

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i **Alfa Laval AB (publ)**,
org. nr 556587-8054, kl. 16.00 – 17.45
den 23 april 2015 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 **Lars Åke Bokenberger**, ombud för AMF och representant för valberedningen, till ordförande på årsstämman. Ordföranden uppdrog åt advokat **Fredrik Palm** att föra protokollet vid stämman.

Stämman godkände att representanter för media och inbjudna gäster skulle få delta som åhörare.

En minoritet, motsvarande 2 635 259 (0,95%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag.

Fredrik Palm 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.

§3 Upprättande och godkännande av röstlängd.

Fredrik Palm gick igenom förutsättningarna enligt lag och bolagsordningen för att aktieägare skall bli införd i den upprättade preliminära röstlängden. Därefter presenterade han förfarande för framtagande av listan över de aktieägare som anmält sig till stämman och registrerats som närvarande, varefter 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 251 342 642 röster utgörande omkring 59,9 % av det totala röstetalet i Bolaget. Totalt deltog 329 personer, inkluderande ombud, biträden, gäster och funktionärer, vid stämman.

En minoritet, motsvarande 2 635 259 (0,95%) 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 2 635 259 (0,95%) 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 såsom ombud för ett antal institutionella aktieägare) och **Gerth Friström** (såsom ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Aktiespararnas Serviceaktiebolag och Aktiespararna Topp Sverige).

En minoritet, motsvarande 2 635 259 (0,95%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag.

§6 Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.

Fredrik Palm anmälde att kallelse till dagens stämma i enlighet med bolagsordningens bestämmelser skett genom kungörelse på Bolagets webbplats den 18 mars 2015 samt i Post- och Inrikes Tidningar och genom annonsering i Dagens Nyheter, den 20 mars 2015, varefter stämman konstaterade att densamma var i behörig ordning sammankallad.

En minoritet, motsvarande 2 635 259 (0,95%) 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 2014, presenterade några av Bolagets nya produkter samt informerade om den aktuella utvecklingen inom koncernen under det första kvartalet 2015. **Lars Renström** tackade också alla anställda för det goda arbetet under 2014.

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

Gerth Friström, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Aktiespararnas Serviceaktiebolag och Aktiespararna Topp Sverige, ställde frågor angående förvärvet av Frank Mohn AS och i vilken mån bland annat integration och synergieffekter motsvarat förväntningarna. **Lars Renström** svarade att Frank Mohn har visat sig vara ett ännu bättre företag än väntat och att integrationen har gått enligt plan. Av de beräknade synergier om 120 mkr förväntades 2/3 hänföra sig till inköpsidan och dessa synergier är på god väg att realiseras. Resterande 1/3 är intäktssynergier, vilka kommer att nås men tar, som väntat, längre tid att realisera.

Gerth Friström ställde vidare frågan om den goodwill som följde av förvärvet av Frank Mohn begränsar framtida förvärvsexpansion. **Anders Narvinger** besvarade frågan och betonade därvid vikten av en avvägning mellan eget och främmande kapital samt noterade att med den resultatgenerering som bolaget har kan skuldsättningen snabbt amorteras ned. Slutsatsen är sålunda att förvävet inte bedöms begränsa framtida förvärvsmöjligheter samt att förvävet väsentligt ökar vinst/aktie och därmed vinstutdelningskapacitet.

Gerth Friström refererade slutligen till VDs presentation av bolagets satsningar inom korruptionsbekämpning och frågade hur efterlevnaden av regler inom detta område säkerställs hos oberoende agenter samt om bolaget har något forum för visselblåsare. **Lars Renström** svarade att detta är ett oerhört viktigt område inom vilket bolaget tillämpar nolltolerans och noterade att bolagets avtal med distributörer och agenter innehåller restriktiva bestämmelser inom området. Vidare görs rimlighetsbedömningar avseende ersättningar till agenter i förhållande till det arbete de utför samt det mervärde detta arbete tillför bolaget. **Lars Renström** svarade slutligen att bolaget har visselblåsarfunktion, både formell (framgår av hemsidan) och informell samt att bolaget har en särskild grupp som hanterar uppkomna frågor.

