

**Protokoll fört vid årsstämma i Munters Group
AB, org.nr 556819-2321, den 21 mars 2024 i
Stockholm**
*Minutes kept at annual general meeting of Munters Group
AB, reg. no. 556819-2321, held on 21 March 2024 in
Stockholm*

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

1. Årsstämmans öppnande / Opening of the annual general meeting

På styrelsens uppdrag öppnades årsstämman av advokat Emil Boström som hälsade stämmodeltagarna välkomna. Han presenterade även styrelsens ordförande och övriga närvarande styrelseledamöter, verkställande direktör samt huvudansvarig revisor.

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

At the board of directors' request, the annual general meeting was opened by attorney-at-law Emil Boström who greeted the assembled shareholders. He also presented the chairman of the board of directors and other present board members, the president and chief executive officer as well as the auditor in charge.

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

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

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

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

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

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

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

Det antecknades att styrelsen beslutat att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt på stämman även genom poströstning.

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

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

It was noted that the board of directors had resolved that shareholders may exercise their voting rights at the general meeting also by postal voting.

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

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

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

Beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag till dagordning för årsstämman.

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

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

Redogjordes för att kallelsen till årsstämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 15 februari 2024, att annons om att kallelse skett hade publicerats samma dag i Svenska Dagbladet och att kallelsen också funnits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 12 februari 2024.

Konstaterades att stämman blivit behörigen sammankallad.

It was informed that the notice of the annual general meeting had been published in the Swedish Official Gazette on 15 February 2024, that an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet the same day and that the notice also had been held available on the company's website since 12 February 2024.

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

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

Valdes Celia Grip, representerande Swedbank Robur Fonder, och Philip Mesch, representerande Odin Fonder, att jämte stämмоordföranden justera dagens protokoll.

Celia Grip, representing Swedbank Robur Fonder, and Philip Mesch, representing Odin Fonder, were elected to approve the minutes together with the chairman of the meeting.

7. **Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2023 samt revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts. I anslutning här till redovisning av styrelsens ordförande Magnus Nicolin avseende styrelsens arbete under 2023 och anförande av VD och koncernchef Klas Forsström / *Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated financial statements and the auditor's report on the consolidated financial statements for 2023 as well as the auditor's statement regarding whether the applicable guidelines for remuneration have been complied with. In connection herewith, a report by the chairman of the board of directors Magnus Nicolin of the work of the board of directors during 2023 and a presentation by the president and CEO Klas Forsström***

Framlades årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 samt revisorns yttrande om huruvida riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts.

Styrelsens ordförande Magnus Nicolin redogjorde för styrelsens respektive styrelseutskottens arbete under det gångna verksamhetsåret samt tackade den avgående styrelseledamoten Anna Westerberg.

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

Auktoriserade revisorn Andreas Troberg redogjorde för revisionsarbetet samt för revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023.

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

The annual report, the consolidated financial statements, the auditor's report and the auditor's report on the consolidated financial statements for the financial year 2023 as well as the auditor's statement regarding whether the applicable guidelines for remuneration have been complied with were presented.

The chairman of the board of directors, Magnus Nicolin, presented the respective work of the board of directors and the board committees during the past business year, and conveyed thanks to the resigning board member Anna Westerberg.

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

Andreas Troberg, authorised public accountant, gave a presentation on the audit work and the auditor's report and the auditor's report on the consolidated financial statements for the financial year 2023.

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

8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2023 / *Resolution on adoption of the income statement, the balance sheet, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for 2023*

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

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

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

Föredrog stämмоordföranden styrelsens förslag att utdelning ska lämnas med 1,30 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om 0,65 kronor vardera, samt att avstämningsdagar för utdelningen ska vara den 25 mars 2024 och den 25 september 2024.

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag.

The chairman of the meeting presented the board of directors' proposal that dividend is to be distributed with SEK 1.30 per share, to be paid in two equal instalments of SEK 0.65, and that the record dates for payment of the dividend should be 25 March 2024 and 25 September 2024.

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

10. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2023 / *Resolution on discharge of the board members and the CEO from personal liability towards the company for the administration of the company in 2023*

Beslutade stämman att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2023. Det antecknades att de personer som varit styrelseledamöter respektive verkställande direktör under 2023 inte deltog i beslutet.

The meeting resolved that the board members and the chief executive officer were discharged from personal liability in respect of their management of the company's affairs during the financial year 2023. It was noted that the persons who have served as board members or chief executive officer during 2023 did not participate in the resolution.

