

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i **Alfa Laval AB (publ)**,
org. nr 556587-8054, kl. 16.00 – 18.00
den 20 april 2009 i Lund
*Minutes from the Annual General
Meeting with the shareholders in **Alfa
Laval AB (publ)**, reg. no 556587-8054
at 16.00 – 18.00 hrs on April 20, 2009 in
Lund*

Närvarande Aktieägare:

Present Shareholders:

Aktieägare med röster enligt Bilaga 1.
Shareholders with votes according to Exhibit 1.

§1 Årsstämmans öppnande / Opening of the Annual General Meeting.

Stämman öppnades av styrelsens ordförande **Anders Narvinger**.
*The Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, **Anders Narvinger**.*

§2 Val av ordförande vid stämman / Appointment of Chairman at the Annual General Meeting.

Styrelsens ordförande **Anders Narvinger** valdes enhälligt, på förslag av **Jan Andersson**, ombud för Swedbank Robur Fonder och representant för valberedningen, till ordförande på årsstämman. Ordföranden uppdrog åt **Mikael Wahlgren** att föra protokollet vid stämman.

*Chairman of the Board of Directors, **Anders Narvinger**, was unanimously elected, after having been proposed by **Jan Andersson**, representing Swedbank Robur Fonder and the nomination committee, Chairman of the Annual General Meeting. The Chairman requested **Mikael Wahlgren** to keep the minutes of the Meeting.*

Stämman godkände att representanter för media och inbjudna gäster skulle få delta som åhörare (se Bilaga 2).

The Meeting approved that representatives of media and invited guests would be allowed to participate in the Meeting as observers (See Exhibit 2).

Ordförande uppmanade aktieägare som inte samtycker, enligt personuppgiftslagen (1998:204), till att deras personuppgifter tas med i protokollet och att protokollet offentliggörs på Bolagets webbsida att meddela stämman detta i samband med sitt anförande.

The Chairman requested that shareholders who would not give their consent to that their personal data would be noted in the minutes and that the minutes would be published on the Company's web page, pursuant to the Personal Data

Act (SFS 1998:204), to announce to the Meeting such opinion in connection with their respective address.

§3 Godkännande av röstlängd / Approval of voting list.

Mikael Wahlgren gick igenom förutsättningarna enligt lag och bolagsordningen för att aktieägare skall bli införd i den upprättade preliminära röstlängden. Därefter gick han igenom listan över de aktieägare som anmält sig till stämman men icke registrerats som närvarande. Efter denna genomgång presenterades den justerade röstlängden.

Mikael Wahlgren presented the requirements, according to the laws and Articles of Association, which each shareholder have to fulfil in order to be registered in the preliminary voting list. He, thereafter, went through the list of shareholders that had given notice of attendance at the Meeting, but who had not been registered as present at this Meeting. After which the confirmed voting list was presented.

Stämman godkände den justerade listan över föranmälda aktieägare, vilka också infunnit sig till stämman enligt Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman. Det noterades att det totala röstetalet representerade på stämman var 239 765 134 röster utgörande omkring 55,84% av det totala röstetalet i Bolaget. Totalt deltog 470 personer, inkluderande biträden, gäster och funktionärer, vid stämman.

The Meeting approved the confirmed list of shareholders who have given notice of their intention to attend the Meeting according, which also shows those shareholders who actually appeared at the Meeting according to Exhibit 1, as voting list at the Meeting. It was noted that the total number of votes represented at the Meeting was 239,765,134 votes constituting approximately 55.84% of the total number of votes in the Company. The total number of persons that attended the Meeting, including assistance, guests and functionary, was 470 persons.

§4 Godkännande av dagordning / Approval of agenda.

Stämman godkände den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.

The Meeting adopted the agenda proposed in the notice to attend the Meeting as agenda for the Meeting.

§5 Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet / Election of one or two persons to verify the minutes.

Stämman beslöt att dagens protokoll skulle justeras, jämte av ordföranden, av **Annika Boström** (Advokatfirman Glimstedt) och **Kerstin Rehnö** (Aktiespararna).

