

Bolagsstyrning 2006

Den 1 juli 2005 infördes svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Munters AB (publ) är enligt Stockholmsbörsens noteringsavtal skyldigt att implementera de regler som gäller enligt Koden. Bolagets styrelse har i enlighet härmed upprättat denna bolagsstyrningsrapport. Munters tillämpar Koden, vilken bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ska avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas.

Munters har mot bakgrund av aktieägarkretsens sammansättning och vad som är ekonomiskt försvarbart inte ansett det vara motiverat att möjliggöra för aktieägarna att delta och följa årsstämman på distans eller att simultantolka stämmoförhandlingarna. Dessutom har styrelsen för avsikt att även framöver besluta om principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen och att informera om dessa principer på årsstämman. Anledningen till avvikelsen från Kodens regel i denna del är att en tillämpning bedöms kunna leda till oklarheter avseende ansvarsfördelningen i bolaget.

Ansvarsfördelning

Ansvar för ledning och kontroll av koncernen fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen, dess valda utskott och verkställande direktören, enligt svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument.

Aktieägarna

Vid slutet av 2006 hade bolaget 5 267 aktieägare. Andelen av aktiekapitalet som ägs av svenska institutioner uppgick till 47 procent. Utländska investerare ägde cirka 28 procent av aktiekapitalet. De 10 största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 60 procent av aktiekapitalet. För ytterligare ägaruppgifter per den 31 december 2006.

Årsstämma 2006

Bolagsstämman är koncernens högsta beslutande organ. Ordinarie bolagsstämma äger vanligen rum i april månad i Stockholm. Ordinarie bolagsstämma 2006 ägde rum den 26 april 2006. Till stämmans ordförande valdes Sven Unger.

Följande beslut fattades:

- Stämman fastställde resultat- och balansräkning samt koncernresultat och koncernbalansräkning, beslutade att disponera vinst i enlighet med förslaget till vinstdisposition innebärande en utdelning om 5,50 kronor per aktie för verksamhetsåret 2005 samt ge ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag
 - att antalet av stämman valda styrelseledamöter ska vara sju samt att inga styrelsesuppleanter utses;
 - att arvudet till styrelsen ska utgå med totalt 1 450 000 kronor varav (i) 400 000 kronor till ordföranden (ii) 175 000 kronor till var och en av övriga bolagsstämmovalda ledamöter vilka inte är anställda av bolaget, och (iii) att arvode ska utgå till ledamöterna i revisionsutskottet med 50 000 kronor till ordföranden och med 25 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

Det noterades att ordinarie bolagsstämma 2004 beslutat att arvode till revisorerna ska utgå enligt räkning;
- att omvälja Berthold Lindqvist, Anders Ilstam, Bengt Kjell, Eva-Lotta Kraft, Sören Mellstig, Sven Ohlsson samt Jan Svensson. Noterades att Lennart Evrell hade avböjt omval;

- Stämman beslutade att utse en valberedning årligen, som ska bestå av styrelsens ordförande och representanter för de fyra röstmässigt största aktieägarna i bolaget, med ersättningsregler om någon av dessa lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört.
- Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier.
- Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utställa köpoptioner på återköpta aktier samt att överlåta återköpta aktier i samband med att lösen av köpoptioner påkallas.
- Stämman beslutade om ändring av bolagsordningen i syfte att anpassa denna till den gällande aktiebolagslagen (2005:551).

Valberedning

Enligt beslut på årsstämman 2006 ska valberedningen utses årligen genom att styrelsens ordförande tar kontakt med de fyra röstmässigt största aktieägarna i bolaget, som vardera utser en representant att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill nästa årsstämma har hållits eller vid behov intill dess ny valberedning har utsetts. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om detta är nödvändigt, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de fyra röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillkommit i denna grupp. En av ägarrepresentanterna i valberedningen ska vara dess ordförande. Valberedningen ska ha som uppgift att förbereda och lägga förslag till val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid årsstämma, arvodesfrågor och därtill hörande frågor. Information om valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämma.

I valberedningen ingår sedan oktober 2006 följande personer: Carl-Olof By, (AB Industrivärden), Gustaf Douglas (Investment AB Latour), Anders Algotsson (AFA Försäkring) och Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder). Den sistnämnda ersatte Peter Rudman (Nordea Fonder) sedan Nordea Fonder per den 19 oktober 2006 hade reducerat sitt ägande i Munters. Utöver de uppräknade ledamöterna ingår också Berthold Lindqvist, styrelseordförande i Munters AB. Valberedningen kommer att utarbeta förslag till årsstämma 2007 avseende ordförande vid årsstämma, styrelsesammansättning och styrelsearvode. Valberedningen har under 2006 haft tre möten.

Ingen ersättning har utgått till valberedningen.