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

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

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

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

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

12. Beslut om arvode till styrelseledamöterna / *Resolution on remuneration for board members*

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode och arvode för arbete i styrelsens kommittéer, för icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 305 000 (1 236 000) kronor till styrelsens ordförande, med 495 000 (464 000) kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 265 000 (258 000) kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 157 500 (155 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 140 000 (126 000) kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 70 000 (63 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 175 000 (126 000) kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 87 500 (63 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av investeringsutskottet.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that board fees and fees for work in the committees of the board of directors, for non-employed board members elected by the general meeting, should be paid as follows: SEK 1,305,000 (1,236,000) to the chairman of the board of directors, SEK 495,000 (464,000) to each of the other board members, SEK 265,000 (258,000) to the chairman of the audit committee, SEK 157,500 (155,000) to each of the other members of the audit committee, SEK 140,000 (126,000) to the chairman of the remuneration committee, SEK 70,000 (63,000) to each of the other members of the remuneration committee, SEK 175,000 (126,000) to the chairman of the investment committee, and SEK 87,500 (63,000) to each of the other members of the investment committee.

13. Val av styrelseledamöter / *Election of board members*

Antecknades att en redogörelse för de för omval föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag funnits tillgänglig på bolagets webbplats och i årsredovisningen, samt att en redogörelse för den för nyval föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag funnits tillgänglig på bolagets webbplats. Antecknades att en redogörelse för därefter tillkommen information om föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag presenterades av stämмоordföranden innan styrelseval förrättades.

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

Antecknades att arbetstagarrepresentanter för bolaget i styrelsen kommer vara ordinarie ledamöterna Simon Henriksson och Robert Wahlgren samt suppleanterna Julia Jakobsson och Sara Boije.

It was noted that information regarding engagements in other companies of the board members proposed for re-election had been held available at the company's website and in the annual report, and that information regarding engagements in other companies of the board member proposed for new election had been held available at the company's website. It was noted that a statement on subsequent additional information regarding the proposed board members' engagements in other companies was made by the chairman of the meeting before the election of the proposed board members.

The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the ordinary board members Helen Fasth Gillstedt, Maria Håkansson, Anders Lindqvist, Magnus Nicolin, Kristian Sildeby and Sabine Simeon-Aissaoui, and to newly elect Elizabeth Carey (referred to as Nugent) as board member, until the end of the next annual general meeting.

It was noted that the employee representatives for the company in the board of directors will be ordinary members Simon Henriksson and Robert Wahlgren and deputies Julia Jakobsson and Sara Boije.

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

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

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

15. Beslut om arvode till revisor / Resolution on remuneration for the auditor

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

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

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

Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 4.

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

The board of directors' proposal on guidelines for the remuneration of senior executives was presented in accordance with Appendix 4.

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

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

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

Beslutade stämman att godkänna styrelsens ersättningsrapport.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

20. Årsstämmans avslutande / Closing of the annual general meeting

Stämмоordföranden förklarade årsstämman avslutad.

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

Vid protokollet / *Minutes kept by*

Kaspar Kirchmann

Justeras/Approved

Emil Boström

Celia Grip

Philip Mesch

Kallelse till årsstämma i Munters Group AB

Aktieägarna i Munters Group AB (org.nr 556819-2321) kallas till årsstämma torsdagen den 21 mars 2024 kl. 16:00 på Munters huvudkontor, Borgarfjordsgatan 16 i Kista, Stockholm. Inregistrering till årsstämman börjar kl. 15:00.

Styrelsen har beslutat att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt på årsstämman även genom poströstning.

RÄTT ATT DELTA OCH ANMÄLAN

A) DELTAGANDE I STÄMMOLOKALEN

Den som önskar närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud ska

- vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 13 mars 2024, och
- anmäla sitt deltagande senast den 15 mars 2024 per post till Munters Group AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, per telefon till 08-402 92 73, per e-post till generalmeetingservice@euroclear.com eller via bolagets webbplats www.munters.com. Anmälan ska innehålla namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och antalet eventuella biträden (högst två).

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

B) DELTAGANDE GENOM POSTRÖSTNING

Den som önskar delta i stämman genom poströstning ska

- vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 13 mars 2024, och
- anmäla sitt deltagande senast den 15 mars 2024 genom att avge sin poströst enligt anvisningarna nedan så att poströsten är bolaget tillhanda senast den dagen.

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

För poströstningen ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret finns tillgängligt på bolagets webbplats www.munters.com. Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär kan skickas med post till Munters Group AB, "Årsstämma", c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till generalmeetingservice@euroclear.com. Aktieägare kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>. Ifyllt formulär ska vara bolaget tillhanda senast den 15 mars 2024.

