

Kallelse till årsstämma i Munters AB, 2007

A. Rätt till deltagande i stämman

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall

de/s vara införd i den av VPC AB förda aktieboken per onsdagen den 18 april 2007;

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 info@munters.se senast onsdagen den 18 april 2007, 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 onsdagen den 18 april 2007 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 2006.
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 utskott.
14. Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och styrelseordförande.
15. Beslut om riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare.
16. Beslut om inlösen av aktier, innefattande beslut om (a) ändring av bolagsordningen, (b) s.k. aktiesplit, (c) minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna och (d) ökning av aktiekapitalet genom fondemission.
17. Beslut om personaloptionsprogram innefattande överlåtelse av aktier.
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att uppta finansiering.
19. Stämmans avslutande.

Beslutsförslag

Enligt beslut vid årsstämman 2006 har en valberedning utsetts bestående av Gustaf Douglas (Investment AB Latour), Carl-Olof By (AB Industrivärden), Anders Algotsson (AFA Försäkring), Jan Andersson (Swedbank Robur Fonder) samt Berthold Lindqvist, styrelseordförande i Munters. Valberedningen har enligt nedan lämnat förslag avseende punkterna 2 samt 12-14 i dagordningen. Aktieägare som tillsammans representerar cirka 41,9 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 2007.

Utdelning (punkt 10)

Styrelsen föreslår att utdelning skall lämnas med 6,75 kronor per aktie eller sammanlagt 166 Mkr. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 27 april 2007. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning komma att utsändas genom VPC AB:s försorg den 3 maj 2007.

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

Valberedningen har föreslagit följande:

Styrelsen och dess arvode

Antalet styrelseledamöter skall vara åtta, utan suppleanter. Valberedningen föreslår omval av Anders Ilstam, Bengt Kjell, Eva-Lotta Kraft, Berthold Lindqvist, Sören Mellstig, Sven Ohlsson och Jan Svensson samt nyval av Lars Engström. Dessutom föreslås att Berthold Lindqvist skall vara styrelsens ordförande. Noteras att Ernst & Young vid bolagsstämma 2004 utsågs till revisor intill slutet av årsstämma 2008.

Lars Engström är verkställande direktör i Munters AB och koncernchef för Munters-koncernen.

Arvode till styrelsen för perioden föreslås utgå med tillhoppa 1.925.000 kronor (inklusive utskottsarvoden) att fördelas enligt följande: 200.000 kronor till var och en av de stämموvalda ledamöterna som inte är anställda i bolaget och med 450.000 kronor till styrelsens ordförande. Noteras att ordinarie bolagsstämma 2004 beslutat att arvode till revisorerna skall utgå enligt räkning.

Arvode till utskott

Arvode föreslås utgå till ledamöterna i revisionsutskottet med 100.000 kronor till ordföranden och med 50.000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna. Arvode föreslås utgå till ledamöterna i ersättningsutskottet med 50.000 kronor till ordföranden och med 25.000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

Förslag till beslut om riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare (punkt 15)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande att det för bolagsledningen skall tillämpas marknadsmässiga löner och övriga ersättningsvillkor. Utöver fast grundlön kan ledningen även erhålla rörlig ersättning, vilken skall ha ett förutbestämt tak. Ledande befattningshavare i Munters-koncernen skall ha marknadsmässiga pensionsvillkor i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och avgångsvederlag skall ha begränsningar. Alla aktierelaterade incitamentsprogram skall beslutas av stämman. Förslaget innebär en ersättningsnivå som i huvudsak överensstämmer med föregående år.

Beslut om inlösenprogram (punkt 16)

Mot bakgrund av bolagets starka resultat och kassaflöde samt starka balansräkning, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om ett automatiskt inlösenförfarande av aktier enligt vilket aktieägarna, efter en s.k. aktiesplit 4:1, erhåller tre nya aktier med ett kvotvärde om 1 krona 25 öre per aktie och en aktie som kommer att lösas in mot 20 kronor per aktie, varvid sammanlagt cirka 492 miljoner kronor kommer att utskiftas till aktieägarna utöver föreslagen kontantutdelning om 6,75 kronor per aktie. Förslaget innebär i korthet följande.