Carina Lundberg Markow, ombud för Folksam och KPA, betonade vikten av att kapital förvaltas på ett hållbart sett och ser hållbarhet som mervärde ur ett ägarperspektiv. Mot den bakgrunden noterade hon bolagets framgångsrika hållbarhetsarbete samt frågade hur bolaget arbetar med att energieffektivisera transporter. **Lars Renström** svarade att transporter utgör 35-40% av de utsläpp som koncernen genererar. Preferensen är att skeppa så mycket som möjligt via fartyg, vilket sker med 25% av koncernens transporter, men den största delen av transporterna sker via lastbil, ca 70%. Koncernens grundkrav för transportörerna är att de är miljöcertifierade och har program för sänkning av koldioxidutsläpp. Resterande 5-6 % av transporterna sker genom flygtransport som dominerar vad gäller utsläpp. Koncernens ambition är dock att hålla ned flygtransporter och i den mån flygtransport blir aktuellt (beroende på storlek på det som ska transporteras) eskaleras frågan i organisationen. Det är dock i slutändan kunden som väljer transportsätt. Bolaget är fast beslutet att minska koldioxidutsläppen och det sker även genom att produktionsresurserna och inköp förläggs nära kunderna för att minska transportavstånden.

Jan Andersson, ombud för Swedbank Robur fonder, inledde med att tacka för en väldigt bra och intressant årsredovisning. Jan Andersson hänvisade till det kommunicerade målet att skuldsättningsgrad inte ska överstiga 2 samt till det faktum att koncernen under senare år varit långt under den nivån och undrade om det skall tolkas såsom att målsättningen är att arbeta med en högre skuldsättningsnivå i framtiden och i vad mån det skulle få konsekvenser för utdelningskapaciteten. **Lars Renström** refererade till styrelseordförandens svar ovan och svarade att det ej kommer få konsekvenser på utdelningskapaciteten och att det finns kapacitet för betydande förvärv även med denna målsättning. **Jan Andersson** frågade vidare hur stor andel service/eftermarknad kan komma att bli av koncernomsättningen. **Lars Renström** svarade att service/eftermarknad är fundamentalt för tillväxt på kort och medellång sikt och koncernens

service/eftermarknad växte föregående år med 6% till 26-28% av koncernens omsättning. Lars Renströms bedömning är att service/eftermarknad kommer att ligga runt 27-30% av koncernomsättningen. Görs ett gott arbete med nyförsäljning kommer det även att visa sig inom service/eftermarknad. Skulle däremot andelen av det senare bli så hög som 35% av koncernens omsättning har bolaget sannolikt problem inom nyförsäljning.

§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.

§9 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen jämte revisorns yttrande över tillämpningen av vid årsstämma 2014 beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Framlades för stämman Bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2014. Det noterades att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen hållits tillgänglig på Bolagets kontor och hemsida sedan den 31 mars 2015 och att kopior sänds till aktieägare som anmält önskemål om detta samt uppgivit sin postadress samt att kopior av den tryckta årsredovisningen fanns tillgängliga vid inregistreringen till årsstämman. Stämman beslöt att årsredovisningen samt koncernredovisningen var framlagda i behörig ordning.

Håkan Olsson Reising, en av Bolagets två revisorer, redogjorde för det huvudsakliga innehållet i revisionsberättelsen.

Stämman konstaterade att revisionsberättelsen samt koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2014 varit framlagda i behörig ordning.

Håkan Olsson Reising redogjorde även för revisorernas yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida vid årsstämman 2014 beslutade riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts, Bilaga 2, varefter stämman konstaterade att detsamma var i behörig ordning framlagd.

Ordförande upplyste även stämman om att nedan nämnda yttranden och beslutsunderlag hållits tillgängliga för aktieägarna i tre veckor före stämman samt delats ut på stämman. De aktuella handlingarna är:

- styrelsens yttrande över förslaget till vinstutdelning,
- styrelsens fullständiga förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, samt
- valberedningens fullständiga förslag till riktlinjer för utseende av valberedning.

Stämman konstaterade att även ovan nämnda handlingar varit framlagda i behörig ordning.

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

Stämman beslöt att fastställa den i årsredovisningen för 2014 intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2014.

En minoritet, motsvarande 55 055 (0,02%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

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

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag till disposition av Bolagets vinst – vilket tillstyrkts av revisorerna – att vinstutdelning lämnas för 2014 med fyra (4) kronor per aktie och att resterande vinstmedel balanseras i ny räkning.

Stämman beslöt vidare att avstämningsdag för fastställande av vilka som är berättigade att mottaga utdelning skall vara fredagen den 27 april 2015.

Det noterades att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg torsdagen den 30 april 2015.