*The Meeting resolved that the minutes were to be verified, in addition to the Chairman, by **Annika Boström** (Advokatfirman Glimstedt) and **Kerstin Rehnö** (Aktiespararna).*

**§6 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad /
Determination that the Meeting has been duly convened.**

Mikael Wahlgren anmälde att kallelse till dagens stämma i enlighet med bolagsordningens bestämmelser skett genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, Dagens Nyheter, Skånska Dagbladet och Sydsvenskan den 19 mars 2009, varefter stämman konstaterade enhälligt att densamma var i behörig ordning sammankallad.

Mikael Wahlgren announced that the notice convening today's Meeting, in accordance with the provisions of the Articles of Association, was inserted in Post- och Inrikes Tidningar, Dagens Nyheter, Skånska Dagbladet and Sydsvenskan on March 19, 2009, after which the Meeting established unanimously that the Meeting was duly convened.

§7 Redogörelse av verkställande direktören / Statement by the Managing Director.

Verkställande direktören **Lars Renström** redogjorde för verksamhetsåret 2008 samt informerade om den aktuella utvecklingen inom koncernen under det första kvartalet 2009.

The Managing Director of the Company, Lars Renström, reported on the financial year 2008 and informed about the current developments in the group during the first quarter 2009.

Härefter lämnades tillfälle till frågor från stämmodeltagarna varvid följande frågor ställdes:

The participants of the Meeting were, thereafter, given the opportunity to put forward their question, during which the following questions were addressed:

Günther Mårder, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige, bad att få gratulera Alfa Laval till det ökande antalet aktieägare, men påpekade också att Bolagets informationsgivning skulle kunna förbättras.

Günther Mårder, representing Sveriges Aktiesparares Riksförbund and Aktiespararna Topp Sverige, first of all congratulated Alfa Laval to the increase in the number of shareholders, but he also commented on that the information from the Company could be improved.

Günther Mårder frågade därefter om Bolaget upplevt några problem med tillgången på finansiering pga den rådande ekonomiska krisen, vartill **Lars Renström** förklarade att man bland annat upplever det som att det tar längre tid för kunder att få fram pengar till investeringar och följaktligen också att fatta investeringsbeslut.

Günther Mårder, thereafter, asked if the Company has experienced any problems, due to the current financial situation, in regard to obtaining financing, to which Lars Renström explained that it has been noted that it seems to take longer time for customers to obtain financing for their investments and accordingly to make decisions to invest.

Günther Mårder undrade också om Bolaget haft många hävningar av beställningar vartill **Lars Renström** förklarade att Bolaget har en solid orderstock, men att man hade en ökad mängd hävningar under fjärde kvartalet 2008, vilket dock minskat under först kvartalet 2009.

***Günther Mårder** also asked if the Company have had a large amount of order cancelations, to which **Lars Renström** clarified that the Company has a solid backlog of orders, but that there was an increase in the cancelation during the forth quarter 2008 which had decreased during the first quarter 2009.*

Günther Mårder undrade också om den svaga svenska valutan kommer att fortsätta påverka resultatet och fick av **Lars Renström** en förklaring av hur valutaeffekten kan påverka resultatet 2009 och 2010 förutsatt att valutan håller sig kvar på dagens nivå.

***Günther Mårder** also asked if the weakness of the Swedish currency will continue to effect the result and he received an explanation from **Lars Renström** regarding which possible effect the currency, if it remains at today's level, might have on the result for 2009 and 2010.*

Günther Mårder bad slutligen **Lars Renström** att, med hänvisning till den i första kvartalsrapporten givna utsikten för det andra kvartalet, ge sin syn på utvecklingen av Bolaget under 2009 och på långsikt varvid **Lars Renström** vidareutvecklade Bolagets möjligheter för framtiden, men samtidigt understök att fokus detta år kommer att ligga på hanteringen av kostnader och prisutveckling.

***Günther Mårder**, finally asked **Lars Renström**, with reference to the outlook for the second quarter, that was presented in the report for the first quarter, to elaborate on the development of the Company during 2009 and in the future, to which **Lars Renström** elaborated on the Company's possibilities in the future, however he also emphasized the need to stay focused on the correct handling of costs and price developments during the coming year.*

Arne Westesson bad om en vidareutveckling av bakgrunden och avsikten med utvecklandet av den tidigare presenterade tubvärmeväxlaren och **Lars Renström** gav ytterligare förklaring till betydelsen av att ha den aktuella tubvärmeväxlaren i Bolagets sortiment.