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

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

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i framställningen av aktieboken per den 13 mars 2024. Sådan omregistrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som har gjorts av förvaltaren senast den 15 mars 2024 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

ÄRENDEN PÅ STÄMMAN

Förslag till dagordning

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Val av två justeringspersoner att jämte ordföranden justera stämmans protokoll.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2023 samt revisorsyttrande om huruvida gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare har följts. I anslutning härtill redovisning av styrelsens ordförande Magnus Nicolin avseende styrelsens arbete under 2023 och anförande av VD och koncernchef Klas Forsström.
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2023.
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.

10. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2023.
11. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som stämman ska välja.
12. Beslut om arvode till styrelseledamöterna.
13. Val av styrelseledamöter.
 - a. Helen Fasth Gillstedt (omval)
 - b. Maria Håkansson (omval)
 - c. Anders Lindqvist (omval)
 - d. Magnus Nicolin (omval)
 - e. Kristian Sildeby (omval)
 - f. Sabine Simeon-Aissaoui (omval)
 - g. Elizabeth Nugent (nyval)
14. Val av ordförande i styrelsen.
 - a. Magnus Nicolin (omval)
15. Beslut om arvode till revisor.
16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Beslut om godkännande av ersättningsrapport.
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner.
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier.
20. Årsstämmans avslutande.

Beslutsförslag

Förslag till val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen inför årsstämman 2024 består av Magnus Fernström (ordförande) (FAM AB), Celia Grip (Swedbank Robur Fonder), Mats Larsson (Första AP-fonden) samt Philip Mesch (Odin Fonder). Styrelsens ordförande Magnus Nicolin är adjungerad till valberedningen.

Valberedningen föreslår att advokat Emil Boström från Mannheimer Swartling Advokatbyrå ska väljas till ordförande vid årsstämman 2024.

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)

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

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

Styrelsen föreslår att utdelning ska lämnas med 1,30 kronor per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om 0,65 kronor vardera, samt att avstämningsdagar för utdelningen ska vara den 25 mars 2024 och den 25 september 2024. Beslutar årsstämman enligt förslaget beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB den 28 mars 2024 och den 30 september 2024.

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

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

Förslag till beslut om arvode till styrelseledamöterna (punkt 12)

Valberedningen föreslår att styrelsearvode och arvode för arbete i styrelsens kommittéer, för icke anställda bolagsstämmovalda styrelseledamöter, ska utgå enligt följande: med 1 305 000 (1 236 000) kronor till styrelsens ordförande, med 495 000 (464 000) kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna, med 265 000 (258 000) kronor till ordföranden i revisionsutskottet, med 157 500 (155 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet, med 140 000 (126 000) kronor till ordföranden i ersättningsutskottet, med 70 000 (63 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av ersättningsutskottet, med 175 000 (126 000) kronor till ordföranden i investeringsutskottet och med 87 500 (63 000) kronor till var och en av de övriga ledamöterna av investeringsutskottet.

Förslag till val av styrelseledamöter (punkt 13)

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

Elizabeth Nugent

Född: 1975

Utbildning och arbetslivserfarenhet: MBA, University of Limerick och Bachelor of Science, Institute of Technology, Sligo. Lång erfarenhet från flera ledande internationella befattningar inom Amcor, Nelipak Healthcare Packaging, Sealed Air och Boston Scientific.

Pågående uppdrag/befattningar: Chief Commercial Officer, Schoeller Allibert

Urval tidigare uppdrag: Vice President och General Manager, Medical Health Care, EMEA, Amcor; Senior Head, Healthcare Sales och Global Accounts, EMEA, Amcor; Vice President, European Sales, Design and Development, Nelipak Healthcare Packaging; Global Quality Manager och Head of Quality, Rigids, Sealed Air; Production Manager, Quality Project Lead och Manager; Boston Scientific.

Förslag till val av ordförande i styrelsen (punkt 14)

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

Förslag till beslut om arvode till revisor (punkt 15)

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

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

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

Styrelsen föreslår att årsstämman 2024 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 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

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

Munters verksamhet bedrivs inom tre affärsområden:

- AirTech är globalt ledande inom energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer.
- FoodTech är en av världens ledande leverantörer av innovativa och energieffektiva klimatsystem för djuruppfödning och växthus, samt mjukvara för att styra och optimera hela värdekedjan vid produktion av livsmedel.
- Data Center Technologies är en ledande leverantör av avancerade klimatlösningar för kylning som använder flera olika värmeavvisande teknologier som skapar hållbara klimatlösningar för datacenteroperatörer över hela världen.

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

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

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

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

Formerna av ersättning m.m.

