

Ersättningsrapport 2020 (Munters Group AB)

Introduktion

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur Munters riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, antagna av årsstämman 2020, har tillämpats under 2020. Rapporten innehåller även specifika uppgifter beträffande ersättning till Munters verkställande direktör, samt en sammanfattning av Munters utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Rapporten omfattar inte ersättningar till styrelsen som beslutas av årsstämman. Sådan ersättning redovisas i **not 31** på sida **116** i bolagets årsredovisning för 2020 ("Årsredovisningen 2020").

Information som krävs enligt 5 kap. 40 - 44 §§ årsredovisningslagen finns i **not 31** på sida **114 - 116** i Årsredovisningen 2020.

Information om ersättningsutskottets arbete 2020 framgår av bolagsstyrningsrapporten, som finns på sida **62 - 64** i Årsredovisningen 2020.

Munters utveckling under 2020

Koncernchef och verkställande direktör Klas Forsström sammanfattar året som har gått och bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sida **6 - 7** i Årsredovisningen 2020.

Munters ersättningsriktlinjer: Tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Munters affärsstrategi är att vara en global ledare inom energieffektiva och hållbara klimatlösningar. Våra lösningar möjliggör energieffektiva produktionsprocesser med minskade koldioxidutsläpp för våra kunder och genom innovativa teknologier skapar Munters det perfekta klimatet för krävande och komplexa industriella applikationer och processer.

För mer information om bolagets strategi hänvisas till bolagets webbplats, www.munters.com.

En framgångsrik implementering av Munters affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, samt leverans på de ambitioner bolaget har, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Munters kan erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning, vilket Munters ersättningsriktlinjer möjliggör. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ska kunna bestå av följande komponenter: fast årlig kontant lön, rörlig årlig kontant lön, pension och övriga förmåner.

Den rörliga kontanta lönen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara finansiella kriterier, såsom rörelseresultat och rörelsekapital. Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets intjänning och finansiering av den löpande verksamheten främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Vidare ska kriterierna för rörlig kontant lön vara utformade så att de inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande.

Riktlinjerna finns i sin helhet på sida **75 - 77** i Årsredovisningen 2020. Munters har under 2020 följt de tillämpliga riktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande

över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.munters.com. Ingen ersättning har krävts tillbaka.

Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Dessa program sammanfattas i denna rapport, och redovisas i detalj i **not 32** på sida **117 - 118** i Årsredovisningen 2020.

Totalersättning till verkställande direktör Klas Forsström under 2020 (kSEK)¹

		Grundlön ²	Rörlig kontant-ersättning	Aktierelaterad ersättning ³	Förmåner	Tjänstepension ⁴	Övrig ersättning ⁵	Totalersättning
Klas Forsström (VD)	kSEK	6,568	6,399	0	180	2,280	1,500	16,927
	Andel av Totalersättning	39%	38%	0%	1%	13%	9%	100%

1. Inkluderar ersättning intjänad under 2020.
2. Inkluderar semesterersättning om 104 kSEK.
3. Aktierelaterad ersättning redovisas i tabellen i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2020 och i den mening intjänats. I not 31 i Årsredovisningen 2020 redovisas aktierelaterad ersättning i enlighet med IFRS.
4. Pensionen är premiebestämd med en avgift på 35 % av grundlönen (exkluderande semesterlön).
5. Del av ersättning som avtalades vid nyanställning 2019.

Under våren 2020 tog koncernledningen och verkställande direktören ett gemensamt beslut att reducera sin grundlön under en tremånadersperiod (april-juni), med anledning av det osäkra marknads läget. Under denna period sänktes grundlönen med 10 %.

Aktiebaserad ersättning: Utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentprogram

Bolagets årsstämmor 2018, 2019 och 2020 har beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram, personaloptionsprogram (LTIP 2018, LTIP 2019 och LTIP 2020), där koncernledningen och verkställande direktören deltar. Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt, är föremål för treåriga intjänandeperioder och kan utnyttjas under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.

Utnyttjande av optionerna under LTIP 2018 förutsätter som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgår till 55 kronor. I detta program deltar inte den nuvarande verkställande direktören.

Personaloptionerna under LTIP 2019 är indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga optionsserier förutsätter som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Utnyttjande av personaloptioner av serie A (relativ viktning 50 %) och serie B (relativ viktning 20 %) är därutöver beroende av i vilken utsträckning prestationsmål kopplade till den genomsnittliga årliga tillväxten i justerad EBITA för Munters respektive den genomsnittliga årliga tillväxten i Munters nettoomsättning uppfylls under räkenskapsåren 2019–2021. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgår till 110 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämma 2019 (dvs. 50,27 kronor).