Styrelsen och dess arbete

Allmänt

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av fyra till åtta ledamöter valda

av bolagsstämman årligen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagsordningen tillåter val av suppleanter men inga suppleanter är valda av bolagsstämman. Enligt lag utser de anställda två ledamöter och två suppleanter till styrelsen. Till styrelsen 2006 utsågs som arbetstagarrepresentanter Pia Nordqvist och Mats Persson med Tommy Morin och Kjell Wiberg som suppleanter. Koncernens CFO deltar vid styrelsemöten liksom styrelsens sekreterare som är en från bolaget fristående advokat. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor eller om så annars bedöms lämpligt. Styrelsens ledamöter presenteras på sida 68 i årsredovisningen. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning inklusive dess utskott, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Vidare har styrelsen antagit ett flertal andra policies, vilka beskrivs nedan under rubriken "Policydokument". Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter och ska därvid se till att organisationen är ändamålsenlig och utformad så att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar vidare för att bolaget har god intern kontroll och utvärderar fortlöpande hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Styrelsen är också ansvarig för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål. Styrelsen övervakar löpande den verkställande direktörens och den operativa ledningens arbete. Bland de av årsstämman valda styrelseledamöterna finns dels personer med anknytning till bolagets större ägare – Industrivärden och Latour – dels personer oberoende från dessa. Samtliga sju stämmevalda ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget enligt Kodens bestämmelser och Stockholmsbörsens fortlöpande noteringskrav. Av dessa är fem oberoende av bolagets större ägare och uppfyller samtliga uppställda krav på erfarenhet.

Ordföranden

Vid konstituerande styrelsemöte den 26 april 2006 valdes Berthold Lindqvist till ordförande intill slutet av nästa årsstämma.

Ordföranden organiserar och leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag (inklusive Kodex) och styrelsens interna styrinstrument. Ordföranden följer verksamheten genom fortlöpande kontakter med verkställande direktören och ansvarar för att övriga styrelseledamöter får tillfredsställande information och beslutsunderlag. Ordföranden ansvarar för att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget samt i övrigt får den utbildning som krävs för att styrelsearbetet ska kunna bedrivas effektivt. Ordföranden tillser även att det sker en årlig utvärdering av styrelsens arbete och att valberedningen får del av bedömningarna. Ordföranden företräder bolaget i ägarfrågor.

Styrelsearbete

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen sammanträda vid minst fem ordinarie tillfällen och vid ett konstituerande sammanträde per år och mötas därutöver när situationen så påkallar. Styrelsen har under 2006 haft sex ordinarie sammanträden och fyra per capsulam-sammanträden. Styrelsearbetet har under året särskilt fokuserats på strategiska, finansiella och redovisningsmässiga frågor. Samtliga beslut har fattats enhälligt. Vid varje styrelsemöte har verkställande direktören redogjort för utvecklingen inom koncernen.

Närvaron vid årets möten har, som framgår av tabellen nedan, varit mycket god.

	Huvud- styrelse	Revisions- utskottet	Ersättnings- utskottet
Antal möten, totalt	10	5	5
Berthold Lindqvist ¹⁾	8		5
Anders Ilstam	9		
Bengt Kjell	9	5	
Eva-Lotta Kraft	9		
Sören Mellstig	9		5
Sven Ohlsson ²⁾	9	5	
Jan Svensson	9	5	

- 1) Ordförande för huvudstyrelse och ersättningsutskottet.
- 2) Ordförande för revisionsutskottet

Revisionsutskott

Styrelsen beslutade vid det konstituerande styrelsemötet den 26 april 2006 att utse Sven Ohlsson (ordförande), Bengt Kjell och Jan Svensson till ledamöter i revisionsutskottet för tiden intill nästa konstituerande styrelsemöte. Revisionsutskottet har till uppgift att för styrelsen förbereda frågor rörande revisionsupphandling och arvode, uppföljning av revisorernas arbete och bolagets interna kontrollsystem, uppföljning av aktuell riskbild, uppföljning av extern revision och bolagets finansiella information samt andra frågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att förbereda. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Revisionsutskottet har under 2006 sammanträtt fem gånger, varvid samtliga ledamöter har varit närvarande.

Styrelsen har en gång under 2006 haft genomgång med och fått rapport från bolagets externa revisorer, utan närvaro av verkställande direktören eller andra i bolagsledningen. Revisorernas rapport har inte föranlett någon särskild åtgärd från styrelsen.