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

Fast kontant lön

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

Rörlig kontant lön

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

Den årliga rörliga kontanta lönen ska vara maximerad till 50 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och för övriga medlemmar i koncernledningen. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av årlig rörlig kontant lön ska mätas under en period om ett år.

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

Den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska betalas ut efter ett, två respektive tre år och vara maximerad till totalt 150 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 55 procent av den årliga fasta kontanta lönen för övriga medlemmar i koncernledningen, fördelat pro rata över de tre åren. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av långsiktig rörlig kontant lön ska mätas under en ett-, två- respektive treårsperiod före utbetalningen.

Den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier (viktning 70 procent) och icke-finansiella kriterier (viktning 30 procent). De finansiella kriterierna kan bestå av till exempel justerad EBITA och operativt rörelsekapital och de icke-finansiella kriterierna kan bestå av till exempel sammanvägda hållbarhetsmål (såsom årlig minskning av direkta (scope 1) och indirekta (scope 2) utsläpp mätt i ton koldioxid, årlig andel kvinnliga ledare som har tillsatts inom koncernen, samt årlig servicetillväxt). Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets intjäning, finansiering av den löpande verksamheten och hållbarhet främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Kriterierna för långsiktig rörlig kontant lön ska vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande.

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

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

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

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

Pension

För VD ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda. Rörlig kontant lön ska inte vara pensionsgrundande. Pensionsavgifterna för avgiftsbestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontanta lönen.

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

Övriga förmåner och ersättningar

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

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

Konsultarvode till styrelseledamöter

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

Upphörande av anställning

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

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

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för anställda i bolaget och koncernens svenska verksamhet beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens

ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.¹

Berednings- och beslutsprocess

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

Frångående av riktlinjerna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANTAL AKTIER OCH RÖSTER I BOLAGET

Vid tidpunkten för denna kallelse uppgår det totala antalet aktier och röster i bolaget till 184 457 817. Samtliga aktier är av samma slag. Bolaget innehar 1 933 033 egna aktier, vilka inte får företrädas på årsstämman.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

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

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

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

UPPLYSNINGAR PÅ STÄMMAN

Styrelsen och VD ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid årsstämman lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation och bolagets förhållande till annat koncernföretag. Aktieägare som vill framställa frågor på förhand kan göra det per post till Munters Group AB, Att: Vice President, Investor Relations och Enterprise Risk Management, Box 1188, 164 26 Kista, Stockholm, eller per e-post till investorrelations@munters.com.

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

Stockholm, februari 2024

Munters Group AB

Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:

Ann-Sofi Jönsson, Vice President, Investor Relations & Enterprise Risk Management

E-mail: ann-sofi.jonsson@munters.com,

Telefon: +46 (0)730 251 005



ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

Munters Group AB tillhanda senast den 15 mars 2024.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i Munters Group AB, org.nr 556819-2321, vid årsstämma den 21 mars 2024. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	Personnummer/organisationsnummer

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

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

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	E-post

Gör så här:

- Fyll i uppgifter ovan.
- Markera valda svarsalternativ nedan.
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret till Munters Group AB, ”Årsstämma”, c/o Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, eller med e-post till generalmeetingservice@euroclear.com. Aktieägare kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>.
- Om aktieägaren är en fysisk person som poströstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namn-teckning* ovan. Om poströsten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om poströsten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna.
- Om aktieägaren poströstar genom ombud ska fullmakt biläggas poströstningsformuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bifogas formuläret.

En aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta. Instruktioner om detta finns i kallelsen till årsstämman.

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, vänligen avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. poströsten i dess helhet) ogiltig.

Poströstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara bolaget tillhanda senast den 15 mars 2024. Poströst kan återkallas fram till och med den 15 mars 2024 genom att kontakta Euroclear Sweden AB via e-post till generalmeetingservice@euroclear.com. Aktieägare som avgett poströst elektroniskt kan även återkalla poströsten elektroniskt genom verifiering med BankID via Euroclear Sweden AB:s webbplats på <https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy/>.

Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende. En aktieägare som poströstat har även möjlighet att närvara i stämmolokalen, förutsatt att anmälan har skett enligt de anvisningar som anges i kallelsen till årsstämman. Om aktieägare som poströstat väljer att närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud, är poströsten fortsatt giltig om inte aktieägaren deltar i en omröstning under stämman eller annars återkallar avgiven poströst. Om aktieägaren under stämmans gång väljer att delta i en omröstning kommer avgiven röst att ersätta tidigare inskickad poströst i relevant(a) beslutspunkt(er).