***Arne Westesson** asked for further information regarding the background and intentions behind the development of the earlier presented tube heat exchanger and **Lars Renström** gave some further information about the importance for the Company to be able to offer the concerned tube heat exchanger.*

Torsten Nilsson frågade om vad skillnaden i resultatet skulle ha blivit om rapporteringen gjordes i Euro och **Lars Renström** förklarade skillnaden där emellan.

***Torsten Nilsson** asked if it would make any difference if the result would have been reported in Euro and **Lars Renström** explained the difference.*

Emelie Westholm, ombud för Folksam, Förenade Liv Grupp-försäkrings AB, Konsumentkoop. Pensionsstiftelse och KPA, påpekade att Alfa Laval håller en bra nivå beträffande miljöhantering, och berömde Alfa Laval's fortsätta implementering av styrsystem för miljö med ett starkt fokus på

produktutveckling. Dock efterlyste hon mer rapportering om hur Bolaget hanterar sina viktigaste miljöfrågor. Dessutom undrade hon vad Alfa Lavalns erfarenhet är beträffande den starka miljöfokuseringen på produktsidan och om Bolaget avser att hålla fast vid denna strategi trots det kärvarare finansiella klimatet. **Lars Renström** besvarade dessa frågor och påpekade särskilt att energieffektivitet är viktigt för Bolaget och dess kunder och att hänsyn till bland annat energieffektivitet och vattensnålhet kommer att vara fortsatt viktiga aspekter i samband med Bolagets produktutveckling.

Emelie Westholm, representing Folksam, Förenade Liv Grupp försäkrings AB, Konsumentkoop. Pensionsstiftelse and KPA, pointed out that Alfa Laval keeps a good level on its environmental work and that Alfa Laval continues to implement control systems for environment with a strong focus on the product development. However, she requested further reporting regarding the Company's handling of important environmental issues. Furthermore she asked about Alfa Laval's experience regarding its strong environmental focus on the product side and if the Company will maintain this strategy also under a hardening financial climate. Lars Renström answered these questions and emphasised that energy efficiency is of essence for the Company and its customers and that energy efficiency and water saving will continue to be important aspects when the Company is developing products.

§8 Redogörelse för arbetet i styrelsen och styrelsens utskott / Report on the work of the Board and the Board's committees.

Styrelsens ordförande **Anders Narvinger** redogjorde för styrelsens arbete och för arbetet i styrelsens ersättningsutskott. **Finn Rausing**, ordförande i styrelsens revisionsutskott, redogjorde för arbetet i revisionsutskottet.

The Chairman of the Board of Directors, Anders Narvinger, reported on the work of the Board of Directors and the work of the Remuneration Committee of the Board. Finn Rausing, Chairman of the Board's Audit Committee, reported on the work in the Audit Committee.

§9 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Presentation of the annual report and the auditors' report and the consolidated annual report and auditors' report on the consolidated annual report.

Framlades för stämman årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2008. Det noterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen hållits tillgänglig på Bolagets kontor och hemsida sedan den 26 mars 2009 och att kopior sänts till aktieägare som anmält önskemål om detta samt uppgivit sin postadress samt att kopior av den tryckta årsredovisningen fanns tillgänglig vid inregistreringen till årsstämman. Stämman beslöt enhälligt att årsredovisningen samt koncernredovisningen var framlagd i behörig ordning.

The annual report and the auditors' report for the Company and the consolidated annual report as well as the auditors' report on the consolidated annual report for the financial year January 1 – December 31, 2008 were presented. It was noted that the annual report and the auditors' report for the

Company as well as the auditors' report on the consolidated annual report have been available at the offices of the Company since March 26, 2009 and that copies have been sent to shareholders who have requested this and informed about their postal address and that copies of the printed annual report were available in the registration area for the annual meetings. The Meeting resolved, unanimously, that the annual reports for the Company as well as the consolidated annual report were duly presented.

Kerstin Mouchard, så som representant för Bolagets revisorer, redogjorde för det huvudsakliga innehållet i revisionsberättelsen.

Kerstin Mouchard, representing the Company's auditors, described the main contents of the auditors' report.

Stämman konstaterade enhälligt att revisionsberättelsen samt koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2008 varit framlagd i behörig ordning.