(a) Ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att bolagsordningens lydelse i § 4 ändras, innebärande att aktiekapitalgränserna minskas från lägst 125.000.000 kronor – högst 500.000.000 kronor till lägst 90.000.000 kronor – högst 360.000.000 kronor.

(b) Uppdelning av aktier

Styrelsen föreslår att aktiens kvotvärde (aktiekapitalet delat med antalet aktier) ändras genom en s.k. aktiesplit, innebärande att varje aktie delas upp

i fyra aktier, varav en skall benämnas inlösenaktie i VPC-systemet och dras in på sätt som framgår under punkten (c) nedan. Avstämningsdag vid VPC AB för genomförande av uppdelningen av aktierna skall vara den 18 maj 2007.

(c) Minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att bolagets aktiekapital skall minskas för återbetalning till aktieägarna med 31.250.000 kronor (minskningsbeloppet) genom indragning av 25.000.000 aktier. De aktier som skall dras in utgörs av de aktier som, efter genomförd uppdelning av aktier enligt punkten (b) ovan, benämns inlösenaktier i VPC-systemet, varvid avstämningsdag för rätt att erhålla inlösenaktie enligt punkt (b) ovan skall vara den 18 maj 2007.

Ändamålet med minskningen av aktiekapitalet är återbetalning till aktieägarna och i den mån minskningen av aktiekapitalet sker genom indragning av aktier som innehas av bolaget, för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämma.

För varje inlöst aktie skall utbetalas en lösenlikvid om kontant 20 kronor, varav 18 kronor 75 öre överstiger aktiens kvotvärde. Aktier som innehas av bolaget skall dock dras in utan återbetalning. Den totala inlösenlikviden beräknas därför uppgå till 491.895.000 kronor. Beräknat på antal utestående aktier per den 13 februari 2007, vid vilken tidpunkt bolaget innehade 405.250 egna aktier. Beloppet kan öka eller minska beroende på bolagets innehav av egna aktier vid tidpunkten för avstämningsdagen för aktiesplit och rätt till inlösenaktie, men kan högst uppgå till 500.000.000 kronor.

Utöver minskningsbeloppet utskiftas ett beräknat belopp om sammanlagt 461.151.562 kronor 50 öre, varvid fritt eget kapital skall tas i anspråk. Betalning för de inlösta aktierna skall erläggas snarast möjligt, dock senast tio bankdagar efter det att Bolagsverket registrerat samtliga beslut enligt punkterna (a) – (d).

Beslutet om minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier enligt denna punkt (c) kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd, eftersom bolaget samtidigt genomför en fondemission enligt punkten (d) nedan som en åtgärd som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar.

(d) Ökning av aktiekapitalet genom fondemission

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman beslutar att bolagets aktiekapital skall ökas genom en fondemission med 37.500.000 kronor till 131.250.000 kronor genom överföring av 37.500.000 kronor från fritt eget kapital. Inga nya aktier skall ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

Styrelsen föreslår slutligen att bolagsstämman beslutar att bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten

under punkterna (a) – (d) ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten vid Bolagsverket eller VPC AB.

Bolagsstämmans beslut enligt punkterna (a) – (d) ovan skall fattas som ett beslut. För giltigt beslut av stämman krävs att beslutet har biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Beslut om personaloptionsprogram innefattande överlåtelse av aktier (punkt 17)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införande av nedan beskrivna personaloptionsprogram innefattande överlåtelse av aktier i bolaget.

(a) Personaloptionsprogram

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att införa ett personaloptionsprogram på i huvudsak följande villkor.

Personaloptionerna är vederlagsfria och skall tilldelas bolagets verkställande direktör, medlemmarna i koncernledningen och medlemmarna i divisionsledningen, nedan gemensamt benämnda Ledande befattningshavare. Antalet som omfattas av programmet beräknas uppgå till cirka 32 personer.

