

# Information om automatiskt inlösenförfarande av aktier i Munters AB 2007



## INNEHÅLL

- 2 Kort beskrivning av inlösenförfarandet
- 3 Bakgrund och motiv till inlösenförfarandet
- 4 Tidplan och övrig information om inlösenförfarandet
- 5 Finansiella effekter för Munters
- 6 Skattefrågor i Sverige
- 8 Frågor och svar

## KORT BESKRIVNING AV INLÖSENFÖRFARANDET

- **Efter beslut vid årsstämman den 24 april 2007 delas varje Munters-aktie upp (s.k. aktiesplit) i fyra aktier, varav en ska benämnas inlösenaktie i VPC-systemet.**
- **Avstämningsdagen för aktiesplit och rätt till inlösenaktier är den 18 maj 2007.**
- **Inlösenaktien löses automatiskt in mot en kontant inlösenlikvid om 20 kronor.**
- **Utbetalningen av inlösenlikviden beräknas ske den 15 juni 2007.**
- **Handel med inlösenaktier på Stockholmsbörsen sker från och med den 21 maj 2007 till och med den 7 juni 2007. Samtliga banker och andra värdepappersinstitut med nödvändiga tillstånd kommer att förmedla köp och försäljning av inlösenaktier.**

Detta dokument utgör inget erbjudande utan ger endast information om styrelsens förslag om kapitalutskiftning till Munters aktieägare genom automatisk aktieinlösen. Syftet med dokumentet är enbart att ge aktieägarna i Munters information inför årsstämman den 24 april 2007 som föreslås fatta beslut om automatisk aktieinlösen. Styrelsens fullständiga förslag finns tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida ([www.munters.com](http://www.munters.com)) och sänds till aktieägare som så begär.

**This document is also available in English.**

# Bakgrund och motiv till inlösenförfarandet

Styrelsen för Munters AB ("Munters") offentliggjorde den 19 februari 2007 ett förslag till automatiskt inlösenförfarande. Bakgrunden till styrelsens förslag, som innebär utskiftning av ett större engångsbelopp till bolagets aktieägare, är Munters-koncernens starka resultat och kassaflöde samt starka balansräkning.

Förslaget till inlösen, som kommer att föreläggas årsstämman i Munters den 24 april 2007, innebär en aktiesplit i Munters aktie, varvid varje aktie kommer att delas upp i tre aktier och en inlösenaktie som automatiskt löses in för 20 kronor. Detta betyder att cirka 492 miljoner kronor kommer att överföras till aktieägarna. Utbetalningen av inlösenlikviden beräknas ske den 15 juni 2007. Styrelsen har bedömt att denna inlösen, tillsammans med en utdelning om 6,75 kronor per ursprunglig aktie, motsvarande sammanlagt 26,75

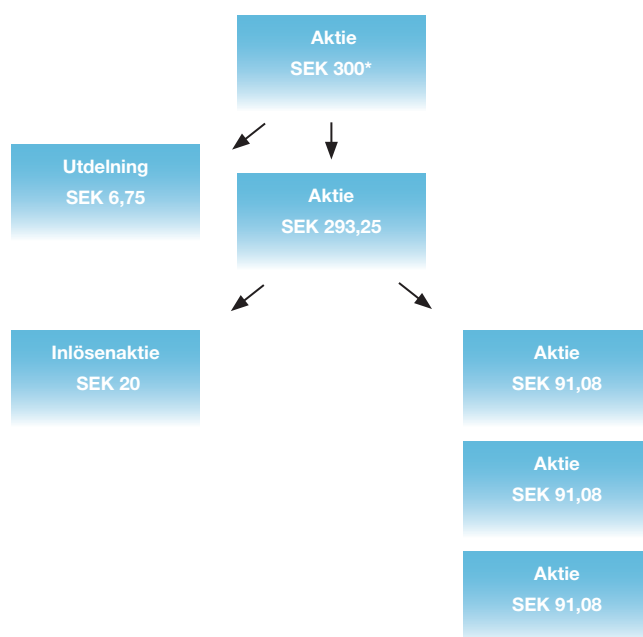
kronor per ursprunglig aktie, således totalt utgörande 658 miljoner kronor, är en lämplig nivå för en kapitalöverföring till aktieägarna för att öka aktieägarvärdet genom att effektivisera balansräkningen. Munters bedöms även efter denna överföring till aktieägarna ha en stabil finansiell ställning som möjliggör finansiering och utveckling av Munters verksamhet samt kompletterande förvärv. Det föreslagna inlösenförfarandet är ett enkelt och effektivt sätt att överföra kapital till aktieägarna.