The Meeting concluded, unanimously, that the auditors' report for the Company and the auditors' report on the consolidated annual report for the financial year January 1 – December 31, 2008 were duly presented.

§10(a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Appropriation regarding adoption of the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet.

Stämman beslöt med erforderlig majoritet av närvarande röster att fastställa den i årsredovisningen för 2008 intagna resultaträkningen och balansräkningarna samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2008.

The Meeting resolved with a required majority of the present votes to approve the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet per December 31, 2008, presented in the annual report for the year 2008.

En minoritet, motsvarande 6 059 410 (2,53%) röster (enligt Bilaga 3), av de röster som anmälts avstod från att rösta rörande detta förslag.

A minority, representing 6,059,410 (2.53%) votes (see Exhibit 3), of the votes that were registered, abstained from voting concerning this proposal.

§10(b) Beslut om disposition av Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och avstämningsdag för vinstutdelningen / Appropriation of the disposition of the Company's profit according to the adopted balance sheet, and record date for dividend.

Stämman konstaterade att styrelsens förslag till vinstutdelning angivet i årsredovisningen på sidan 108 jämte förslag till avstämningsdag för räkenskapsåret 2008 och yttrande enligt 18 kap 4 aktiebolagslagen blivit vederbörligen framlagda.

The Meeting noted that the proposal of the Board of Directors on disposition of the Company's profit, stated on page 108 in the annual report along with the

proposal for record day for the financial year 2008 and the statement pursuant to Chapter 18 Section 4 of the Swedish Companies Act had been duly presented.

Stämman beslöt enhälligt i enlighet med styrelsens förslag till disposition av Bolagets vinst – vilket tillstyrkts av revisorerna – att 2 kronor 25 öre per aktie, totalt 949 588 799 kronor, utdelas till aktieägarna och att resterande vinstmedel om 3 643 824 202 kronor balanseras i ny räkning.

The Meeting resolved, unanimously, in accordance with the proposal of the Board of Directors on the appropriation of the disposition of the Company's profit – as approved by the auditors – that SEK 2.25 per share, totally SEK 949,588,799, shall be distributed to the shareholders as dividend and that the remaining profit of SEK 3,643,824,202 shall be carried forward.

Stämman beslöt vidare att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skall vara torsdagen den 23 april 2009.

The Meeting further resolved that the record day for determining who shall be entitled to receive dividend shall be Thursday April 23, 2009.

Det noterades att utdelningen beräknas komma utsändas från Euroclear Sweden AB tisdagen den 28 april 2009.

It was noted that the dividend is estimated to be distributed by Euroclear Sweden AB on Tuesday April 28, 2009.

§10(c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / The Board of Directors s' and Managing Director's discharge from liability.

Stämman beslöt, i enlighet med revisorernas tillstyrkande, med erforderlig majoritet av närvarande röster att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2008. Det noterades att varken styrelseledamöter eller verkställande direktören, som äger aktier i Bolaget, deltog i beslutet.

The Meeting resolved by a required majority of the present votes, in accordance with the recommendation from the auditors, that the Board of Directors and the Managing Director were discharged from liability in respect of their management of the Company's business for the financial year 2008. It was noted that neither the members of the Board of Directors nor the Managing Director, who own shares in the Company participated in this resolution.

En minoritet, motsvarande 93 800 (0,00039%) röster (enligt Bilaga 3), av de röster som anmälts avstod från att rösta rörande detta förslag.

A minority, representing 93 800 (0.00039%) votes (see Exhibit 3), of the votes that were registered, abstained from voting concerning this proposal.

§11 Redogörelse för valberedningens arbete / Report on the work of the Nomination Committee.

Jörn Rausing, valberedningens ordförande samt representant för Tetra Laval, redogjorde för valberedningens arbete.

Jörn Rausing, Chairman of the Nomination Committee and representative of Tetra Laval, reported on the work of the Nomination Committee.

§12 Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman / Determination of the number of members of the Board of Directors and deputy members of the Board of Directors to be elected by the Meeting.

Jan Andersson, så som representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen att styrelsen till den del den väljs av stämman skall bestå av åtta styrelseledamöter utan suppleanter.

Jan Andersson, representing the Nomination Committee, proposed, in accordance with the proposition in the notice, that the Board of Directors to be elected by the Meeting shall consist of eight members with no deputies.

