

A. Rätt till deltagande i stämman

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall

de/s vara införd i den av VPC AB förda aktieboken per torsdagen den 20 april 2006;

de/s anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Munters AB, Box 430, 191 24 SOLLENTUNA, per telefon 08-626 63 00, per telefax 08-754 68 96 eller per e-post [<mailto:info@munters.se>] senast torsdagen den 20 april 2006, kl. 12.00.

För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas tillsammans med anmälan. Den som företräder juridisk person skall förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare.

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC AB för att äga rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering måste vara genomförd senast torsdagen den 20 april 2006 och förvaltaren bör således underrättas härom i god tid före nämnda datum.

B. Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Verkställande direktörens redogörelse.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, allt per den 31 december 2005.

10. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt om avstämningsdag.
11. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
13. Fastställande av arvoden åt styrelsen och kommittéer.
14. Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och styrelseordförande.
15. Beslut om bemyndigande till styrelsen om återköp av egna aktier.
16. Beslut om utställande av köpoptioner på återköpta aktier samt överlåtelse av återköpta aktier
17. Beslut om ändring av bolagsordningen.
18. Utseende av valberedning.
19. Fråga från Amnesty Business Group avseende människorättspolicy.
20. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Enligt beslut vid den ordinarie bolagsstämman 2005 har en valberedning utsetts bestående av Carl-Olof By, Industrivärden, Gustaf Douglas, Latour, Jan-Erik Erenius, AMF Pension, Cecilia Lager, SEB Fonder, Jan Andersson, Robur Fonder samt Berthold Lindqvist, styrelseordförande i Munters. Valberedningen har enligt nedan lämnat förslag avseende punkterna 2, 12, 13 och 14 i dagordningen. Aktieägare som tillsammans representerar cirka 52,5 procent av rösterna i bolaget har tillkännagivit sin avsikt att rösta i enlighet med valberedningens samtliga förslag.

Val av ordförande vid årsstämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att styrelsens ordförande Berthold Lindqvist skall väljas till ordförande för årsstämma 2006.

Utdelning (punkt 10)

Styrelsen föreslår att utdelning skall lämnas med 5,50 kronor per aktie eller sammanlagt 135 Mkr. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 2 maj 2006. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning komma att utsändas genom VPC AB:s försorg den 5 maj 2006.

Förslag till val av styrelse samt arvoden (punkt 12, 13 och 14)

Valberedningen har föreslagit följande:

Styrelsen och dess arvode

Antalet styrelseledamöter skall vara sju stycken utan suppleanter. Valberedningen föreslår omval av Anders Ilstam, Bengt Kjell, Eva-Lotta Kraft, Berthold Lindqvist, Sören Mellstig, Sven Ohlsson och Jan Svensson. Lennart Evrell har avböjt omval. Dessutom föreslås att Berthold Lindqvist skall vara styrelsens ordförande.

Arvode till styrelsen för perioden föreslås utgå med tillhoppa 1.450.000 kronor att fördelas med 175.000 kronor till var och en av de stämموvalda ledamöterna som inte är anställda i bolaget och med 400.000 kronor till styrelsens ordförande.

Arvode till kommittéer

Arvode föreslås utgå till ledamöterna i revisionskommittén med 50.000 kronor till ordföranden och med 25.000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. Inget särskilt arvode föreslås utgå till ledamöterna i ersättningskommittén.

Styrelsens förslag till bemyndigande till styrelsen om återköp av egna aktier (punkt 15)

Styrelsens förslag innebär i huvudsak att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att före nästa årsstämma förvärva högst så många aktier som nedan angivet köptionsprogram ger anledning till. Förvärv skall ske på Stockholmsbörsen till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen möjlighet att täcka bolagets åtagande enligt föreslaget optionsprogram.

Bolaget har tidigare återköpt sammanlagt 419.250 aktier motsvarande 1,7 procent av utgivna aktier i bolaget.

Styrelsens förslag till beslut att utställa köptioner på återköpta aktier samt beslut om att överlåta återköpta aktier i samband med lösen av köptioner (punkt 16)

Styrelsens förslag innebär i huvudsak att bolaget skall utställa högst 300.000 köptioner på återköpta Muntersaktier till ca 120 ledande befattningshavare i Munterskoncernen. Varje köption skall ge optionsinnehavaren rätt att under perioden den 1 september 2009 – 31 mars 2010 förvärva en Muntersaktie för ett pris som motsvarar 120 procent av genomsnittet av de dagliga högsta och lägsta betalkurserna för Muntersaktien på Stockholmsbörsen under anmälningssperioden den 28 april – 5 maj 2006, avrundat till när-mast heltal kronor. Optionerna skall överlåtas till ett marknadsmässigt pris beräknat av Handelsbanken Capital Markets i enlighet med vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet kommer Munters att subventionera optionspremien genom att under optionernas lösenperiod utbetala en kontant bonus som motsvarar 60 procent av erlagd options-premie, under

förutsättning att optionsinnehavaren alltså är anställd i Munterskoncernen och fortfarande innehar från Munters förvärvade optioner.