Ytterligare information om inlösenförfarandet finns i denna broschyr, vilken framtagits som informationsunderlag inför årsstämman den 24 april 2007.

Sollentuna i mars 2007

Munters AB

## ILLUSTRATIVT EXEMPEL ÖVER AKTIESPLIT OCH INLÖSENFÖRFARANDE



Aktieägarna i Munters behöver inte vidta några åtgärder för att erhålla inlösenlikviden eftersom förfarandet är automatiskt.

\* Den aktuella kursen vid avstämningsdagen antas i illustrativt syfte vara 300 kronor.

# Tidplan 2007



## Övrig information om inlösenförfarandet

### Redovisning av inlösenlikvid

I samband med att inlösenlikviden utbetalas kommer inlösenaktierna att bokas bort från aktieägarens VP-konto. VP-avi härom utsänds ej.

Inlösenlikviden om 20 kronor i kontantersättning för varje inlösenaktie beräknas redovisas omkring den 15 juni 2007. Likviden kommer att utbetalas via VPC till det avkastningskonto som är anslutet till VP-kontot. VP-avi utsänds som bekräftelse på utbetalningen.

### Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare i Munters vars innehav är registrerade i förvaltares namn, till exempel en bank eller annan förvaltare, kommer att erhålla inlösenaktier i enlighet med information från respektive förvaltare.

### Utländska aktieägare

De aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige som deltar i inlösenförfarandet och får aktier inlösta, är skyldiga att erlagga svensk kupongskatt, se "Skattefrågor i Sverige". Kupongskatt kommer därför att uttas av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. En del av inlösenlikviden kan således komma att innehållas för täckande av kupongskatt.

### Förutsättningar för inlösenförfarandet

Inlösenförfarandet förutsätter att årsstämman den 24 april 2007 fattar beslut om automatisk aktieinlösen enligt styrelsens förslag. Förslaget om aktieinlösen innefattar beslut om ändring av bolagsordningen, aktiesplit, minskning av aktiekapitalet och återställande av aktiekapitalet genom fondemission.

# Finansiella effekter för Munters

För att åskådliggöra hur inlösenförfarandet samt aktiespliten skulle påverka Munters konsoliderade räkenskaper per den 31 december 2006 presenteras nedan proforma uppgifter för vissa balans- och resultat-

räkningsposter samt för vissa nyckeltal. Periodens resultat har beräknats som om inlösen av aktier genomförts per den 1 januari 2006. Balansposterna är upprättade som om inlösen genomförts per den 31 december 2006.

## Finansiella effekter av inlösen för Munters-koncernen

	31 dec. 2006	Justering	Proforma 31 dec. 2006
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	24,58	+49,17	73,75
Eget kapital, Mkr	1 506	-492	1 014
Nettoskuld, Mkr <sup>1</sup>	257	+492	749
Resultat per aktie, kr <sup>2</sup>	13,21	-8,97	4,24
Skuldsättningsgrad <sup>3</sup>	0,17	+0,57	0,74
Soliditet, % <sup>4</sup>	48	-16	32

<sup>1</sup> Totala räntebärande skulder minskat med likvida medel.

<sup>2</sup> Beräknat på det vägda genomsnittliga antal utestående aktier under året.

<sup>3</sup> Nettoskuld i förhållande till totalt eget kapital.

<sup>4</sup> Eget kapital (inkl. minoritetsintresse) i procent av totala tillgångar.

## Förändring av eget kapital och antalet aktier i Munters, proforma (Mkr)

Koncernens balansräkning per den 31 december 2006	Proforma före transaktionen	Split 4:1	Inlösen av aktier	Fondemission	Proforma efter transaktionen
Eget Kapital					
Aktiekapital	125,00		-31,25	37,50	131,25
Bundna reserver	-46,00				-46,00
Fritt eget kapital	1 427,00		-460,65	-37,50	928,86
<b>Totalt/förändring</b>	<b>1 506,00</b>		<b>-491,90</b>	<b>0</b>	<b>1 014,11</b>
Kvotvärde, kr	5,00	1,25	1,25	1,75	1,75
Antal aktier – totalt, miljoner	25,00	100,00	75,00	75,00	75,00
Varav aktier som innehas av Munters	0,41	1,62	1,22	1,22	1,22
Aktiekapital, Mkr	125,00	125,00	93,75	131,25	131,25

# Skattefrågor i Sverige

*Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras för aktieägare i Munters med anledning av inlösenförfarandet.*

## SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE I SVERIGE

### Erhållande av inlösenaktier

Erhållande av inlösenaktier i samband med aktiesplit utlöser i sig inte någon beskattning. Istället ska anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna i Munters omedelbart före aktiespliten fördelas mellan inlösenaktierna och de vanliga aktierna i Munters. Fördelningen görs med utgångspunkt i marknadsvärdena på inlösenaktierna i samband med aktiespliten och avskiljandet av inlösenaktierna. Munters avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket om hur denna fördelning ska göras. Skatteverkets allmänna råd kommer att publiceras på Munters hemsida ([www.munters.com](http://www.munters.com)) och Skatteverkets hemsida ([www.skatteverket.se](http://www.skatteverket.se)).

### Inlösen och avyttring av inlösenaktier

Inlösen av aktier och avyttring av inlösenaktier, t.ex. genom försäljning i marknaden, utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan det mottagna vederlaget, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Vederlaget för aktier som löses in utgörs av

inlösenlikviden. För inlösenaktier som säljs i marknaden är vederlaget försäljningsersättningen.

Omkostnadsbeloppet för inlösenaktier som erhållits vid spliten beräknas enligt den fördelning av anskaffningsutgiften som beskrivits ovan under rubriken ”Erhållande av inlösenaktier”. För inlösenaktier som köpts i marknaden utgör omkostnadsbeloppet den faktiska anskaffningsutgiften för aktierna. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör observeras att inlösenaktierna inte längre anses vara av samma slag och sort som de vanliga aktierna i Munters. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt schablonmetoden.

Hos fysiska personer beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion

### Exempel på fördelning av anskaffningsutgift

Antag att en aktieägare har en aktie i Munters med en genomsnittlig anskaffningsutgift om 250 kr omedelbart före spliten, att aktiekursen vid tiden för aktiespliten är 300 kr och att kursen på inlösenaktien är 20 kr. Antag vidare i detta exempel att Skatteverket i sina kommande allmänna råd fastställer att 94 procent (observera att detta endast är ett antagande) av anskaffningsutgiften för en ursprunglig aktie ska hänföras till den vanliga aktien och att 6 procent ska vara hänförlig till inlösenaktien. Anskaffningsutgiften på inlösenaktien blir då 15 kr (6 procent av 250 kr). De tre kvarvarande aktierna får då en genomsnittlig anskaffningsutgift om 235 kr (94 procent av 250 kr) eller 78 kr 30 öre (94 procent av 250 kr). Vid inlösen eller avyttring av aktien uppkommer således en kapitalvinst om  $(20 - 15) = 5$  kr per inlösenaktie.



från skatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

För **aktiebolag** beskattas kapitalvinst på aktier som inte är näringsbetingade i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får normalt kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot motsvarande kapitalvinster under efterföljande beskattningsår.

#### **VISSA SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige jämförs inlösen av aktier med utdelning vilket medför att svensk kupongskatt ska betalas för inlösenlikviden. Kupongskattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad enligt skatteavtal med andra länder. Kupongskatt utgår oavsett om inlösenaktier erhållits genom aktiespliten eller förvärvats i marknaden. Återbetalning

av den del av kupongskatten som belöper på aktieägarens anskaffningskostnad för aktierna eller, förutsatt att aktien är marknadsnoterad, 20 procent av det vederlag som erhållits vid inlösen, medges dock efter ansökan hos Skatteverket. Anskaffningskostnaden fördelas normalt på inlösenaktier och vanliga aktier enligt vad som angetts under rubriken ”Erhållande av inlösenaktier” och i exemplet på sidan 6. Ansökan om återbetalning görs skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår som avyttring sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

***Det bör observeras att kupongskatt inte utgår om inlösenaktier avyttras i marknaden.***

Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och praxis och är avsedd endast som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som gäller för vissa speciella företagskategorier eller reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning avseende näringsbetingade aktier i bolagssektorn. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådant innehav. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kommer skattekonsekvenserna att påverkas av bestämmelser i aktieägarens hemviststat och i skatteavtal mellan Sverige och andra stater. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet.

## FRÅGOR OCH SVAR

### Varför investerar inte Munters pengarna i verksamheten i stället för att "dela ut" dem?

Även efter den ordinarie utdelningen och inlösenförfarandet kommer Munters att ha en tillräckligt stark finansiell ställning och ett betydande utrymme för att investera och fortsätta växa.