Stämman beslöt att antalet av stämman utsedda styrelseledamöter skall vara åtta utan suppleanter

The Meeting resolved that the Board of Directors shall consist of eight members with no deputies.

§13 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna / Determination of remuneration payable to the Board of Directors and the auditors.

Jan Andersson, så som representant för valberedningen, föreslog och stämman beslöt med erforderlig majoritet av närvarande röster att arvodet till de styrelseledamöter som är utsedda av stämman för tiden från slutet av denna årsstämma intill slutet av nästa årsstämma skall utgå med totalt 3 485 000 kronor att fördelas enligt följande:

• Ordförande	900 000 kronor
• Övriga ledamöter	360 000 kronor
• Tillägg för ordförande i revisionsutskottet	125 000 kronor
• Tillägg för ledamot i revisionsutskottet	75 000 kronor
• Tillägg för ordförande i ersättningsutskottet	50 000 kronor
• Tillägg för ledamot av ersättningsutskottet	50 000 kronor

Jan Andersson, representing the Nomination Committee, proposed and the Meeting resolved, by a required majority of the present votes, that a fee of SEK 3,485,000, for the time from the end of this Meeting until the end of the next Annual General Meeting, shall be distributed among the members of the Board appointed by the Meeting in accordance with the following:

• Chairman	SEK 900,000
• Other members	SEK 360,000
• Supplement for Chairman of Audit Committee	SEK 125,000
• Supplement for members of Audit Committee	SEK 75,000
• Supplement for Chairman of Remuneration Committee	SEK 50,000
• Supplement to member of Remuneration Committee	SEK 50,000

Stämman beslöt vidare med erforderlig majoritet av närvarande röster att arvudet till Bolagets revisorer skall utgå enligt godkänd räkning.
The Meeting further resolved, by a required majority of the present votes, that the fee to the Company's auditors shall be paid as per approved invoice.

En minoritet, motsvarande 33 (0,00000014%) röster (enligt Bilaga 3), av de röster som anmälts röstade emot detta förslag.
A minority, representing 33 (0.00000014%) votes (see Exhibit 3), of the votes that were registered, voted against this proposal.

§14 Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, / Election of Chairman of the Board of Directors, members of the Board of Directors and deputy members of the Board of Directors.

Jan Andersson, så som representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen och stämman beslöt med erforderlig majoritet av närvarande röster att omvälja Anders Narvinger, Gunilla Berg, Björn Hägglund, Ulla Litzén, Finn Rausing, Jörn Rausing, Lars Renström och Waldemar Schmidt, samtliga som ordinarie styrelseledamöter samt att omvälja Anders Narvinger till ordförande i styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Jan Andersson, representing the Nomination Committee, proposed, in accordance with the proposition in the notice and the Meeting resolved, by a required majority of the present votes, to re-elect Anders Narvinger, Gunilla Berg, Björn Hägglund, Ulla Litzén, Finn Rausing, Jörn Rausing, Lars Renström and Waldemar Schmidt, all as ordinary members of the Board of Directors and to appoint Anders Narvinger to be Chairman of the Board until the end of the next Annual General Meeting.

En minoritet, motsvarande 206 963 (0,00086%) röster (enligt Bilaga 3), av de röster som anmälts röstade emot detta förslag.
A minority, representing 206,963 (0.00086%) votes (see Exhibit 3), of the votes that were registered, voted against this proposal.

Ordförande informerade om att tre arbetstagarledamöter och tre suppleanter kommer att utses till styrelsen. Dessa kommer att väljas av respektive facklig organisation i maj. Till dess kommer Susanna Norrby, Arne Kastö och Jan Nilsson att kvarstå som arbetstagarledamöter med Maria Fröberg, Henrik Nilsson och Stefan Sandell som suppleanter.

The Chairman informed that three employee representatives and three deputies will be elected to represent the employees in the Board of Directors. They will be elected by each Union in May. Until then Susanna Norrby, Arne Kastö and Jan Nilsson will remain as employee representatives with Maria Fröberg, Henrik Nilsson and Stefan Sandell as deputies.

