

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i **Alfa Laval AB (publ)**,
org. nr 556587-8054, kl. 16.00 – 17.30
den 23 april 2012 i Lund

Närvarande Aktieägare:

Aktieägare med röster enligt Bilaga 1.

§1 Stämmans öppnande.

Stämman öppnades av styrelsens ordförande **Anders Narvinger**.

§2 Val av ordförande vid stämman.

Styrelsens ordförande **Anders Narvinger** valdes, på förslag av **Bo Selling**, ombud för Alecta och representant för valberedningen, till ordförande på årsstämman. Ordföranden uppdrog åt styrelsens sekreterare, chefsjurist **Mikael Wahlgren** att föra protokollet vid stämman.

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

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

En minoritet, motsvarande 2 167 975 (0,84%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag.

§3 Upprättande och godkännande av röstlängd.

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

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 representerat på stämman var 258 449 929 röster utgörande omkring 61,6% av det totala röstetalet i Bolaget. Totalt deltog 466 personer, inkluderande ombud, biträden, gäster och funktionärer, vid stämman.

En minoritet, motsvarande 2 167 975 (0,84%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag.

§4 Godkännande av dagordning för stämman.

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

En minoritet, motsvarande 2 167 975 (0,84%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag.

§5 Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet.

Stämman beslöt att dagens protokoll skulle justeras, jämte ordföranden, av **Annika Boström** (Advokatfirman Glimstedt) och **Günther Mårder** (Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige).

En minoritet, motsvarande 2 167 975 (0,84%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag.

§6 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.

Mikael Wahlgren anmälde att kallelse till dagens stämma i enlighet med bolagsordningens bestämmelser skett genom kungörelse på Bolagets webbplats den 21 mars 2012 samt i Post- och Inrikes Tidningar den 23 mars 2012 och att detta även annonserats i Dagens Nyheter den 23 mars 2012, varefter stämman konstaterade att densamma var i behörig ordning sammankallad.

En minoritet, motsvarande 2 167 975 (0,84%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag.

§7 Redogörelse av verkställande direktören.

Verkställande direktören **Lars Renström** redogjorde för verksamhetsåret 2011, presenterade några av Bolagets nya produkter samt informerade om den aktuella utvecklingen inom koncernen under det första kvartalet 2012. **Lars Renström** tackade också alla anställda för det goda arbetet under 2011.

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

Günther Mårder, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Aktiespararna Topp Sverige frågade:

1. om det finns en risk att framtida förvärv kan öka Bolagets skuldsättning och hanteringen av "goodwill" värden, vartill **Ordföranden** svarade genom att hänvisa till Bolagets målsättningar och avsikten att behålla en låg skuldsättning. **VD** tillade att Bolagets målsättning är att årligen addera 3-4 procents försäljningstillväxt genom förvärv.
2. vilken av de förvärvsstrategier som redovisas på sida 16 i årsredovisningen som **VD** anser vara viktigast, vartill **VD** svarade att samtliga målsättningar

är viktiga, men att det idag finns ett särskilt fokus på att addera nya nyckelprodukter.

3. om det, med beaktan av den uppskattade redovisningen i årsredovisningen över Bolagets konkurrenter, skulle vara aktuellt att förvärva någon av dessa, varvid **VD** svarade att det inte är aktuellt då de oftast är för stora bolag i jämförelse till storleken på de bolag vi brukar förvärva och då det troligen skulle föreligga konkurrensrätliga aspekter som skulle förhindra en sådan transaktion.
4. hur styrelsen ställer sig till Bolagets finansiella mål jämfört med Bolagets finansiella riktvärden, då man beaktar en eventuell ökad skuldsättning, vartill **Ordföranden** svarade att det huvudsakliga målet är att bibehålla en låg skuldsättning. **VD** tillade att Bolagets starka kassaflöde underlättar att hålla skuldsättningen nere.
5. om det inte är aktuellt att höja målet om 15 procent i rörelsemarginal, med tanke på att denna överträffats de senaste åren, vartill **VD** svarade att man anser att målet ligger på en rimlig nivå, samtidigt som företagsledningen gör sitt yttersta för att överträffa Bolagets mål.
6. om **VD** avser att höja investeringarna inom forskning och utveckling, varvid **VD** svarade att det inte förelåg någon plan på att höja de nuvarande satsningarna på forskning och utveckling, vilka motsvarar cirka 2,5 procent av Bolagets omsättning. Som ytterligare stöd för att Bolagets satsning på forskning och utveckling ligger i rätt nivå framhöll han det faktum att Bolaget 2011 blev utsedda till ett av världens 100 mest innovativa företag av Thomson Reuters. Vidare framhöll **VD** att under senare år har även forskning och utveckling ökat effektiviteten i sin resursanvändning.

