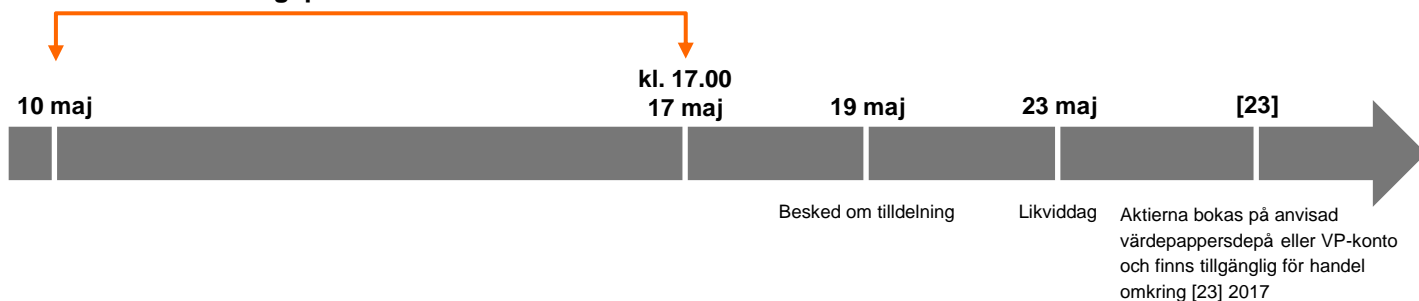


Inbjudan till förvärv av aktier i Munters Group AB

Munters Group AB avser att notera bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. I samband med notering genomför bolaget en nyemission och ägarspridning. Allmänheten erbjuds i samband med nyemission samt genom försäljning av befintliga aktier att förvärva aktier i erbjudandet

Erbjudandets storlek:	1,872,728 nyemitterade aktier 71,566,392 aktier säljs av befintliga aktieägare med rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 8,812,694 aktier
Intervall erbjudandepreis:	55 SEK per aktie (courtage utgår ej)
Anmälningstid	10 maj – 17 maj 2017 klockan 17.00 (avser anmälningstid för allmänheten)
Likviddag:	23 maj 2017
Första dag för handel:	19 maj 2017 på Nasdaq Stockholm

Anmälningstid för allmänheten



Hur gör man för att delta i erbjudandet?

Anmälan ska göras på särskild anmälningsblankett som kan erhållas från Swedbanks hemsida www.swedbank.se/prospekt samt Munters hemsida www.munters.se Kunder i Swedbank eller sparbanker kan även anmäla sig via internetbankens värdepapperstjänst under "Aktuella placeringserbjudanden", telefonbanken (personlig service), sin rådgivare, personliga mäklare eller kontor. Samt mobil eller surfplatta – "Spara & Placera" – välj "Aktuella placeringserbjudanden".

Hur många aktier kan jag förvärva?

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier kan göras under perioden 10–17 maj 2017 och ska avse lägst 200 aktier och högst 14 000 aktier, i jämna poster om 100 aktier. Managers förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden i Erbjudandet till allmänheten i Sverige. Meddelande om sådan eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anmälningsperiodens utgång.

Kan jag ångra mig efter att jag skickat in min anmälan?

Nej, anmälan är bindande.

Hur vet jag om jag har blivit tilldelad aktier?

Tilldelning beräknas ske omkring 19 maj 2017. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. Besked om tilldelning beräknas kunna lämnas från och med 19 maj 2017 från respektive bankkontakt, alternativt genom internetbanken. De som inte tilldelas några aktier erhåller inte något meddelande.

När ska jag erlagga betalning för tilldelade aktier?

Kunder i Swedbank eller sparbanker måste ha likvida medel motsvarande minst tilldelat belopp (tilldelat antal aktier multiplicerat med teckningskursen) tillgängligt klockan 01.00 den 23 maj 2017.

När är sista dag för anmälan i erbjudandet?

Anmälan ska vara Swedbank tillhanda senast klockan 17.00 den 17 maj 2017.

För ytterligare information om Munters och dess verksamhet, samt marknad och risker förknippade med Bolaget, hänvisas till prospektet som finns tillgängligt på bolagets hemsida www.https://www.munters.com/sv/about-us/ samt Swedbanks hemsida www.swedbank.se/prospekt

Munters Group AB

Om Munters

- Munters är en global leverantör av klimatkontrolllösningar för kommersiell och industriell användning
- Bolaget bedriver verksamhet inom fyra affärsområden: Air Treatment (55% av försäljningen 2016), Data Center (11%), Agriculture & Horticulture (28%) och Mist Elimination (7%)
- Bolaget erbjuder även ett brett utbud av eftermarknadstjänster och service
- Verksamhet över hela världen med över 3,500 heltidsanställda i 25 länder
- Produktionsverksamheten genom 18 större produktionsanläggningar och sju monteringscenter i 16 länder
- Huvudkontor i Kista i Sverige och i Brentford i Storbritannien