Ordförande informerade också om att val av auktoriserade revisorerna Kerstin Mouchard och Staffan Landén till Bolagets revisorer samt auktoriserade revisorerna Håkan Olsson och Thomas Swensson till Bolagets revisorssuppleanter gjordes vid årsstämman 2008 för en mandatperiod av fyra år, det vill säga för tiden intill årsstämman 2012.

The Chairman also informed that the authorized public accountants Kerstin Mouchard and Staffan Landén were appointed Auditors of the Company and the authorized public accountants Håkan Olsson and Thomas Swensson were appointed deputy Auditors of the Company at the Annual General Meeting held in 2008 for a period of four years, i.e., for the period until the Annual General Meeting to be held in 2012.

§15 Framläggande av revisorernas yttrande över tillämpningen av vid årsstämma 2008 beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Presentation of the auditors' report regarding compliance with the principles for remuneration of the Company management established at the Annual General Meeting 2008.

Kerstin Mouchard, så som representant för Bolagets revisorer, redogjorde för revisorernas yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans 2008 riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts, Bilaga 4, varefter stämman konstaterade att densamma var i behörig ordning framlagd.

Kerstin Mouchard, representing the Company's auditors, presented the auditors' report, in accordance with Chapter 8 Section 54 in the Swedish Companies Act, regarding whether or not the compliance with the principles for remuneration of the Company management, established at the Annual General Meeting 2008, had been followed, Exhibit 4, after which the Meeting established that this report was duly presented.

§16 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on remuneration principles for the Company's management.

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag till ersättningsprinciper för och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Han påpekade också att de föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare överensstämmer med de riktlinjer som beslutats vid de senaste årens årsstämmor.

The Chairman presented the Board of Directors' proposed guidelines for compensation to and other employment conditions for the senior management. He also clarified that the proposed guidelines for compensation to senior management correspond with the guidelines that have been approved at the last years Annual Meetings.

Stämman konstaterades att styrelsens förslag blivit vederbörligen framlagt.
The Meeting noted that the proposal of the Board of Directors had been duly presented.

Günther Mårder, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige, påpekade att Aktiespararna inte har några principiella invändningar mot rörlig ersättning, men att den ska vara rimlig och det tydligt ska framgå vad som krävs för att den ska falla ut. Då Aktiespararna anser att den rörliga ersättningen till Alfa Laval VD är allt för generös föreslog

han att stämman beslutar att begränsa VDs rörliga ersättning till 30% av hans fasta ersättningen. Vidare så föreslog han att riktlinjerna för det långsiktigt incitamentsprogram, vilket beslutades vid Årsstämman 2008, skall tas upp till diskussion vid nästa årsstämma. **Ordförande** bemötte dessa förslag och hänvisade till de tidigare fastslagna riktlinjerna för utbetalning av rörlig ersättning samt hur dessa redovisas i årsredovisningen.

***Günther Mårder**, representing Sveriges Aktiesparares Riksförbund and Aktiespararna Topp Sverige, pointed out that Aktiespararna does not have any general objections against variable compensations, but requested that such compensation shall be reasonable and that the conditions for when such compensation becomes due shall be clear. As Aktiespararna consider that the variable compensation, which Alfa Laval's Managing Director is entitled to, is far too generous he proposed that the Meeting resolves to limit the Managing Director's variable compensation to 30% of his fixed compensation. He also proposed that the guidelines for long-term incentive program, which was adopted at the Annual General Meeting held in 2008, should be discussed at the next Annual Meeting. **The Chairman** gave his view of the proposals and referred to the earlier approved guidelines for when payment of variable compensations become due as well as how these are accounted for in the Annual Report.*

Emelie Westholm, ombud för Folksam, Förenade Liv Gruppförsäkrings AB, Konsumentkoop. Pensionsstiftelse och KPA, krävde förtydligande om hur många anställda som omfattas av den nämnda förmånsbaserade lösningen samt om detta fortfarande erbjuds i enskilda fall. **Ordförande** besvarade dessa frågor och förtydligade särskilt att den förmånsbaserade lösningen stängdes 2000.

***Emelie Westholm**, representing Folksam, Förenade Liv Gruppförsäkrings AB, Konsumentkoop Pensionsstiftelse and KPA, requested clarifications regarding the number of employees that benefits from the mentioned benefit scheme and whether or not this scheme is still offered in certain cases. **The Chairman** answered these questions and clarified that the benefit scheme was closed down in 2000.*

Stämman beslöt med erforderlig majoritet av närvarande röster att anta styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 5.