Ersättningsutskott

Vid konstituerande styrelsemöte den 26 april 2006 utsågs styrelseordföranden Berthold Lindqvist (sammankallande) och Sören Mellstig till ledamöter i ersättningsutskottet för tiden intill nästa konstituerande styrelsemöte. Ersättningsutskottet har till uppgift att för styrelsen förbereda och förhandla frågor rörande lön, bonus, pension, avgångsvederlag, optioner och konvertibler för verkställande direktören och för de ledningspersoner som rapporterar direkt till verkställande direktören samt sådana andra liknande frågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att förbereda. Utskottet kommer på styrelsens uppdrag att presentera förslag till principer för ersättning och andra ersättningsvillkor för bolagsledningen för godkännande av stämman. Utskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Ersättningsutskottet har under 2006 sammanträtt fem gånger varvid samtliga ledamöter har varit närvarande och har inom sig haft löpande

kontakter i samband med anställningar och andra lönefrågor.

Ersättning

Arvodet till styrelsens ledamöter valda av bolagsstämman beslutas av bolagsstämman på förslag av valberedningen. Till styrelseordföranden har för perioden från årsstämman 2006 till och med årsstämman 2007 utbetalats arvode med 400 000 kronor. Till övriga bolagsstämموvalda ledamöter, som inte är anställda i bolaget, har utgått arvode om 175 000 kronor. Vidare har arvode om 50 000 kronor utgått till ordföranden i revisionsutskottet och 25 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet. Ingen ytterligare ersättning har utgått till någon styrelseledamot.

Rapportering och kontroll

Styrelsen och revisionsutskottet övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet och bolagets interna kontrollsystem samt följer upp bolagets riskbild. Detta sker bland annat genom instruktioner till verkställande direktören och fastläggande av krav på innehållet i de rapporter om ekonomiska förhållanden som fortlöpande tillställs styrelsen, samt vid genomgångar med ledningen och revisorerna. Styrelsen och revisionsutskottet tar del av och säkerställer ekonomisk rapportering såsom delårsrapport och årsredovisning, och har delegerat till bolagsledningen att säkerställa pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner.

Bolagsledning

Allmänt

Verkställande direktören leder verksamheten enligt aktiebolagslagen samt inom de ramar styrelsen lagt fast. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga i ledningen. Koncernledningen består för närvarande av sex personer. Företagsledningen har regelbundna verksamhetsgenomgångar under verkställande direktörens ledning 12 gånger per år, ofta under besök vid koncernens olika enheter. En närmare presentation av verkställande direktör och övriga koncernledningen finns på sida 69 i årsredovisningen.

Ersättning

Vid årsstämma 2006 informerade styrelseordföranden om principerna för ersättningar till ledande befattningshavare. I not 27 i årsredovisningen anges nuvarande ersättningsnivåer. Förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare kommer att föreläggas årsstämman 2007 för beslut.

Internrevision

Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur och utarbetade styr- och internkontrollsystem. Styrelsen och revisionsutskottet följer upp bolagets bedömning av den interna kontrollen bland annat genom kontakter med bolagets revisorer. Styrelsen har mot bakgrund av ovanstående valt att

inte ha en särskild intern revision.

Revisorer

Vid bolagsstämman 2004 utsågs revisionsbolaget Ernst & Young till bolagets revisor intill bolagsstämman 2008 med auktoriserade revisorn Björn Fernström som huvudansvarig revisor. En närmare presentation av revisorn finns på sida 68 i årsredovisningen. Revisorerna arbetar efter en revisionsplan, i vilken synpunkter inarbetats från revisionsutskottet och styrelsen, och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet och styrelsen, dels under revisionens gång, dels slutligen i samband med att årsbokslutet för år 2006 fastställs den 19 februari 2007. Revisorerna deltar också vid årsstämma och beskriver där revisionsarbetet och gjorda iakttagelser. Revisorerna har under året haft konsultuppdrag utöver revision, främst avseende skatter.

Intern kontroll

Koden anger att styrelsen ska avge en rapport över hur den interna kontrollen till den del den avser den finansiella rapporten är organiserad och hur väl den har fungerat under året. Munters styrelse har valt att följa det uttalande som Kollegiet för svensk bolagsstyrning lämnade den 5 september 2006, som anger att det för 2006 och tills vidare är tillräckligt om styrelsen i bolagsstyrningsrapporten inskränker rapporten om intern kontroll till en beskrivning av hur den interna kontrollen, till den del den avser den finansiella rapporteringen, är organiserad utan att göra något uttalande om hur väl den har fungerat. Revisorsgranskning av rapporten är frivillig.

Beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad

Kontrollmiljö - Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll och Munters styrelse har en etablerad arbetsordning för sitt arbete och instruktioner för styrelsens utskott. En del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna de policies som är styrande för bolagets arbete med den interna kontrollen. En annan del är att skapa förutsättningar för en organisationsstruktur med tydliga roller och ansvar som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker. Verkställande ledning är ansvarig för att implementera riktlinjer för upprätthållandet av god intern kontroll.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter – Munters ledning föredrar årligen dess bedömning av väsentliga risker för styrelsens revisionsutskott. Företagets viktigaste risker vad gäller redovisning och rapportering är intäcksredovisning, värdering av kundfordringar och garantiåtaganden, samt att bolaget har många mindre dotterbolag som saknar kritisk massa vad gäller ekonomipersonal. För att effektivt hantera väsentliga risker har Munters kontrollstrukturer som dels består av en organisation som ur ett internkontroll perspektiv medger lämplig ansvarsfördelning, dels av kontrollaktiviteter i arbetet med att sammanställa de finansiella rapporterna.