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

För fullständiga förslag till beslut, vänligen se kallelsen till årsstämman och bolagets webbplats www.munters.com.

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

Årsstämma i Munters Group AB den 21 mars 2024

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

2. Val av ordförande vid stämman Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
3. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
4. Godkännande av dagordning Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2023 Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD för förvaltningen under 2023
10.a. Håkan Buskhe (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.b. Helen Fasth Gillstedt (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.c. Klas Forsström (verkställande direktör) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.d. Simon Henriksson (arbetstagarrepresentant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.e. Maria Håkansson (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.f. Tor Jansson (arbetstagarrepresentant, suppleant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.g. Anders Lindqvist (styrelseledamot) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>
10.h. Linus Morell (arbetstagarrepresentant, suppleant) Ja <input type="checkbox"/> Nej <input type="checkbox"/>

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

16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavareJa Nej **17. Beslut om godkännande av ersättningsrapport**Ja Nej **18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner**Ja Nej **19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier**Ja Nej



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

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

Styrelsen föreslår att årsstämman 2024 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 2024. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

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

Munters verksamhet bedrivs inom tre affärsområden:

- AirTech är globalt ledande inom energieffektiv luftbehandling för industriella och kommersiella applikationer.
- FoodTech är en av världens ledande leverantörer av innovativa och energieffektiva klimatsystem för djuruppfödning och växthus, samt mjukvara för att styra och optimera hela värdekedjan vid produktion av livsmedel.
- Data Center Technologies är en ledande leverantör av avancerade klimatlösningar för kylning som använder flera olika värmeavvisande teknologier som skapar hållbara klimatlösningar för datacenteroperatörer över hela världen.

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

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

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

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

Formerna av ersättning m.m.

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

Fast kontant lön

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

Rörlig kontant lön

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

Den årliga rörliga kontanta lönen ska vara maximerad till 50 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och för övriga medlemmar i koncernledningen. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av årlig rörlig kontant lön ska mätas under en period om ett år.

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

Den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska betalas ut efter ett, två respektive tre år och vara maximerad till totalt 150 procent av den årliga fasta kontanta lönen för VD och 55 procent av den årliga fasta kontanta lönen för övriga medlemmar i koncernledningen, fördelat pro rata över de tre åren. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av långsiktig rörlig kontant lön ska mätas under en ett-, två- respektive treårsperiod före utbetalningen.

Den långsiktiga rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier (viktning 70 procent) och icke-finansiella kriterier (viktning 30 procent). De finansiella kriterierna kan bestå av till exempel justerad EBITA och operativt rörelsekapital och de icke-finansiella kriterierna kan bestå av till exempel sammanvägda hållbarhetsmål (såsom årlig minskning av direkta (scope 1) och indirekta (scope 2) utsläpp mätt i ton koldioxid, årlig andel kvinnliga ledare som har tillsatts inom koncernen, samt årlig servicetillväxt). Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets intjäning, finansiering av den löpande verksamheten och hållbarhet främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Kriterierna för långsiktig rörlig kontant lön ska vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande.

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

När sådant innehav har uppnåtts förutsätts halva nettobeloppet efter skatt investeras i Muntersaktier.

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

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

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

Pension

För VD ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda. Rörlig kontant lön ska inte vara pensionsgrundande. Pensionsavgifterna för avgiftsbestämd pension ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontanta lönen.

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

Övriga förmåner och ersättningar

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

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

Konsultarvode till styrelseledamöter

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

tillvaratagandet av Munters långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Sådant konsultervode får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga ett års styrelsearvode.

Upphörande av anställning

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

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

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för anställda i bolaget och koncernens svenska verksamhet beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.¹

Berednings- och beslutsprocess

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

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt

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

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.

Stockholm, februari 2024
Munters Group AB
Styrelsen



Ersättningsrapport 2023 (Munters Group AB)

Introduktion

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Munters riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2023, har tillämpats under 2023. Rapporten innehåller även specifika uppgifter beträffande ersättning till Munters verkställande direktör, Klas Forsström, samt en sammanfattning av Munters utestående och under året avslutade aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Aktiemarknadens självregleringskommittés Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Rapporten omfattar inte ersättningar till styrelsen som beslutas av årsstämman. Sådan ersättning redovisas i **not 33** på sida **145** i Munters års- och hållbarhetsredovisning för 2023 ("Års- och hållbarhetsredovisning 2023").

Information som krävs enligt 5 kap. 40 - 44 §§ årsredovisningslagen finns i **not 33** på sida **145 - 147** i Års- och hållbarhetsredovisning 2023.

Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 framgår av bolagsstyrningsrapporten, som finns på sida **98 - 101** i Års- och hållbarhetsredovisningen 2023.

Munters utveckling under 2023

Verkställande direktör Klas Forsström sammanfattar året som har gått och Munters övergripande resultat i sin redogörelse på sida **7 - 8** i Års- och hållbarhetsredovisning 2023.

Munters ersättningsriktlinjer: Tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

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

För mer information om Munters strategi hänvisas till bolagets webbplats, www.munters.com.

En framgångsrik implementering av Munters affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, samt leverans på de ambitioner bolaget har, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla

kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Munters kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning, vilket Munters ersättningsriktlinjer möjliggör.

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

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

Riktlinjerna finns i sin helhet på sida **145 - 146** i Års- och hållbarhetsredovisningen 2023. Munters har under 2023 följt de tillämpliga riktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över Munters efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.munters.com. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Utöver den ersättning som omfattas av riktlinjerna beslutade bolagets årsstämmor 2019 och 2020 att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Dessa program sammanfattas i denna rapport, och redovisas i detalj i **not 34** på sida **148** i Års- och hållbarhetsredovisningen 2023.

Totalersättning till verkställande direktör Klas Forsström under 2023 (kSEK)¹

Tabell 1

Namn, position		Fast Ersättning		Rörlig Ersättning				Tjänstepension ⁴	Totalersättning	Andel fast och rörlig del av Totalersättning
		Fast Årslön	Övriga Förmåner ²	Årlig kontant	Långsiktig kontant ³	Aktierelaterad ³	Extraordinära poster			
Klas Forsström verkställande direktör	kSEK	8 137	385	3 255	2 906	5 100	0	2 578	22 361	49,6% / 50,4%
	Andel av Totalersättning	36,4%	1,7%	14,6%	13,0%	22,8%	0,0%	11,5%	100%	

1. Inkluderar utbetald och intjänad ersättning under 2023.
2. Inkluderar bilersättning, sjuk- och livförsäkring, samt semesterersättning om 135 kSEK.
3. Långsiktig kontant rörlig ersättning samt aktierelaterad ersättning redovisas i tabellen i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2023 och i den meningen intjänats. I not 33 i Års- och hållbarhetsredovisning 2023 redovisas aktierelaterad ersättning i enlighet med IFRS.
4. Pensionen är premiebestämd med en fast avgift på 35% av grundlönen (exkluderande semesterlön), och har således till fullo redovisats som fast ersättning.

Aktiebaserad ersättning: Utestående och under året avslutade aktierelaterade- och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Bolagets årsstämmor 2019 och 2020 beslutade att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, i form av personaloptionsprogram (LTIP 2019 och LTIP 2020), i vilka koncernledningen och verkställande direktören har deltagit och deltar. Personaloptionerna tilldelades vederlagsfritt, var föremål för treåriga intjänandeperioder samt kunde och kan utnyttjas under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.

Personaloptionerna under LTIP 2019 var indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga personaloptionsserier förutsatte som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Utnyttjande av personaloptioner av serie A (relativ viktning 50 %) och serie B (relativ viktning 20 %) var därutöver beroende av i vilken utsträckning prestationsmål kopplade till den genomsnittliga årliga tillväxten i justerad EBITA för Munters respektive den genomsnittliga årliga tillväxten i Munters nettoomsättning uppfylldes under räkenskapsåren 2019–2021. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgick till 110 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämma 2019 (dvs. 50,27 kronor). Under 2022 intjänades personaloptionsprogrammet LTIP 2019 i sin helhet och genom prestationsvillkoren fastställdes i vilken utsträckning personaloptioner kunde utnyttjas. Personaloptionsprogrammet avslutades under 2023.

Personaloptionerna under LTIP 2020 är indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga personaloptionsserier förutsätter som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Utnyttjande av

personaloptioner av serie A (relativ viktning 50 %) och serie B (relativ viktning 20 %) är därutöver beroende av i vilken utsträckning prestationsmål kopplade till den genomsnittliga årliga tillväxten i justerad EBITA för Munters respektive den genomsnittliga årliga tillväxten i Munters nettoomsättning uppfyllts under räkenskapsåren 2020-2022, medan utnyttjande av personaloptioner av serie C (relativ viktning 30 %) är beroende av uppfyllande av ett sammanvägt hållbarhetsmål bestående av tre delkomponenter; (i) andelen grön el (från sol-, vatten- eller vindenergi) som förbrukats av koncernens producerande enheter i förhållande till den totala elförbrukningen för dessa enheter under räkenskapsåret 2022, (ii) andelen kvinnliga ledare (lönesättande chefer) inom Munterskoncernen vid utgången av den treåriga prestationsperioden och (iii) andelen av Munterskoncernens leverantörer som följt Munters uppförandekod för leverantörer vid utgången av räkenskapsåret 2022. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgår till 110 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämman 2020 (dvs. 45,82 kronor). Under 2023 intjänades personaloptionsprogrammet LTIP 2020 i sin helhet och genom prestationsvillkoren fastställdes i vilken utsträckning personaloptioner kunde utnyttjas.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Aktiebaserad ersättning