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

Med reservation för vad som anges nedan beslöt stämman, i enlighet med revisorernas tillstyrkande, enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av Bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2014.

Det noterades att varken styrelseledamöter eller verkställande direktören, som äger aktier i Bolaget, deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

En minoritet, motsvarande 763 574 (0,28%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag och 17 886 (0,01%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

§11 Redogörelse för valberedningens arbete.

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

Det konstaterades att valberedningen vid dagens stämma representerar drygt 72% av det närvarande röstetalet samt drygt 49% av samtliga aktier i Bolaget.

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

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

Stämman beslöt att antalet styrelseledamöter utsedda av stämman skall vara nio utan suppleanter samt att antalet revisorer skall vara två liksom att antalet revisorssuppleanter skall vara två.

En minoritet, motsvarande 132 060 (0,0478%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta rörande detta förslag och 7 031 (0,00%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

§13 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.

Lars Åke Bokenberger, så som representant för valberedningen, föreslog och stämman beslöt att arvodet till styrelsen skall vara 4 850 000 kronor att fördelas till ledamöter valda av stämman och som inte är anställda av Bolaget, enligt följande:

- Ordförande: 1 350 000 kronor
- Övriga ledamöter: 500 000 kronor

Stämman beslöt vidare att, förutom det ovan angivna arvodet 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: 150 000 kronor
- Tillägg för ledamot i revisionsutskottet: 100 000 kronor
- Tillägg för ordförande i ersättningsutskottet: 50 000 kronor
- Tillägg för ledamot i ersättningsutskottet: 50 000 kronor

Stämman beslöt vidare 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 arvodet skall ökas med ett belopp motsvarande sociala avgifter enligt lag och med mervärdesskatt enligt lag.

Stämman beslöt vidare att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

En minoritet, motsvarande 57 675 (0,02%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot detta förslag.

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

Lars Åke Bokenberger, såsom representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen och stämman beslöt att omvälja Gunilla Berg, Arne Frank, Ulla Litzén, Anders Narvinger, Finn Rausing, Jörn Rausing, Lars Renström och Ulf Wiinberg till styrelseledamöter. Därutöver föreslogs och beslöts om nyval av Margareth Øvrum som presenterades.

Stämman beslöt vidare att omvälja Anders Narvinger som ordförande i styrelsen samt att i det fall att Anders Narvingers uppdrag som styrelseordförande upphör i framtid, så skall styrelsen välja ny ordförande.

Lars Åke Bokenberger, såsom representant för valberedningen, meddelade också att valberedningen har bedömt att förutom Lars Renström åtta av de nio stämموالدا ledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt att valberedningen också har bedömt att samtliga stämموالدا ledamöter, med undantag av styrelseledamöterna Finn Rausing, Jörn Rausing och Lars Renström, är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

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

Stämman beslöt vidare att välja auktoriserade revisorer Helene Willberg och Håkan Olsson Reising till Bolagets revisorer för det kommande året, det vill säga för tiden intill slutet av årsstämman 2016 samt att välja auktoriserade revisorer David Olow och Duane Swanson till Bolagets revisorssuppleanter för det kommande året, det vill säga för tiden intill slutet av årsstämman 2016.

En minoritet, motsvarande 1 767 144 (0,6391%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta under punkt 14 på dagordningen och 1 221 000 (0,44%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot valberedningens förslag under punkt 14 på dagordningen.

§15 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Ordföranden föredrog styrelsens förslag till ersättningsprinciper för och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, Bilaga 3. 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 beslöt att anta styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 3.

En minoritet, motsvarande 6 263 424 (2,27%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta under punkt 15 på dagordningen och 15 460 898 (5,59%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot valberedningens förslag under punkt 15 på dagordningen.