Under 2006 har bolaget reviderat sin internkontrollpolicy och infört en formaliserad process där koncernens alla affärsenheter genomför en självgranskning av sin efterlevelse av de regler som stipuleras i internkontrollpolicyen. Denna självgranskning granskas sedan av representanter för koncernledningen enligt ett rullande schema, samt av bolagets externa revisorer. I de fall diskrepanser noteras utarbetas

förbättringsplaner och aktiviteter.

Information och kommunikation – Munters policies för intern kontroll kommuniceras främst genom Munters Management Manual och Munters Financial Manual. Dessa manualer hålls löpande uppdaterade och finns enkelt tillgängliga för all relevant personal via interna Lotus Notes-databaser. I Munters Management Manual ingår Munters Information Policy som anger riktlinjer för hur extern kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning – Styrelsen utvärderar månadsvis verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande utfall, prognoser och analys av viktiga nyckelfaktorer. Styrelsen får löpande åiterrapportering från de möten revisionsutskottet har med verkställande ledning och revisorer. I revisionsutskottets arbete ingår att löpande följa upp effektiviteten i de interna kontrollerna. I revisionsutskottets arbete ingår även att utvärdera och diskutera väsentliga redovisningstekniska och rapporteringsmässiga frågeställningar. Vidare har revisionsutskottet påbörjat en årlig process som säkerställer att lämpliga åtgärder vidtas för de brister och rekommendationer till åtgärder som uppkommer från dels intern kontrolluppföljning enligt ovan dels externrevisionens granskningsinsatser.

Bolagsordning

I bolagsordningen är bland annat fastslaget bolagets verksamhet, antalet styrelseledamöter och revisorer, hur kallelse ska ske till bolagsstämma, ärendebehandling under bolagsstämma och var stämma ska hållas. För nu gällande bolagsordning, antagen den 26 april 2006, se bolagets webbplats, www.munters.com under Corporate Governance/Articles of Association.

Policydokument

Förutom budget och strategisk plan, vilka föredras för och godkänns av styrelsen, har Munters två huvudstyrssystem som anger befogenheter och skyldigheter för ledarna av Munters många affärsenheter.

För det första finns *Munters Management Manual* som förutom ett antal övergripande policies för koncernens verksamhet och dess medarbetare, innehåller detaljerade beskrivningar av befogenheter och skyldigheter vid verksamhetsledning.

Följande policies ingår i Munters Management Manual.

Corporate Social Responsibility

Koncernens policy har utarbetats i syftet att klarlägga koncernens grundläggande inställning i etiska frågor såväl inom koncernen som externt mot kunder och leverantörer.

Informationspolicy

Koncernens informationspolicy är ett dokument som beskriver koncernens generella principer för informationsgivning.

Insiderpolicy

Koncernens insiderpolicy reglerar bolagets hantering av insiderfrågor och ansvaret för dessa samt innehåller anvisningar för agerandet hos insiders

och andra i organisationen i insiderrelaterade frågor.

Visual Guidelines

Av koncernens Visual Guidelines framgår på vilket sätt som Munters ska synas i marknadsföring och i verksamheten.

Miljöpolicy

Koncernens miljöpolicy ger riktlinjer för miljöarbetet inom koncernen. För det andra finns **Munters Financial Manual**. Av Financial Manual framgår vilka regler och riktlinjer som gäller för beslut i ekonomiska frågor, hur ekonomirapporteringen är uppbyggd och vad som rapporteras. Redovisningsinstruktioner i Munters Financial Manual är förenliga med IFRS standarder. Förutom redovisningsinstruktioner ingår även följande policies.

Finanspolicy

Koncernens finansfunktion arbetar efter en av styrelsen antagen instruktion som ger ramar för hur koncernens verksamhet ska finansieras samt hur till exempel valutarisker och ränterisker ska hanteras.

Internkontrollpolicy

Internkontrollpolicyn anger instruktioner för hur god ordning och kontroll ska upprätthållas inom affärsenheterna. Övergripande policies föredras för och godkänns av styrelsen.

Bolagets tillämpning av Koden

Koden bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ska avge förklaringar där skälen till varje avvikelse redovisas. Munters har inte avvikit från Kodens regler.

Granskning

Denna bolagsstyrningsrapport, inklusive avsnittet om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har inte granskats av bolagets revisorer.