

Styrelsens förslag avseende utställande av köpoptioner 2004

Styrelsens förslag till beslut avseende utställande av köpoptioner på återköpta aktier i Munters AB samt överlåtelse av återköpta aktier i bolaget i samband med lösen av köpoptionerna.

Styrelsen för Munters AB föreslår att bolagsstämman beslutar om utställande av högst 190.000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget samt överlåtelse av högst 190.000 aktier i bolaget i samband med att lösen av köpoptioner påkallas.

1. Rätt att köpa optioner skall tillkomma VD, Group Staff, Group Management, Divisionschefer och Business Unit Managers och likställda ledande befattningshavare ("Optionsinnehavarna"). Totalt kommer ca 115 personer att omfattas av erbjudandet. Tilldelning garanteras med nedanstående respektive högsta antal optioner.

<u>Kategori</u>	<u>Högsta antal</u>
VD	7.500
Group Staff/Management	5.000
Divisionschefer	3.000
Business Unit Managers	1.500

2. Anmälan om köp av optioner skall ske under perioden 3 maj – 7 maj 2004.

3. Optionsinnehavarna skall vid lösen av köpoptionerna för varje aktie betala ett belopp motsvarande 140 procent av genomsnittet av de dagliga högsta och lägsta betalkurserna för Muntersaktien på Stockholmsbörsen under anmälningsperioden den 3 maj – 7 maj 2004, avrundat till närmast heltal kronor, varvid femtio öre skall avrundas nedåt, dock lägst 100 kronor och högst 400 kronor.

4. Lösenperioden, dvs. den period under vilken Optionsinnehavare får utnyttja köpoptioner och därmed förvärva Muntersaktier för det fastställda lösenpriset, skall vara den 1 september 2007 – 31 mars 2008. Påkallande av lösen skall ske genom ingivande till bolaget (eller av bolaget anvisad part) av för detta ändamål tillhandahållen blankett för påkallande av lösen av köpoptioner. Optionsinnehavare skall erlägga betalning för aktie inom tio (10) dagar från det att Optionsinnehavaren påkallat lösen av köpoptioner.

5. För optionerna skall vid förvärvstillfället erläggas ett marknadsmässigt pris (optionspremium) beräknat av Handelsbanken Capital Markets med en på marknaden vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Baserat på en aktiekurs om SEK 186,00 och i övrigt marknadsförhållanden som rådde per den 8 april 2004 beräknas värdet per option uppgå till SEK 19,20. Underlag för optionsvärderingen kan erhållas från bolaget. Munters avser delvis bidra till optionspremien genom att utbetala ett belopp motsvarande 40 procent av erlagd premie i form av en kontant bonus som skall utbetalas under verksamhetsåret 2007. Bonusen skall utbetalas som lön under förutsättning att Optionsinnehavarens anställning i Munterskoncernen kvarstår samt att köpoptioner fortsatt innehas vid lösenperiodens ingång.

6. Beslutet innebär att bolagsstämman godkänner att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till Optionsinnehavare överlåter upp till 190.000 av bolaget återköpta aktier för det fastställda lösenpriset i samband med att lösen av köptionerna påkallas under lösenperioden (med förbehåll för sådan förändring av antalet aktier eller lösenpriset i anledning av omräkning enligt punkten 7).

7. Villkoren för köptionerna framgår bifogat, Bilaga A. Enligt villkoren för köptionerna kan antal aktier jämte försäljningspriset för de aktier som omfattas av beslutet om överlåtelse komma att omräknas på grund av bland annat fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller nedsättning av aktiekapitalet eller liknade åtgärder, enligt för optioner sedvanliga omräkningsvillkor.

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och styrelsens motiv för genomförandet av köptionsprogrammet är att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de berörda kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen samt samhörighetskänslan med bolaget. Vidare innebär överlåtelsen av återköpta aktier ett kostnadseffektivt sätt för bolaget och dess aktieägare att uppfylla åtagandena enligt optionsprogrammet.

Förslaget har beretts av styrelsen. Ingen styrelseledamot skall tilldelas optioner utöver VD. VD har inte deltagit i styrelsens beslut. Erbjudandet bedöms av styrelsen som rimligt och fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

Antalet optioner motsvarar ca 0,8 procent av det totala antalet utelöpande aktier och röster efter fullt utnyttjande av samtliga optioner. Då Munters kommer att återköpa lika många aktier kommer optionsprogrammet inte att leda till någon utspädning av det registrerade aktiekapitalet. Optionsprogrammet beräknas inte materiellt påverka Munters vinst per aktie.

Munters har tidigare utgett (i) 245.500 teckningsoptioner, vilka har en teckningskurs om SEK 263 och löper till och med den 29 oktober 2004, (ii) 202.700 köptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris om SEK 145 och löper till och med den 31 mars 2005, (iii) 114.000 köptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris om SEK 315 och löper till och med den 31 mars 2006, samt (iv) 63.600 köptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris om SEK 226 och löper till och med den 30 mars 2007. Vid full anslutning av det föreslagna programmet motsvarar samtliga föreslagna och utestående optioner ca 3,3 procent av det totala antalet utelöpande aktier och röster efter fullt utnyttjande

VDs och övriga koncernledningens innehav i respektive optionsprogram framgår av tabellen nedan.

	Slutförfallodag	Lösenkurs, SEK	VD	Övrig koncernledning
i)	2004-10-29	263,00	25.000	60.000
ii)	2005-03-31	145,00	25.000	56.000
iii)	2006-03-31	315,00	15.000	27.000
iv)	2007-03-30	226,00	5.000	14.500

Munters kostnad, vid antagande om fullt utnyttjande av optionerna, för att subventionera optionspremien beräknas uppgå till högst MSEK 3,0 inklusive sociala kostnader. Bolaget kommer i likhet med tidigare år, att löpande kostnadsföra subventionen över resultaträkningen.

Bolagsstämman beslut enligt denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2004
Styrelsen
Munters AB (publ)