Gerth Friström, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Aktiespararnas Serviceaktiebolag och Aktiespararna Topp Sverige, konstaterade att det var trevligt med ytterligare en kvinna i styrelsen och att det kanske inte vore fel att även se över könsfördelningen även i den högsta ledningsgruppen. Gerth Friström konstaterade vidare att en duktig VD och duktiga medarbetare ska ha bra betalt för bra arbete, och sådant utför Lars Renström, men menade att riktlinjerna ändå kunde diskuteras. Gerth Friström påpekade att andelen rörlig ersättning var högre än vad Aktiespararna förespråkade och ifrågasatte om inte nuvarande incitamentsprogram borde ses över för att eventuellt ersättas med annat program, t ex ett aktiesparprogram där de anställda tar viss risk. **Anders Narvinger** svarade att bolaget genom åren har tittat på olika typer av långsiktiga ersättningsprogram men har stannat vid ett enkelt och kostnadseffektivt kontantbaserat program som relaterar till vinst per aktie och som ger rimlig utväxling. Anders Narvinger noterade dock Aktiespararnas uppmaning och lovade att bolaget kommer att göra ytterligare en analys av incitamentsprogram för samma målgrupp inom koncernen och inom ungefär samma kostnadsram för att se om det finns något alternativ som tillfredställer Aktiespararnas och andra aktieägares önskemål. Anders Narvinger avslutade med att konstatera att detta är en fråga som har adresserats flera gånger varför han inte är alldeles optimistisk avseende möjligheterna att hitta ett sådant alternativ.

§16 Beslut om valberedning inför nästa årsstämma.

Lars Åke Bokenberger, så som representant för valberedningen, föreslog i enlighet med vad som angivits i kallelsen och stämman beslöt att anta valberedningens förslag om kriterierna för att utse valberedningens ordförande och ledamöter inför nästa årsstämma, Bilaga 4.

En minoritet, motsvarande 141 361 (0,0511%) röster, av de röster som anmälts, avstod från att rösta under punkt 16 på dagordningen och 394 968 (0,14%) röster, av de röster som anmälts, röstade emot valberedningens förslag under punkt 16 på dagordningen.

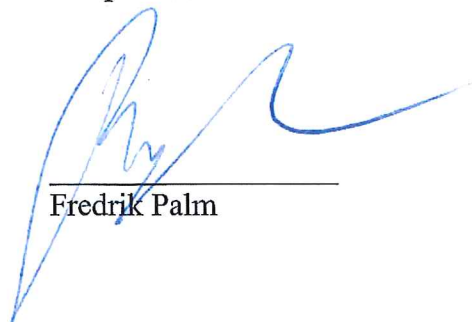
§17 Stämmans avslutande.

Lars Renström delade ut Gustaf Award till gruppen inom koncernen som utvecklat och kommersialiserat produkten Alfa Laval PureSOx.

Anders Narvinger tackade avslutningsvis den tidigare styrelseledamoten Björn Hägglund, som avböjt omval, samt den avgående arbetstagarledamoten Jan Nilsson, som suttit i styrelsen i 30 år, för deras insatser i styrelsearbetet.

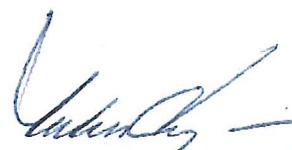
Ordföranden förklarade 2015 års årsstämma avslutad och hälsade aktieägarna välkomna till årsstämman 2016 vilken är planerad att hållas den 25 april 2016.

Vid protokollet

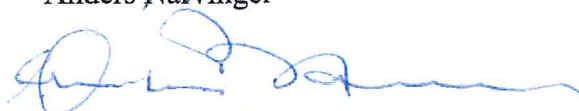


Fredrik Palm

Justeras:



Anders Narvinger



Annika Boström



Gerth Friström



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Alfa Laval AB (publ.)

Org nr 556587-8054

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Alfa Laval AB (publ.) under år 2014 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 23 april 2013 respektive årsstämman den 28 april 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts.

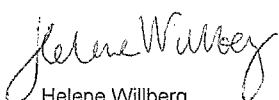
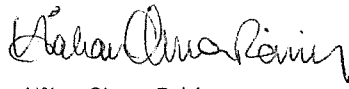
Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Alfa Laval AB (publ.) under 2014 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 23 april 2013 respektive årsstämman den 28 april 2014.

Stockholm den 30 mars 2015

	
Helene Willberg Auktoriserad revisor KPMG AB	Håkan Olsson Reising Auktoriserad revisor KPMG AB

Punkt 15**Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen för Alfa Laval AB (publ) föreslår att årsstämman den 23 april 2015 fattar följande beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Beslöts att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare:

1. Omfattning

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören samt koncernledningen. Dessa riktlinjer gäller för anställningsavtal för ledande befattningshavare som ingås efter det att riktlinjerna godkännts av stämman och för ändringar i befintliga anställningsavtal för ledande befattningshavare som görs därefter. Styrelsen får frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Särskilda skäl kan t.ex. vara att ledande befattningshavare bosatta utanför Sverige måste kunna erbjudas villkor som är konkurrenskraftiga i det land där de är bosatta.

