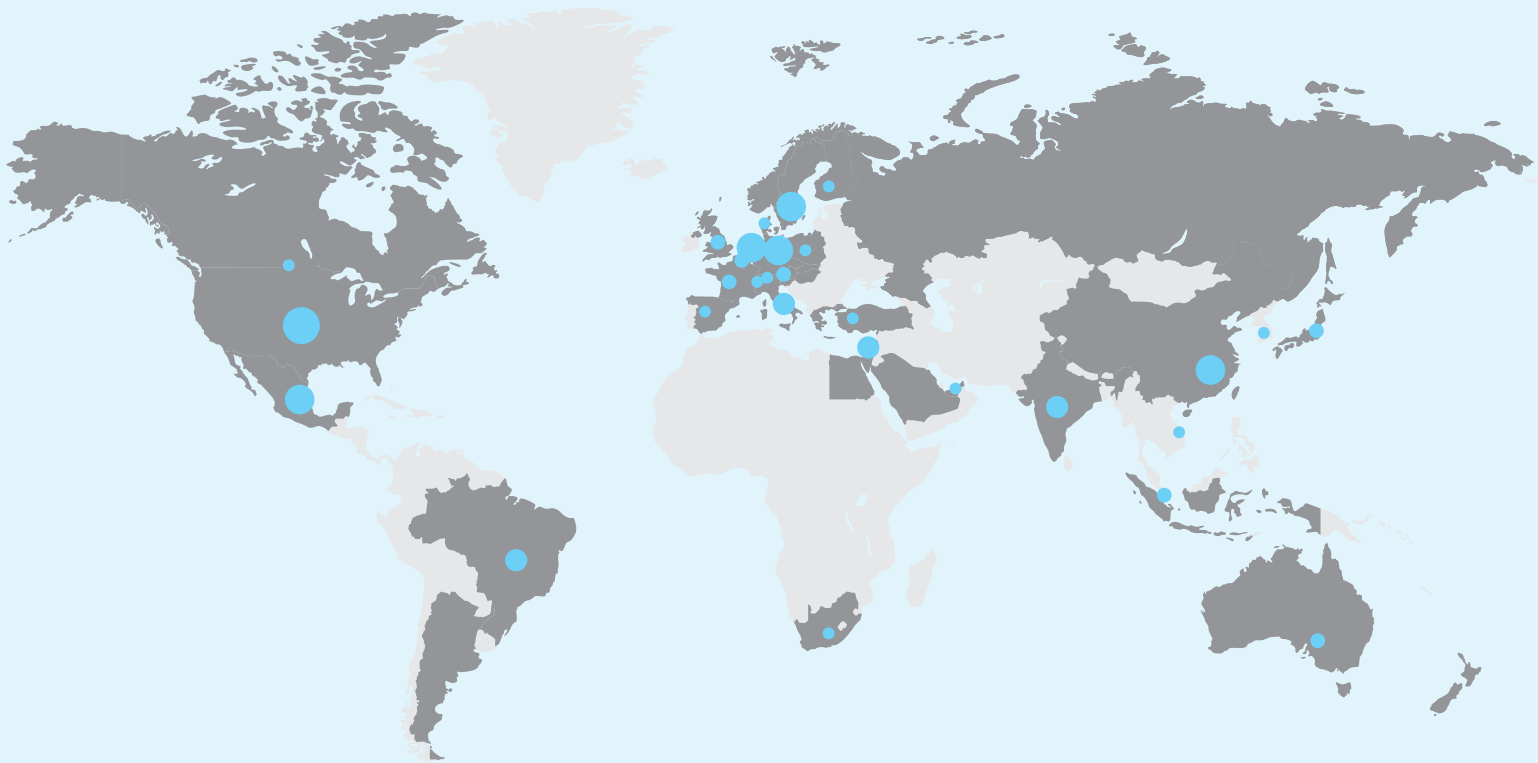
### Resultat per aktie

Nettoresultat justerat med preferensaktieägarnas rätt till utdelning, dividerat med vägt genomsnittligt antal stamaktier.

### Soliditet

Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) dividerat med summa tillgångar.

# Munters anställda i världen



## Medelantalet anställda\* under 2019 fördelade per land

USA	898	Tjeckien	97	Spanien	13
Kina	361	Storbritannien	79	Turkiet	12
Sverige	351	Japan	60	Finland	11
Mexiko	262	Nederländerna	55	Kanada	5
Tyskland	233	Australien	34	Österrike	5
Belgien	201	Frankrike	33	Polen	4
Indien	174	Singapore	25	Förenade Arabemiraten	3
Italien	160	Sydafrika	20	Vietnam	3
Israel	157	Danmark	19	Schweiz	1
Brasilien	100	Korea	19	Övriga länder	10

Medelantalet anställda  
i världen 2019

**3 406**

\* Medelantal anställda räknas ut via summan av fast anställda de senaste 13 månaderna dividerat med 13.



Your Perfect Climate