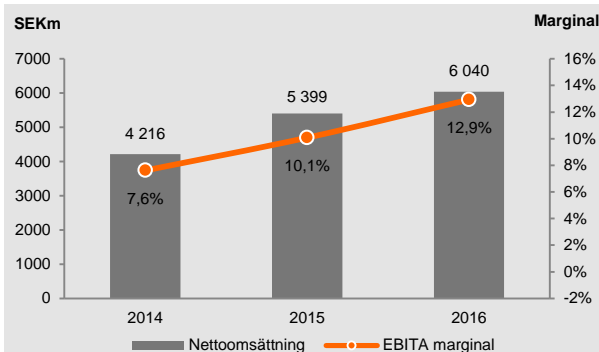
Transaktionsdetaljer

- Börsnotering – Nasdaq Stockholm
- Kortnamn: MTRS
- Erbjudandets storlek: 73 439 120
- Säljande aktieägare antal: 71,566,392 befintliga aktier
- Säljande aktieägare: Cidron Maximus S.à r.l. och FA International Investments S.C.A.
- Erbjudandepreis: SEK 55 per aktie
- Anmälningstid: 10 maj – 17 maj 2017
- Besked om tilldelning: 19 maj 2017
- Likviddag: 23 maj 2017

Finansiella mål

Nettomsättningstillväxt	■ 7-10% som kompletteras med tilläggsförvärv
Rörelsemarginal	■ Justerad EBITA-marginal om 14%
Kapitalstruktur	■ Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA om 1,5-2,5 ggr
Utdelning	■ Utdelningspolicy om 30-50% av årets resultat efter skatt

Finansiell historik



Varför investera i Munters?

Styrkor och konkurrensfördelar

- Hållbar och hög underliggande marknadstillväxt underbyggd av långsiktiga trender
- Stark ställning inom nischade verksamheter med en attraktiv konkurrensdynamik
- Verksamhetskritiska lösningar för ledande globala kunder
- Stark meritlista av intäktstillväxt, återhämtningsförmåga och kassagenerering

Globala trender som möjliggör en attraktiv och långsiktig marknadstillväxt

- Energieffektivitet – Ökat fokus på minskad miljöpåverkan
- Kvalitet och produktivitet – Höjda kvalitetsstandarder och behov av ökad effektivitet och kapacitet
- Livsmedelssäkerhet och hållbarhet – Fokus på hållbarhet inom livsmedelsproduktionen
- Ökad reglering – Strängare miljöstandarder gällande produktionsmiljöer och inomhusklimat
- Digital revolution – Ökande datatrafik och IoT

Stark underliggande marknadstillväxt

- Totala adresserbara marknaden förväntas öka från 31,8 miljarder SEK under 2016 till 47,9 miljarder SEK under 2020
 - 2016-2020 CAGR på 11%
 - Air Treatment: 8% CAGR
 - Data Center: 23% CAGR
 - AgHort: 6% CAGR
 - Mist Elimination: 6% CAGR

Erfaren ledning

- Erfaren ledning med bevisad förmåga att leverera i enlighet med operativa och strategiska initiativ
- VD, John Peter Leesi (tidigare Styrelseordförande i Luvata Heat Transfer Solutions AB)
- Ordförande, Chris Curtis (tidigare VD i Schneider Electric North America)

För ytterligare information om Munters och dess verksamhet, samt marknad och risker förknippande med Bolaget, hänvisas till prospektet som finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.\[https://www.munters.com/sv/about-us/\]](https://www.munters.com/sv/about-us/) samt Swedbanks hemsida www.swedbank.se/prospekt

Risker relaterade till erbjudandet och aktierna

Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut bör investerare noggrant överväga all information i detta prospekt. Nedan sammanfattas Munters huvudsakliga verksamhets- och branschrelaterade risker.