Personaloptionerna under LTIP 2020 är indelade i tre serier. Utnyttjande av samtliga optionsserier förutsätter som huvudregel att deltagaren varit anställd i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden. Utnyttjande av personaloptioner av serie A (relativ viktning 50 %) och serie B (relativ viktning 20 %) är därutöver beroende av i vilken utsträckning prestationsmål kopplade till den genomsnittliga årliga tillväxten i justerad EBITA för Munters respektive den genomsnittliga årliga tillväxten i Munters nettoomsättning uppfylls under räkenskapsåren 2020-

2022, medan utnyttjande av personaloptioner av serie C (relativ viktning 30 %) är beroende av uppfyllande av ett sammanvägt hållbarhetsmål bestående av tre delkomponenter; (i) andelen grön el (från sol-, vatten- eller vindenergi) som förbrukas av koncernens producerande enheter i förhållande till den totala elförbrukningen för dessa enheter under räkenskapsåret 2022, (ii) andelen kvinnliga ledare (lönesättande chefer) inom Munterskoncernen vid utgången av den treåriga prestationsperioden och (iii) andelen av Munterskoncernens leverantörer som följer Munters uppförandekod för leverantörer vid utgången av räkenskapsåret 2022. Lösenpriset för utnyttjande av personaloptionerna uppgår till 110 % av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämma 2020 (dvs. 45,82 kronor).

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Aktiebaserad ersättning¹

Verkställande direktören deltar i två personaloptionsprogram, LTIP 2019 samt LTIP 2020, och innehar totalt 300 000 optioner, varav 255 000 optioner är föremål för prestationskrav, och utnyttjande av samtliga optioner förutsätter vidmakthållen anställning i Munterskoncernen under den treåriga intjänandeperioden för respektive program.

Huvudsakliga villkor för personaloptionsprogram							Ingående balans	Under året (antal)		Utgående balans (antal)		
Programmets-namn	Prestations period	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsnings-period	Period för utnyttjande ²	Lösenpris (SEK) ³	Årets början (antal)	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestationsvillkor	Tilldelade (ej intjänade)	Föremål för inläsnings-period
LTIP 2020	2020-2022	20-06-30	23-06-30	23-06-30	Q2-2023 - Q2-2024	45.82	-	150,000	-	150,000	-	-
LTIP 2019	2019-2021	19-08-16	22-07-19	22-07-19	Q2-2022 - Q2-2023	50.27	150,000	-	-	105,000	45,000	-
Totalt							150,000	150,000	-	255,000	45,000	-

1. Under år 2020 skedde inga förändringar avseende LTIP 2019, i vilket den verkställande direktören innehar 150 000 personaloptioner. Under år 2020 tilldelades den verkställande direktören 150 000 personaloptioner i LTIP 2020.
2. Utnyttjande av optionerna kan ske under en ettårsperiod efter intjänandeperiodens slut.
3. Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning var 13 473 kSEK, och det sammanlagda lösenpriset är 14 414 kSEK.

Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar beaktats.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: Rörlig kontantersättning

Munters årliga program för rörlig kontantersättning (Performance Pay) bygger på principen ”belöning efter prestation” och riktar sig till ledande befattningshavare, samt övriga chefer inom koncernen. Programmet baseras på förutbestämda och mätbara finansiella kriterier som mäts under räkenskapsåret.

Verkställande direktören har deltagit i programmet under 2020, som har innefattat mätbara och finansiella kriterier som har varit kopplade till koncernens resultat och prestation för räkenskapsåret 2020.

Under 2020 har de mätbara och finansiella kriterierna varit relaterade till koncernens justerade EBITA (relativ viktning 80 %) samt till operativt rörelsekapital som en procent av nettoomsättning (relativ viktning 20 %). Kriterierna har haft en stark koppling till Munters medellångsiktiga mål och de behov bolaget sett som väsentliga att driva under året.

Utfallet för programmet för 2020 ackumulerades till totalt 6 399 kSEK för den verkställande direktören.

	Prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	Uppmätt prestation ¹	Ersättningsutfall
Klas Forsström (VD)	Koncernens EBITA (justerad för jämförelsestörande poster samt valutakurseffekter)	80%	946 mSEK	4,543 kSEK
	Operativt rörelsekapital (som en procent av nettoomsättning)	20%	13,2%	1,856 kSEK

1. Uppmätt prestation utgår ifrån valutakursen när målet sattes och påverkas därmed varken negativt eller positivt av valutakurseffekter.

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under det senaste två rapporterade räkenskapsåren (kSEK om inget annat framgår)

	2019	2020	RR2019 / RR 2020
Klas Forsström (VD)	15,235	16,927	+11%
Koncernens Justerad EBITA (mSEK)	871	906	+4%
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i koncernen ²	545	568	+4%

1. Den verkställande direktören tillträdde sin tjänst under 2019 och ersättningen till den verkställande direktören har därför räknats om till årsbasis för 2019.
2. Eftersom Munters Group AB (moderbolaget) endast hade tre anställda under 2020, inklusive den verkställande direktören, och samtliga var ledande befattningshavare, inkluderar beräkningen samtliga svenska bolag med tjänstemän samt kollektivanställda i Sverige (dvs. Munters Europe AB, Munters AB, samt ProFlute AB). Ersättningen till ledande befattningshavare är exkluderad.

Förändringen av ersättningen till övriga anställda avser förändringen av summan av motsvarande ersättningskomponenter som för den verkställande direktören i tabell 1.