### Vad innebär automatisk inlösen av aktier?

Automatisk inlösen innebär att de aktier som efter genomförd aktiesplit benämns inlösenaktier i VPC-systemet löses in per automatik till en förutbestämd kontantersättning, utan att aktieägarna behöver göra någonting. Det är ett enkelt och effektivt sätt för Munters att distribuera medel till aktieägarna.

### Behöver jag som aktieägare göra någonting?

Förutsatt att årsstämman den 24 april 2007 fattar beslut om automatisk aktieinlösen enligt styrelsens förslag, behöver du som är aktieägare den 18 maj 2007 inte göra någonting. Munters kommer per automatik att lösa in dina inlösenaktier mot en kontantersättning på 20 kronor per inlösenaktie.

### Varför genomförs en aktiesplit?

Genom en aktiesplit ökar antalet aktier i bolaget och värdet per aktie sänks. Detta kan bidra till en ökad likviditet i aktien, samt göra det lättare för individuella sparare att investera i Munters-aktien.

### Hur och när kommer Munters aktiekurs att påverkas?

Det går inte i detalj att förutspå hur aktiekursen kommer att påverkas av uppdelning i Munters-aktier och inlösenaktier. Teoretiskt sett bör kursen på Munters-aktien sjunka med i princip inlösenbeloppet för inlösenaktien, det vill säga 20 kronor. Aktiespliten bör teoretiskt leda till att kursen blir en tredjedel av detta belopp, vilket kompenseras av att du som aktieägare nu har tre ordinarie aktier för varje aktie före spliten. Denna kursförändring inträffar två handelsdagar före avstämningsdagen för uppdelningen av Munters-aktien.

### När utbetalas pengarna i inlösenförfarandet?

Pengarna kommer att utbetalas till Ditt avkastningskonto knutet till Ditt VP-konto omkring den 15 juni 2007. Vill Du erhålla pengarna tidigare kan Du välja att sälja Dina inlösenaktier via Stockholmsbörsen under handelsperioden 21 maj–7 juni 2007 till rådande marknadspris.

### Finns det några villkor för inlösenförfarandets genomförande?

Ja, genomförandet är villkorat av att årsstämman den 24 april 2007 fattar beslut om förfarandet.

### Vad är en inlösenaktie?

En inlösenaktie är en aktie i Munters vilken automatiskt kommer att lösas in för 20 kronor. Likvid för inlösenaktier kommer att betalas ut omkring den 15 juni 2007.

### Hur vet jag priset på inlösenaktierna när dessa handlas?

Inlösenaktierna kommer att noteras på Stockholmsbörsen. Priset kommer därmed att visas på Stockholmsbörsens hemsida, i dagstidningar etc.

### Vilka är mina valmöjligheter med anledning av inlösenförfarandet?

Du kan antingen:

1. Välja att avvakta och automatiskt erhålla likvid för inlösenaktier i samband med att dessa inlöses. Utbetalning av likvid beräknas ske omkring den 15 juni 2007.
2. Välja att sälja samtliga eller vissa av Dina inlösenaktier över Stockholmsbörsen under handelsperioden 21 maj–7 juni 2007.

### Vilka blir skattekonsekvenserna för mig som aktieägare vid inlösen av aktier jämfört med vid utdelning?

Aktieägare är skyldiga att deklarerera avyttring och/eller inlösen av inlösenaktier, se "Skattefrågor i Sverige" på sidorna 6–7. För en stor grupp aktieägare, till exempel privatpersoner i Sverige, är inlösen en mer effektiv metod för utskiftning av kapital än utdelning eftersom aktieägaren då, förenklat uttryckt, får göra avdrag för en del av anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien. Detta är även fallet om aktieägaren väljer att sälja inlösenaktien, se exempel på sidan 6.

### Vilka blir skattekonsekvenserna för mig som utländsk aktieägare?

De aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige som deltar i inlösenförfarandet och får aktier inlösta, är skyldiga att erlagga svensk kupongskatt, se "Skattefrågor i Sverige" på sidorna 6–7. Kupongskatt kommer därför att uttas av sådana aktieägare i samband med att inlösenlikviden betalas ut. Kupongskatt utgår däremot inte om inlösenaktier avyttras i marknaden.

## FÖR MER INFORMATION

Upplysningar om inlösen av aktier besvaras på nedan angivna telefonnummer

Måndag-fredag klockan 09.00-17.00.

Jonas Samuelson, Chief Financial Officer  
Tel: 08-626 63 06

Kristian Lustin, Financial Director  
Tel: 08-626 63 04