The Meeting resolved, by a required majority of the present votes, to adopt the proposal from the Board of Directors regarding remuneration principles for the Company's management, Exhibit 5.

En minoritet, motsvarande 229 689 (0,00096%) röster (enligt Bilaga 3), Aktiespararna Topp Sveriges röster, Sveriges Aktiesparares Riksförbunds röster (motsvarande 186 100 (0,00078%) röster) och ytterligare några röster, av de röster som anmälts röstade emot detta förslag.

A minority, representing 229 689 (0.00096%) votes (see Exhibit 3), Aktiespararna Topp Sveriges votes, Sverige's Aktiesparares Riksförbund's votes (representing 186 100 (0.00078%) votes) and some other votes, of the votes that were registered, voted against this proposal.

§17 Beslut om valberedning inför nästa årsstämma / Resolution on the procedure for appointing the Nomination Committee for the next Annual General Meeting.

Jan Andersson, så som representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen och stämman beslöt med erforderlig majoritet av närvarande röster att anta valberedningens förslag om kriterierna för att utse valberedningens ordförande och ledamöter inför nästa årsstämma, Bilaga 6.

Jan Andersson, representing the Nomination Committee, proposed, in accordance with the proposition in the notice and the Meeting resolved, by a required majority of the present votes, to adopt the nomination committee's proposal regarding criteria for appointing the Chairman and members of the Nomination Committee for the next Annual General Meeting, Exhibit 6.

En minoritet, motsvarande 229 689 (0,00096%) röster (enligt Bilaga 3), av de röster som anmälts röstade emot detta förslag.

A minority, representing 229 689 (0.00096%) votes (see Exhibit 3), of the votes that were registered, voted against this proposal.

§18(a) Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet ska avsättas till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman / Resolutions on reduction of the share capital by cancellation of re-purchased shares and appropriation of the amount into a fund at the disposal of a General Meeting.

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet ska avsättas till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman.

The Chairman presented the Board of Directors' proposed reduction of the share capital by cancellation of re-purchased shares and appropriation of the amount into a fund at the disposal of a General Meeting

Stämman konstaterade att styrelsens förslag blivit vederbörligen framlagt.

The Meeting noted that the proposal of the Board of Directors had been duly presented.

Stämman beslöt enhälligt att minska aktiekapitalet med 19 125 358 kronor genom indragning av samtliga de 7 353 950 aktier som återköpts av Bolaget. Det beslöts vidare att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman, Bilaga 7.

The Meeting resolved, unanimously, to reduce the Company's share capital with SEK 19,125,358 by way of cancelling the 7,353,950 re-purchased shares. The reduced capital shall be allocated into a fund at the disposal of a General Meeting, Exhibit 7.

Kerstin Mouchard, så som representant för Bolagets revisorer, redogjorde för revisorernas yttrande över granskning av styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen, Bilaga 8.

Kerstin Mouchard, representing the Company's auditors, presented the auditors' report, regarding the audit of the Board of Director's report in

accordance with Chapter 20, Section 13 of the Swedish Companies Act, Exhibit 8.

§18(b) Beslut om fondemission / Resolutions on a bonus issue.

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag om fondemission.
The Chairman presented the Board of Directors' proposed bonus issue.

Stämman konstaterade att styrelsens förslag blivit vederbörligen framlagt.
The Meeting noted that the proposal of the Board of Directors had been duly presented.

Stämman beslöt enhälligt att genom fondemission utan utgivande av nya aktier öka Bolagets aktiekapital med 19 125 358 kronor genom överföring från fritt eget kapital.

The Meeting resolved, unanimously, to by way of a bonus issue without issuing new shares, increase the Company's share capital with SEK 19,125,358, by means of transfer from non-restricted equity to the share capital.

§19 Beslut om ändring av bolagsordningen / Resolution on amendments to the Articles of Association.

Mikael Wahlgren redogjorde för styrelsens förslag att, i enlighet med vad som angivits i kallelsen, ändra bolagsordningens § 8.

Mikael Wahlgren presented the Board of Directors' proposal, in accordance with the proposition in the notice, to amend Section 8 of the Articles of Association.

