

## 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 i Munters AB (publ) föreslår att bolagsstämman beslutar om utställande av högst 300.000 köpoptioner på återköpta aktier i bolaget samt överlåtelse av högst 300.000 aktier i bolaget i samband med att lösen av köpoptioner påkallas.

1. Rätt att köpa optioner skall tillkomma VD, Group Management, Business Area Managers och Business Unit Managers ("Optionsinnehavarna"). Totalt kommer ca 120 personer att omfattas av erbjudandet. Tilldelning skall ske av styrelsen med följande högsta antal optioner. Vid överteckning skall tilldelning ske *pro rata* i förhållande till det högsta antalet optioner.

<u>Kategori</u>	<u>Högsta antal</u>
VD	25.000
Group Management	15.000
Business Area Managers	7.500
Business Unit Managers	3.000

2. Anmälan om köp av optioner skall ske under perioden 28 april – 5 maj 2006.
3. Optionsinnehavarna skall vid lösen av köpoptionerna för varje aktie betala ett belopp motsvarande 120 procent av genomsnittet av de dagliga högsta och lägsta betalkurserna för Muntersaktien på Stockholmsbörsen under anmälingsperioden den 28 april – 5 maj 2006, 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 2009 – 31 mars 2010. 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 erlagga 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 (optionspremiem) beräknat av Handelsbanken Capital Markets med en på marknaden vedertagen värderingsmodell (Black & Scholes). Baserat på en aktiekurs om SEK 246,50 (minus utdelning 5,50) och i övrigt marknadsförhållanden som rådde per den 10 april 2006 beräknas värdet per option uppgå till SEK 27,00. Vid beräkningen av värdet per option har hänsyn tagits till föreslagen utdelning för verksamhetsåret 2005 om 5,50 kronor. Underlag för optionsvärderingen kan erhållas från bolaget. Munters avser delvis bidra till optionspremien genom att utbetala ett belopp motsvarande 60 procent av erlagd premie i form av en kontant bonus som skall utbetalas i anslutning till lösenperiodens början. Bonusen skall utbetalas som lön och endast under förutsättning att Optionsinnehavaren alltså är anställd i Munterskoncernen vid lösenperiodens ingång och fortfarande innehar från Munters förvärvade optioner.

6. Beslutet innebär att bolagsstämman godkänner att bolaget, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till Optionsinnehavare överlåter upp till 300.000 av bolaget återköpta aktier för det fastställda lösenpriset i samband med att lösen av köptionerna påkallas under lösenperioden.
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 liknande 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 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 ersättningsutskottet. Ingen styrelseledamot skall tilldelas optioner utöver nytillträdande VD. Erbjudandet bedöms av styrelsen som rimligt och fördelaktigt för både bolaget och dess aktieägare.

Antalet nya optioner motsvarar ca 1,2 procent av det totala antalet utelöpande aktier och röster. Då Munters har återköpt lika många aktier kommer optionsprogrammet inte att leda till någon utspädning av det registrerade aktiekapitalet. Munters har tidigare utgett (i) 63.600 köptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris om SEK 226 och löper till och med den 30 mars 2007 samt (ii) 42.500 köptioner på återköpta aktier, vilka har ett lösenpris på SEK 263 och löper till om med den 31 mars 2008. Vid full anslutning av det föreslagna programmet motsvarar vid tidpunkten för årsstämman samtliga befintliga optionsprogram ca 1,6 procent av det totala antalet utelöpande aktier och röster. Optionsprogrammet beräknas inte materiellt påverka Munters vinst per aktie.

Munters kostnad, vid antagande om fullt utnyttjande av optionerna, för att subventionera optionspremien beräknas uppgå till cirka MSEK 6,1 inklusive sociala kostnader. Bolaget kommer, i likhet med tidigare år, att löpande kostnadsföra subventionen över resultaträkningen.

Bolagsstämmans 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 mars 2006

*Styrelsen*

Munters AB (publ)