Verkställande direktören deltog i personaloptionsprogrammet LTIP 2020 och innehade totalt 150 000 personaloptioner. Samtliga personaloptioner var föremål för prestationskrav och utnyttjande av personaloptionerna förutsatte därutöver vidmakthållen anställning i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden och fram till tidpunkten för utnyttjande av personaloptionerna. Under 2023 intjänades personaloptionsprogrammet LTIP 2020 i sin helhet. Den verkställande direktören valde att under 2023 utnyttja samtliga intjänade personaloptioner (62 460) i LTIP 2020.

Tabell 2

Huvudsakliga villkor för personaloptionsprogrammen							Ingående balans	Under året (antal)		Utgående balans (antal)		
Programmets namn	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inlösningsperiod	Period för utnyttjande ¹	Lösenpris (SEK)	Årets början (antal)	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade (ej intjänade)	Föremål för inlösningsperiod
LTIP 2020	2020-2022	2020-06-30	2023-06-30	2023-06-30	Q2-2023-Q2-2024	45,82 ²	150 000	-	62 460	-	-	-
Totalt							150 000	-	62 460	-	-	-

1. Utnyttjande av personaloptionerna kan ske under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.
2. Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för intjänning var 7 639 kSEK, och det sammanlagda lösenpriset vid tidpunkten för intjänning var 2 862 kSEK.

Tabell 3

LTIP 2020 – beskrivning av kriterierna kopplade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestations-kriterierna	Uppnådd Prestation	Uppnådd prestation per kriterium (%)	Viktat Utfall %	Antalet Intjänade Personaloptioner
Genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) i justerad EBITA¹	50%	7,1%	1,5%	0,7%	1 110
Genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) i nettoomsättning¹	20%	13,2%	100%	20,0%	30 000
Sammanvägt hållbarhetsmål (totalt) bestående av tre delkomponenter enligt (i)-(iii) nedan	30%		69,67%	20,9%	31 350
<i>(i) Andelen grön el som förbrukas av koncernens producerande enheter</i>	10%	61,8%	109%	10,9%	16 350
<i>(ii) Andelen kvinnliga ledare inom koncernen</i>	10%	22,6%	0%	0,0%	-
<i>(iii) Andelen av koncernens leverantörer som följer Munters uppförandekod för leverantörer</i>	10%	100%	100%	10,0%	15 000
				41,6%	62 460

1. Inkluderar justering för engångskostnader, förvärv och avyttringar.

Tillämpning av prestationskriterier

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

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Rörlig kontantersättning

Årlig rörlig kontantersättning

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

Verkställande direktören har deltagit i programmet under 2023, som har innefattat mätbara finansiella kriterier som har varit kopplade till koncernens resultat och prestation för räkenskapsåret 2023.

Under 2023 har de mätbara finansiella kriterierna för Performance Pay varit relaterade till koncernens justerade EBITA (relativ viktning 80 %) samt till operativt rörelsekapital som en procent av nettoomsättning (relativ viktning 20 %). Kriterierna har en stark koppling till Munters medellångsiktiga mål och de behov bolaget ser som väsentliga att driva under året.

Utfallet för Performance Pay för 2023 ackumulerades till totalt 3 255 kSEK för den verkställande direktören.

Tabell 4

Performance Pay	Beskrivning av kriterierna kopplade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	Uppnådd prestation ²	Ersättningsutfall (kSEK)
Klas Forsström verkställande direktör	Koncernens EBITA (justerad för jämförelsestörande poster samt valutakurseffekter)	80%	1 859 MSEK	3 255
	Operativt rörelsekapital (som en procent av nettoomsättning)	20%	13,83%	-

1. Inkluderar justeringar för engångskostnader, förvärv och avyttringar.
2. Uppmätt prestation utgår ifrån valutakursen när målet sattes och påverkas därmed varken negativt eller positivt av valutakurseffekter.