Rätt att köpa optioner skall tillkomma ledande befattningshavare i Munterskoncernen i Sverige och utomlands. VD skall få köpa ett högsta antal optioner om 25.000 stycken, medlemmar i Group Management högst 15.000 optioner, Business Area Managers högst 7.500 optioner och Business Unit Managers högst 3.000 optioner. Vid överteckning skall tilldelning ske *pro rata* i förhållande till det högsta antalet optioner.

Styrelsens förslag innebär också att årsstämman godkänner att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till optionsinnehavarna överlåter upp till 300.000 av bolaget återköpta Muntersaktier för det fastställda lösenpriset i samband med eventuell inlösen av köpoptionerna (med förbehåll för eventuella omräkningar).

Skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och styrelsens motiv för genomförandet av köpoptionsprogrammet är att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de berörda kan förväntas stimulera 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. Erbjudandet bedöms av styrelsen som rimligt och fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare. Förslaget har beretts av styrelsen. Ingen styrelseledamot, förutom nyttillträdande verkställande direktören, skall tilldelas optioner.

Antalet nya optioner motsvarar ca 1,2 procent av det totala antalet utelöpande aktier och röster. Då Munters kommer att återköpa lika många aktier kommer optionsprogrammet inte att leda till någon utspädning. Munters har tidigare utgett (i) 114.000 köpoptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris om SEK 315 och löper till och med den 31 mars 2006, (ii) 63.600 köpoptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris om SEK 226 och löper till och med den 30 mars 2007, samt (iii) 42.500 köpoptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris om SEK 263 och löper till och med den 31 mars 2008. Vid full anslutning av det föreslagna programmet motsvarar vid tidpunkten för årsstämman samtliga befintliga optionsprogram ca 2,1 procent av det totala antalet utelöpande aktier och röster.

Munters kostnad för att subventionera optionspremien beräknas uppgå till högst cirka MSEK 6,1 inklusive sociala avgifter. Bolaget kommer, i likhet med tidigare år, att löpande kostnadsföra subventionen över resultaträkningen. Optionsprogrammet beräknas inte materiellt påverka Munters vinst per aktie.

Beslut enligt ovan förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen (punkt 17)

Styrelsens förslag innebär att bolagsordningen anpassas till den nya aktiebolagslagen, som trädde i kraft den 1 januari 2006. Styrelsens förslag innebär huvudsakligen:

- att aktiens nominella belopp utgår ur bolagsordningen och ersätts med att antalet aktier skall vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000 (§ 5);
- att bestämmelsen om styrelseledamöternas mandattid anpassas till nya lagens lydelse (§ 6);
- att regleringen om kallelse till årsstämma preciseras genom att annonsering skall ske i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter (§ 12);
- att aktieägare som vill delta i stämman skall vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman (§ 13);
- att avstämningsförbehållet anpassas till definitionen av avstämningsbolag enligt 1 kap. 10 § aktiebolagslagen (§ 14).

Därutöver förslås att vissa smärre språkliga justeringar till nya lagens ordval görs.

Beslut enligt ovan förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Valberedning (punkt 18)

Aktieägare som tillsammans representerar cirka 52,5 procent av rösterna i bolaget har föreslagit att valberedning årligen skall utses i bolaget enligt följande.

Utseende av valberedning

Styrelsens ordförande bemyndigas att ta kontakt med de fyra röstmässigt största ägarna i bolaget, som vardera äger utse en representant, att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill nästa årsstämma har hållits eller vid behov intill dess att ny valberedning utsetts. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten, eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de fyra röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillkommit i denna grupp. En av ägarrepresentanterna i valberedningen skall vara dess ordförande.

Valberedningens uppdrag mm

Valberedningens uppgifter skall vara att inför årsstämman förbereda val av ordförande och övriga ledamöter av styrelsen, val av ordförande vid

årsstämma, arvodesfrågor och därtill hörande frågor, samt i förekommande fall, val av revisorer.

Information om valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämma. Valberedningens ledamöter skall inte uppbära arvode, men eventuella omkostnader i samband med arbetet i valberedningen skall bäras av bolaget efter beslut i val-beredningen.

Fråga väckt av Amnesty Business Group (punkt 19)

Amnesty Business Group har anmält fråga varför bolaget saknar en publik människorättspolicy.

C. Övrigt

Årsredovisning och revisionsberättelse liksom styrelsens fullständiga förslag till beslut under punkt 15, 16 och 17 samt styrelsens motiverade yttrande till beslut under punkt 10 och 15 finns tillgängliga på bolaget för aktieägarna från och med onsdagen den 12 april 2006. Kopior av handlingarna skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress, samt kommer även att finnas tillgängliga på bolagets hemsida och på årsstämman.

Välkomna!

Stockholm i mars 2006

Styrelsen

Munters AB (publ)