Hartmut Wiese frågade om hur **VD** ser på personalförsörjningen till Bolaget, med tanke på huvudkontorets placering, vartill **VD** svarade att han var nöjd med det rekryteringsunderlag som finns och ser en klar fördel av att ha huvudkontoret placerat i en universitetsstad som Lund.

Johnny Nilsson frågade **VD** hur Bolaget säkerställer tillgången på råvaror, vartill **VD** svarade att ett högt råvarupris gynnar Bolaget samt att det finns en god tillgång till de råvaror som Bolaget behöver i sin produktion.

§8 Redogörelse för arbetet i styrelsen och styrelsens utskott.

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. Finn Rausing tog också tillfället i akt och tackade den avgående revisorn Kerstin Mouchard för ett gott samarbete under de gångna åren.

§9 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen jämte revisorns yttrande över tillämpningen av vid årsstämma 2011 beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Framlades för stämman Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2011. Det noterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen hållits tillgänglig på Bolagets kontor och hemsida sedan den 30 mars 2012 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 att årsredovisningen samt koncernredovisningen var framlagda i behörig ordning.

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

Stämman konstaterade att revisionsberättelsen samt koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2011 varit framlagd i behörig ordning.

Kerstin Mouchard redogjorde även för revisorernas yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen om huruvida vid årsstämman 2011 beslutade riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts, Bilaga 3, varefter stämman konstaterade att densamma var i behörig ordning framlagd.

§10(a) Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

Stämman beslöt att fastställa den i årsredovisningen för 2011 intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2011.

§10(b) Beslut om disposition av Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och avstämningsdag för vinstutdelningen.

Stämman konstaterade att styrelsens förslag till vinstutdelning angivet i årsredovisningen på sidan 126 jämte förslag till avstämningsdag för räkenskapsåret 2011 och yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen blivit vederbörligen framlagda.

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag till disposition av Bolagets vinst – vilket tillstyrkts av revisorerna – att vinstutdelning lämnas för 2011 med tre (3) kronor och tjugofem (25) öre per aktie motsvarande totalt 1 363 233 024 kronor och att resterande vinstmedel om 8 304 831 976 kronor balanseras i ny räkning.

Stämman beslöt vidare att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skall vara torsdagen den 26 april 2012.

Det noterades att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg onsdagen den 2 maj 2012.

§10(c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Stämman beslöt, i enlighet med revisoreernas tillstyrkande, med erforderlig majoritet av angivna röster att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2011. Det noterades att varken styrelseledamöter eller verkställande direktören, som äger aktier i Bolaget, deltog i beslutet.

En minoritet, motsvarande 2 248 039 (0,87%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag och 239 075 (0,09%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

§11 Redogörelse för valberedningens arbete.

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

§12 Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som skall väljas av stämman samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter.

Bo Selling, så som representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen att antalet styrelseledamöter utsedda av stämman skall vara åtta utan suppleanter samt att antalet revisorer skall vara två liksom att antalet revisorssuppleanter skall vara två.

Stämman beslöt med erforderlig majoritet av avgivna röster att antalet styrelseledamöter utsedda av stämman skall vara åtta utan suppleanter samt att antalet revisorer skall vara två liksom att antalet revisorssuppleanter skall vara två.

En minoritet, motsvarande 49 000 (0,02%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag och 4 652 (0,00002%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

§13 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.

Bo Selling, så som representant för valberedningen, föreslog och stämman beslöt med erforderlig majoritet av avgivna röster att arvodet till styrelsen skall vara 3 850 000 kronor att fördelas till ledamöter valda av stämman och som inte är anställda av Bolaget, enligt följande:

- Ordförande: 1 150 000 kronor
- Övriga ledamöter: 450 000 kronor

Stämman beslöt vidare, med erforderlig majoritet av avgivna röster att, förutom det ovan angivna arvudet till styrelseledamöter som är valda av stämman och som inte är anställda av Bolaget, nedan nämnda arvoden skall utgå till de utav dessa ledamöter som är ordförande eller ledamot av nedan nämnda utskott:

- 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 i ersättningsutskottet: 50 000 kronor

Stämman beslöt vidare, med erforderlig majoritet av avgivna röster att Bolaget, under förutsättning att det är kostnadsneutralt för Bolaget och efter skriftlig överenskommelse mellan Bolaget och ett av ledamoten helägt (svenskt) aktiebolag eller ledamots enskilda firma, skall kunna medge att styrelsearvodet faktureras genom det av ledamoten helägda aktiebolaget eller ledamotens enskilda firma. Det fakturerade arvudet skall ökas med ett belopp motsvarande sociala avgifter enligt lag och med mervärdesskatt enligt lag. Bolaget skall kontrollera att nödvändiga rekvisit föreligger samt reglera att ledamoten och dennes bolag är solidariskt ansvariga för den merkostnad som kan uppkomma om Skatteverket anser att de nödvändiga rekvisiten inte uppfyllts.