Den verkställande direktören skall kunna tilldelas högst 15.000 personaloptioner. Övriga medlemmar i koncernledningen skall kunna tilldelas högst 10.000 personaloptioner per person. Medlemmarna i divisionsledningen skall kunna tilldelas högst 5.000 personaloptioner per person. Det totala antalet personaloptioner som kan komma utges är högst 172.000 stycken. Tilldelningen skall vara villkorad av en förbättring av vinst per aktie 2007 i förhållande till föregående år. Ingen tilldelning erhålls vid en förbättring om mindre än 5 %. Maximal tilldelning erhålls vid en förbättring om mer än 10 %. Vid en förbättring mellan 5 - 10 % skall tilldelningen ske pro rata.

Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i bolaget. Aktie skall överlåtas till ett pris som motsvarar 120 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för aktien i bolaget, noterad på Stockholmsbörsen, under en period om tio handelsdagar under perioden 7-21 maj 2007.

Personaloptionerna skall dock ha ett tak, som innebär att vinsten maximalt kan uppgå till 100 % av lösenpriset. Detta innebär, att om marknadsvärdet av aktierna vid utnyttjande skulle överstiga 200 % av det lösenpris som angivits ovan, skall det lösenpris som innehavaren är skyldig att betala justeras upp i motsvarande mån.

Personaloptionerna löper till och med den 31 maj 2011 med rätt för innehavarna av personaloptionerna att påkalla optionsrätten från och med den 1 juni 2010 till och med den 31 maj 2011.

Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter att innehavaren per den 31 december 2009 fortfarande är anställd i Munters-koncernen.

Erbjudandet skall ses som en del av den ordinarie ersättningspolicyn. Vid en positiv kursutveckling medför personaloptionsprogrammet kostnader i form av sociala avgifter, vilka kostnader kommer att kostnadsföras löpande.

Styrelsens motiv till ovanstående förslag är att den bedömer att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda kan förväntas bidra till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen. Vidare förväntas förslaget höja de anställdas motivation samt samhörigheten med bolaget. Styrelsen bedömer därför att erbjudandet är fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

(b) Överlåtelse av aktier i anledning av Personaloptionsprogrammet

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att, i anledning av Personaloptionsprogrammet, överlåta aktier i bolaget på i huvudsak följande villkor.

Bolaget skall kunna överlåta högst 172.000 aktier i bolaget. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma de Ledande befattningshavare som skall erhålla personaloptioner enligt Personaloptionsprogrammet, med rätt för envar Ledande befattningshavare att erhålla högst det antal aktier som följer av villkoren i Personaloptionsprogrammet. Överlåtelser av aktier skall ske på de villkor som anges i Personaloptionsprogrammet. Ledande befattningshavares rätt att erhålla aktier förutsätter att samtliga i Personaloptionsprogrammet uppställda villkor uppfylls. Antalet aktier som kan komma att bli föremål för överlåtelse enligt ovan kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemissioner och liknande åtgärder. Tidigare återköpta aktier skall användas för möjliggörande av leverans av aktier enligt ovan.

Förslagen enligt ovan förutsätter för giltigt beslut biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att uppta finansiering (punkt 18)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta att uppta lånefinansiering i enlighet med 11 kapitlet 11 § aktiebolagslagen, där räntan är beroende av bolagets resultat eller finansiella ställning (vinstandelslån). Det förväntas att aktiebolagslagen kommer att ändras på sådant sätt att bolagsstämmans beslut eller bemyndigande inte längre krävs efter den 1 juli 2007. Bakgrunden till bemyndigandet är att bolaget fortsatt skall ha möjlighet att uppta lånefinansiering på för bolaget attraktiva villkor.

C. Övrigt

Årsredovisning och revisionsberättelse liksom styrelsens fullständiga förslag till beslut under punkterna 15, 16 och 17 finns tillgängliga på bolaget för aktieägarna senast från och med tisdagen den 27 mars 2007. Kopior av handlingarna skickas till de aktieägare som begär det och uppger sin post-adress, samt kommer även att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.munters.se och på bolagsstämman.

Välkomna!
Stockholm i mars 2007
Styrelsen

MUNTERS AB (publ)