Stämman konstaterade att styrelsens förslag blivit vederbörligen framlagt.
The Meeting noted that the proposal of the Board of Directors had been duly presented.

Günther Mårder, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige, ställde sig gillande till detta förslag men föreslog dock att man även framöver skall behålla ett krav på att kallelsen eller hänvisning till den aktuella webbsidan publiceras i lämplig dagstidning, till exempel Sydsvenskan, samt att Bolaget vidhåller principen att skicka ut kallelsen till den aktieägare som så begär.

Günther Mårder, representing Sveriges Aktiesparares Riksförbund and Aktiespararna Topp Sverige, expressed his support for the proposal but also proposed a requirement, also in the future, to publish the notice or a reference to the applicable web page in an appropriate news paper, for example Sydsvenskan, and that the Company shall maintain its principle to send out the notice to any shareholder that so request.

Stämman beslöt enhälligt att ändra bolagsordningens § 8 på följande sätt.

Ny lydelse av bolagsordningens § 8.

Nuvarande lydelse

§ 8

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och Dagens Nyheter.

Föreslagen lydelse (ändringar angivna i kursiv stil)

§ 8

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast *tre* veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt *på bolagets webbplats*.

samt att infoga lämplig text i enlighet med Günther Mårders förslag.

The Meeting resolved, unanimously, to amend Section 8 of the Articles of Association as follows.

The Articles of Association shall be amended by wording of Section 8

Current wording

§ 8

Notice of annual general meetings of the shareholders and notice of extraordinary general meetings of shareholders at which matters regarding amendments of the articles of association are to be addressed shall be issued not earlier than six weeks and not later than four weeks prior to the meeting. Notice of other extraordinary general meetings of the shareholders shall be issued not earlier than six weeks and not later than two weeks prior to the meeting. Notice of general meetings of the shareholders, as well as other messages to the shareholders, shall be provided through an announcement in the Swedish Official Gazette (Sw: Post- och Inrikes

Proposed wording (changes in bold)

§ 8

*Notice to attend annual general meetings and notice to attend extraordinary general meetings at which matters regarding amendments of the articles of association are to be addressed shall be issued not earlier than six weeks and not later than four weeks prior to the meeting. Notice to attend other extraordinary general meetings shall be issued not earlier than six weeks and not later than **three** weeks prior to the meeting. Notice to attend general meetings, as well as other messages to the shareholders, shall take place through an announcement in the Swedish Official Gazette (Swedish "Post- och Inrikes Tidningar") and **on the company's website**.*

N.B The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation the Swedish text shall prevail.

Tidningar) and Dagens Nyheter.

and to include wording in accordance with Günther Mårder's proposal.

Stämman beslöt också enhälligt att beslut om ändring av bolagsordningen under denna punkt 19 ska vara villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (2005:551) träder i kraft, som innebär att den föreslagna lydelsen av § 8 ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

The Meeting also resolved, unanimously, that the amendment of the Articles of Association under this item 19 shall be conditional upon the entry into effect of an amendment of the mode of convening general meetings in the Swedish Companies Act (2005:551), which will result in the proposed wording of Section 8 above being consistent with the Swedish Companies Act.

§20 Eventuellt annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen / Possible other matters to be decided upon by the Meeting according to the Swedish Companies Act or the articles of association.

Stämman konstaterade att inga sådana ärenden hade anmälts.

The Meeting noted that no such matters had been reported.

§21 Årsstämmans avslutande / Closing of the Meeting.

Ordföranden förklarade 2009 års årsstämma avslutad.

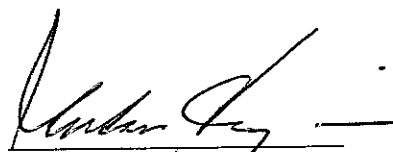
The Chairman declared the Annual General Meeting of 2009 closed.

Vid protokollet
In fide

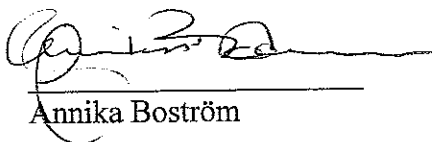
Justeras:
Approved:



Mikael Wahlgren



Anders Narvinger



Annika Boström



Kerstin Rehnö