Stämman beslöt vidare, med erforderlig majoritet av avgivna röster att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

En minoritet, motsvarande 49 000 (0,02%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag och 4 652 (0,00002%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

§14 Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter.

Bo Selling, så som representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen och stämman beslöt att omvälja Gunilla Berg, Arne Frank, Björn Hägglund, Ulla Litzén, Anders Narvinger, Finn Rausing, Jörn Rausing och Lars Renström till styrelseledamöter.

Stämman beslöt vidare med erforderlig majoritet av avgivna röster att omvälja Anders Narvinger som ordförande i styrelsen samt att i det fall att Anders Narvingers uppdrag som styrelseordförande upphör i förtid, så skall styrelsen välja ny ordförande.

Stämman beslöt vidare att välja auktoriserade revisorerna Staffan Landén och Håkan Olsson Reising till Bolagets revisorer för det kommande året, det vill säga för tiden intill slutet av årsstämman 2013 samt att välja auktoriserade revisorerna Johan Thuresson och Karoline Tedevall till Bolagets revisorssuppleanter för det kommande året, det vill säga för tiden intill slutet av årsstämman 2013.

En minoritet, motsvarande 129 691 (0,05%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande dessa förslag och 7 736 065 (2,99%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot dessa förslag.

Ordföranden informerade om att tre arbetstagarledamöter och tre suppleanter utses till styrelsen och att dessa väljs av respektive facklig organisation. För närvarande är dessa arbetstagarledamöter Susanna Norrby, Arne Kastö och Jan Nilsson med Leif Norkvist, Henrik Nielsen och Stefan Sandell som suppleanter.

§15 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag till ersättningsprinciper och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, Bilaga 4. Han påpekade också att de föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak överensstämmer med de riktlinjer som beslutats vid de senaste årens årsstämmor.

Stämman konstaterade att styrelsens förslag blivit vederbörligen framlagt och beslöt med erforderlig majoritet av avgivna röster att anta styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4.

En minoritet, motsvarande 33 134 (0,01%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag och 24 317 964 (9,41%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

Günther Mårder påpekade att Aktiespararna inte har några principiella invändningar mot rörlig ersättning, men efterlyste att delar av den rörliga ersättningen borde vara aktiebaserad och underströk vikten av tydliga mål som återspeglar förväntad prestation, vartill **Ordföranden** bemötte dessa synpunkter och påpekade att ett aktierelaterat program är mer kostsamt och att nuvarande incitamentsprogram uppnår ett likvärdigt resultat.

§16 Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.

Bo Selling, så som representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen och stämman beslöt med erforderlig majoritet av avgivna röster att anta valberedningens förslag om kriterierna för att utse valberedningens ordförande och ledamöter inför nästa årsstämma, Bilaga 5.

En minoritet, motsvarande 87 594 (0,03%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

§17 Beslut om bemyndigande för styrelsen att förvärva aktier i Bolaget.

Lars Renström redogjorde för styrelsens förslag till årsstämman att fatta beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av aktier i Bolaget.

Stämman konstaterade att styrelsens förslag blivit vederbörligen framlagt och beslöt, med erforderlig majoritet av såväl avgivna röster som vid stämman företrädda aktier, att i enlighet med styrelsens förslag bemyndiga styrelsen att

vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma förvärva högst så många egna aktier att Bolagets innehav vid var tid inte överstiger fem procent (5%) av samtliga aktier i Bolaget. Förvärv skall ske på NASDAQ OMX Stockholm inom vid förvärvstillfället gällande kursintervall. Syftet med återköpet är att ge styrelsen möjlighet att under perioden fram till nästa årsstämma justera Bolagets kapitalstruktur varefter styrelsen avser att föreslå nästa årsstämma att besluta om indragning av de aktier som återköpts av Bolaget enligt bemyndigandet.

En minoritet, motsvarande 46 391 (0,02%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag

§18 Eventuellt annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Stämman konstaterade att inga sådana ärenden hade anmälts.

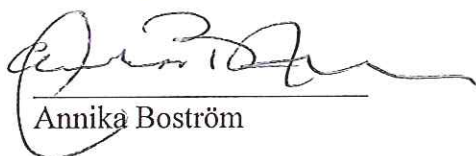
§19 Stämmans avslutande.

Ordföranden förklarade 2012 års årsstämma avslutad.

Vid protokollet
In fidem

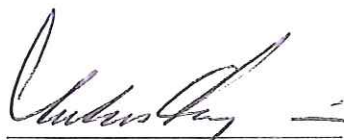


Mikael Wahlgren

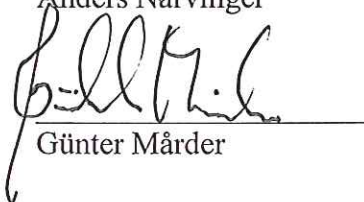


Annika Boström

Justeras:
Approved:



Anders Närvinger



Günter Mårder