Långsiktig rörlig kontantersättning

På styrelsens uppdrag har Munters under 2021, 2022 samt 2023 infört ett långsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram där verkställande direktören, övriga koncernledningen och drygt 70 ytterligare personer inom koncernen deltar. Viss del av nettobeloppet efter skatt av utbetald långsiktig rörlig kontantersättning förutsätts investeras i Muntersaktier, enligt den policy för aktieäggande som styrelsen antagit. För verkställande direktören förutsätts hela nettobeloppet efter skatt investeras i Muntersaktier till dess att innehavet värdemässigt motsvarar 200 procent av den årliga fasta kontanta lönen.

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

Under 2023 intjänades den första delen av tre i LTIP 2022 samt den andra delen av tre i LTIP 2021. Utfallen presenteras i nedan tabeller utifrån respektive prestationsmål för första respektive andra mätperioden (12 respektive 24 månader). Totalt intjänades 2 906 kSEK och delar av nettoutbetalningen investerades i Muntersaktier i enlighet med programmets riktlinjer.

Tabell 5 (LTIP 2021)

Namn, position	Beskrivning av kriterierna kopplade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterierna	Uppnådd prestation	Ersättningsutfall (kSEK)
Klas Forsström verkställande direktör	Koncernens justerade EBITA ¹ (genomsnittliga årliga tillväxten)	40%	10,8%	519
	Operativt rörelsekapital ¹ (som en procent av nettoomsättning)	30%	12,7%	387
	Sammanvägda hållbarhetsmål (totalt)	30%	22,0%	442
Beskrivning av hållbarhetsmål:				
	Grön el av koncernens totala elförbrukning (från sol, vatten, vind, jordvärme och biomassa)	10%	80,7%	241
	Andel kvinnliga ledare inom koncernen	10%	22,8%	0
	Andel av koncernens leverantörer som följer Munters uppförandekod för leverantörer	10%	100%	201

1. Inkluderar justering för engångskostnader, förvärv och avyttringar.

Tabell 6 (LTIP 2022)

Namn, position	Beskrivning av kriterierna kopplade till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterierna	Uppnådd prestation	Ersättningsutfall (kSEK)
Klas Forsström verkställande direktör	Koncernens justerade EBITA ¹ (genomsnittliga årliga tillväxten)	40%	6,4%	0
	Operativt rörelsekapital ¹ (som en procent av nettoomsättning)	30%	12,7%	609
	Sammanvägda hållbarhetsmål (totalt)	30%	24,0%	948
Beskrivning av hållbarhetsmål:				
	Andel förnybar el i koncernens produktionsanläggningar	10%	72,4%	474
	Andel kvinnliga ledare inom koncernen	10%	22,6%	0
	Service tillväxt inom affärsområdet AirTech	10%	13,8%	474

1. Inkluderar justering för engångskostnader, förvärv och avyttringar.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

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

Förändringen i totalersättning till verkställande direktör Klas Forsström är huvudsakligen hänförlig till en ökning av hans årliga rörliga kontantersättning och till att ytterligare ett långsiktigt kontantbaserat incitamentsprogram, i vilket han har deltagit i sedan tidigare, började intjänas under året. Delar av nettoutbetalningen i det långsiktiga kontantbaserade incitamentsprogrammet investerades i Muntersaktier. Förändringen i totalersättning är också hänförlig till marknadsvärdet för de underliggande Muntersaktierna i personaloptionsprogrammet LTIP 2020 som Klas Forsström deltog i.

Tabell 7

	RR 2019	RR 2020	RR 2021	RR 2022	RR 2023	RR 2022 / RR 2023
Klas Forsström , verkställande direktör	15 235 ¹	16 927	14 820	14 678	22 361	52,3%
Koncernens justerade EBITA (MSEK)	871	906	909	949	1 859	95,8%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i Koncernen ^{2, 3}	545	568	596	628	748	19,1%

1. Den verkställande direktören tillträdde sin tjänst under 2019 och ersättningen till den verkställande direktören har därför räknats om till årsbasis för 2019.
2. Eftersom Munters Group AB (moderbolaget) endast hade sju anställda under 2023, inklusive den verkställande direktören, och samtliga var ledande befattningshavare, inkluderar beräkningen samtliga svenska bolag med tjänstemän samt kollektivanställda i Sverige (dvs. Munters Europe AB, Munters AB, samt ProFlute AB). Ersättningen till ledande befattningshavare är exkluderad.
3. Förändringen av ersättningen till övriga anställda avser förändringen av summan av motsvarande ersättningskomponenter som för den verkställande direktören i Tabell 1.



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

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

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

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

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

Stockholm, februari 2024
Munters Group AB
Styrelsen



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

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

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

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

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

Stockholm, februari 2024
Munters Group AB
Styrelsen