Munters resultat och efterfrågan på dess produkter är känsliga för påverkan av den makroekonomiska utvecklingen, allmänna marknadsförhållanden och nivån på den ekonomiska aktiviteten i de länder och slutmarknader där Koncernen bedriver sin verksamhet: Munters har en global närvaro med försäljning av utrustning i fler än 180 länder över hela världen. Efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster påverkas av allmänna ekonomiska förhållanden och marknadsförhållanden samt nivån på den ekonomiska aktiviteten i de länder och slutkundsmarknader där Koncernen bedriver sin verksamhet. Efterfrågan påverkas även i stor utsträckning av kunders investeringsplaner och produktionsnivåer. Detta innefattar en mängd makroekonomiska faktorer, bl.a. renovering, eftermontering och nybyggnation, särskilt avseende industriella och kommersiella fastigheter, nivån på industri- och lanbruksinvesteringar, förändringar i energipriser samt allmänna makroekonomiska omständigheter som lågkonjunktur, inflation, deflation och en allmän försämring i köpkraften hos Koncernens kunder. Försämringar i allmänna ekonomiska förhållanden eller marknadsförhållanden kan ha en väsentligt negativ inverkan på Munters verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Om Koncernen misslyckas med att utveckla, lansera och marknadsföra nya produkter, svara på teknisk utveckling eller konkurrera effektivt kan dess verksamhet och intäkter drabbas: Koncernens långsiktiga tillväxt och lönsamhet påverkas av affärsutvecklingsrisker och är delvis beroende av dess förmåga att fortsätta att utveckla och framgångsrikt lansera samt marknadsföra nya produkter och kundapplikationer, samt vidareutveckla dess teknologier, processer, know-how och tjänsteerbjudande. Koncernens intäkter och marknadsandel kan äventyras ifall den inte framgångsrikt kan introducera nya produkter och teknologier i tid eller för det fall nya eller förbättrade produkter, teknologier eller tjänster introduceras av Koncernens konkurrenter. Det finns en risk att nya produkter som Munters utvecklar eller förvärvat inte introduceras i tid eller på ett kostnadseffektivt sätt eller att de inte uppnår den marknadsacceptans som är nödvändig för att generera betydande intäkter. Vidare kan konkurrenter komma att införa nya eller förbättrade produktionsprocesser och andra rutiner. Om Munters inte kan svara på eller bemöta sådana förändringar, kan Munters förmåga att effektivt konkurrera och generera tillväxt och intäkter över tid försämrans.

Munters är beroende av sin förmåga att behålla befintliga kunder, attrahera nya kunder samt hur effektiva Munters försäljningskanaler och distributörer är: För att Munters ska behålla sin nuvarande position samt utöka sin verksamhet är det av betydelse att Munters kan behålla befintliga kunder och att lyckas ingå avtal med nya kunder. Munters kunder har ingen skyldighet att förlänga befintliga avtal när de löper ut och det finns en risk att Munters förlorar viktiga kunder i framtiden. Detta kan bero på ett antal faktorer, som graden av kundnöjdhet avseende Munters produkter och tjänster, produkternas prestanda och effektivitet, Munters prissättning, konkurrerande produkters prissättning, hur effektiv försäljnings- och marknadsföringsåtgärderna är samt globala ekonomiska förhållanden. Förlusten av en viktig kund, eller om en viktig kund tillfälligt eller permanent minskar sina åtaganden gentemot Munters, kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Munters kan komma att påverkas negativt för det fall Koncernens expansion på marknaden för Data Center misslyckas: Munters har aktivt inriktat sig på marknaden för kylning av datacenter under cirka åtta år. År 2014 etablerade Munters ett datacenter-segment inom affärsområdet Air Treatment och 2017 etablerades segmentet som det fristående affärsområdet Data Center. Koncernens verksamhet inom affärsområdet Data Center har genomgått en snabb tillväxt under de senaste åren och har oftast omfattat stora projekt som kräver och upptar en stor del av produktionskapaciteten i Munters produktionsanläggningar. Det finns en risk att Munters inte kan utöka sin nuvarande produktionskapacitet tillräckligt, eller göra det i tid och på ett effektivt sätt eller till en rimlig kostnad, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att realisera eller dra nytta av den förväntade tillväxten på Data Center-marknaden. Otillräcklig produktionskapacitet kan även ha en negativ inverkan på Munters förmåga att bemöta avtalade leveransvillkor och andra kundspecifikationer, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Munters anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ineffektiv eller misslyckad projektledning och/eller prognostisering kan leda till betydande förluster om kostnaderna blir högre än beräknat: Munters är beroende av expertis inom projekt- och arbetsledning för att större installationsprojekt, främst inom affärsområdet Data Center, ska kunna genomföras på ett effektivt sätt. Munters är vidare beroende av förmågan att korrekt prognostisera kostnader hänförliga till ett projekt, att korrekt bedöma de nödvändiga resurserna för utförandet av projektet, att effektivt hantera de tjänster som tillhandahålls av underleverantörer och att kontrollera tekniska händelser som kan försena projektets utveckling. Det finns följaktligen en risk att bristfällig projektledning, felaktig resursberäkning för projektets genomförande och fel i kostnadsberäkningar för ett visst projekt kan försämra marginalerna och leda till väsentliga merkostnader och förseningar, vilket i sin tur kan leda till försenade betalningar för Munters tjänster. Som en följd därav kan ineffektiv eller misslyckad projektledning eller prognostisering ha en väsentligt negativ inverkan på Munters förmåga att erbjuda lönsamma tjänster, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Munters verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Svårigheter som Koncernen möter avseende integration av nyligen genomförda eller framtida förvärv kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet: Koncernen utvärderar kontinuerligt potentiella förvärv inom sina kärnområden. Processen att koordinera och integrera förvärvade verksamheter med Koncernens egen verksamhet och driva dem som en verksamhet har krävt och kommer att fortsätta kräva lednings- och finansiella resurser, och kan medföra att Munters ledande befattningshavares uppmärksamhet, och andra resurser, riktas från Munters kärnverksamhet. Integrationen av verksamhet, system och kultur hos förvärvade verksamheter kräver bl.a. att kontrollfunktioner för ekonomi och ledning fortsätter utvecklas, inklusive integration av IT-system och struktur, integration av produktutbud och kundbaser samt utbildning för ny personal, vilket kan störa och belasta Koncernens ledningsresurser samt kräva betydande investeringar. Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till aktierna i Munters och Erbjudandet.

Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde, finns det en risk att en investerare inte kommer att kunna få tillbaka det investerade kapitalet: Risker och risktagande är oundvikliga aspekter av aktieäggande. Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns det en risk att investeringen inte kommer att kunna få tillbaka det investerade kapitalet. Utvecklingen för en börsnoterad aktie beror på ett antal faktorer där några är bolagsspecifika medan andra rör kapitalmarknaden i dess helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan påverka aktiekursen och därför ska varje investeringsbeslut i aktier föregås av en noggrann analys.

En aktiv, likvid och fungerande marknad för Aktierna kanske inte utvecklas, kursen för Aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan helt eller delvis förlora sin investering: Före Erbjudandet finns det inte någon publik marknad för aktierna. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kommer att bestå efter Erbjudandets avslutande. Priset i Erbjudandet fastställs genom ett särskilt anbudsförfarande (s.k. book building) och kommer följaktligen att baseras på efterfrågan och de allmänna marknadsförhållandena. Priset i Erbjudandet kommer att fastställas av Bolaget och Säljande Aktieägare i samråd med Joint Bookrunners. Detta pris kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer att vara villig att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Investerare kan kanske därför inte vidaresälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande priset i Erbjudandet.

Framtida försäljning av Aktier av nuvarande aktieägare, t.ex. försäljning efter utgången av lock up-perioder, kan medföra att kursen för aktierna sjunker: Kursen för Aktier kan sjunka om det sker betydande försäljningar av Aktier, särskilt om det är Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare som säljer eller om ett större antal aktier säljs. Säljande Aktieägare, aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare liksom övriga anställda som blir aktieägare till följd av Överföringen av ledande befattningshavares aktieinnehav, kommer att åta sig att med vissa undantag och under en viss tid inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt efter att handel i Aktierna har inletts på Nasdaq Stockholm. Efter det att tillämplig lock up-period löpt ut står det aktieägare som berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina Aktier. Försäljning av ett stort antal Aktier av Säljande Aktieägare eller Munters övriga nuvarande aktieägare, eller intrycket av att sådana försäljningar kan komma att ske, kan medföra att kursen på Aktierna sjunker.

Ansvarsfriskrivning

Swedbank är förmedlare av Munters AB's aktier i bolagets emission och försäljning av befintliga aktier. Detta material är ingen oberoende analys utan marknadsföringsmaterial för att marknadsföra emissionen och Swedbanks och sparbankers tjänster.

Du bör vara uppmärksam på att investeringar på kapitalmarknaden är förenade med ekonomiska risker och att uttalanden om framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet. Du ansvarar själv för dessa risker. Några av riskerna med en investering i Munters AB's aktier finner du i föreliggande dokument. Du bör komplettera ditt beslutsunderlag med nödvändigt material, inklusive kunskap om de finansiella instrumentens egenskaper och risker samt de villkor som gäller för handel med dessa instrument.

Swedbank påtar sig inte något ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det än må vara, som grundar sig på användande av denna information och dokument.

Informationen skall inte under några omständigheter tolkas som ett råd eller erbjudande att köpa eller sälja någon tjänst, produkt eller finansiellt instrument, eller som en rekommendation i något avseende från informationsgivaren, om inte informationsgivaren meddelar att så är fallet. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i finansiella instrument kan både öka och minska i värde och det inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

För ytterligare information om Munters och dess verksamhet, samt marknad och risker förknippande med Bolaget, hänvisas till prospektet som finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.https://www.munters.com/sv/about-us/] samt Swedbanks hemsida www.swedbank.se/prospekt