2. Grundprincipen samt hur ersättningsfrågor bereds

Grundprincipen för riktlinjerna är att Alfa Laval AB ska erbjuda en marknadsmässig ersättning så att bolaget kan attrahera och behålla en kompetent företagsledning. Styrelsen har inom sig inrättat ett utskott med uppgift att bereda de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som skall beslutas av årsstämman och ge förslag till styrelsen beträffande löne- och anställningsvillkor för verkställande direktören. Styrelsen beslutar i frågor beträffande löne- och anställningsvillkor för verkställande direktören efter ersättningsutskottets beredning. Utskottet fattar beslut i frågor avseende löne- och anställningsvillkor för de ledande befattningshavare som rapporterar direkt till verkställande direktören. Utskottet rapporterar löpande till styrelsen.

3. Fast ersättning

Den fasta lönen revideras årligen och baseras på den enskilde befattningshavarens kompetens och ansvarsområde.

4. Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen omfattar (i) en individuell årlig rörlig ersättning och kan även som ett komplement omfatta (ii) ett långsiktigt incitamentsprogram.

(i) Den individuella årliga rörliga ersättningen kan utgöra mellan 30 och 60 procent av den fasta ersättningen beroende på befattning. Utfallet beror på graden av uppfyllelse av framförallt uppsatta finansiella mål och i begränsad omfattning även kvalitativa mål.

(ii) Det långsiktiga incitamentsprogrammet, vilket riktas till maximalt 85 av bolagets högre chefer, däribland bolagets ledande befattningshavare, är avsett att utgöra ett komplement till den individuella årliga rörliga ersättningen. Det är styrelsens förslag att även för 2015 implementera ett långsiktigt incitamentsprogram på liknande villkor som de nu löpande programmen. Det långsiktiga incitamentsprogrammet för 2015 är, liksom de långsiktiga incitamentsprogrammen för 2012, 2013 och 2014, ett kontantbaserat program vilket styrs av bolagets vinst per aktie efter att hänsyn tagits till eventuella aktieåterköp. Det långsiktiga incitamentsprogrammet för 2015 löper över tre år. Det föreslagna programmet kan generera maximalt 75 procent sammantaget för en treårsperiod baserat på deltagarnas individuella årliga rörliga ersättning. Utbetalning till deltagarna i programmet sker efter år tre och endast under förutsättning att de fortfarande är anställda vid utbetalningstidpunkten.

Styrelsen kan överväga om aktie- eller aktiekursrelaterade program till ledande befattningshavare ska föreslås stämman.

5. Pensionsersättning

En detaljerad beskrivning av existerande pensionslösningar för ledande befattningshavare återfinns i not 6 till årsredovisningen för 2014.

Förtida pension utfästs selektivt och bara efter ett särskilt beslut i ersättningsutskottet. Från och med 2006 erbjuds en premiebaserad förtida pensionslösning med en premie om 15 procent av den pensionsgrundande lönen.

För ålderspension, utöver ITP-förmånen, erbjuds sedan 2006 en premiebaserad lösning, med en premie om 30 procent av den pensionsgrundande lönen utöver 30 basbelopp. De ledande befattningshavarna har också en särskild familjepension som utgör en utfyllnad mellan ålderspensionen och familjepensionen enligt ITP. Därutöver har de möjlighet att avsätta lön och bonus för en temporär ålders- och familjepension.

6. Icke-monetär ersättning

Ledande befattningshavare har rätt till normala icke-monetära ersättningar, såsom tjänstebil samt företagshälsövård. Alfa Laval kan även i enskilda fall tillhandahålla tjänstebostad.

7. Uppsägning och avgångsvederlag

Vid uppsägning av ledande befattningshavare från Alfa Lavals sida får ersättningen under uppsägningstiden samt avgångsvederlag vara ett belopp som motsvarar maximalt två årslöner.

8. Beräknade kostnader för rörlig ersättning

Kostnaden för rörlig ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag beräknas baserat på nuvarande ersättningsnivåer och kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga ersättningsgrundande mål är uppfyllda, komma att under 2015 uppgå till sammanlagt 32 563 000 kronor (exklusive sociala avgifter), varav till verkställande direktören (tillika koncernchefen) 11 355 750 kronor. Beräkningen är gjord utifrån de personer som för närvarande ingår i koncernledningen. Kostnaderna kan förändras om antalet personer i koncernledningen förändras.

9. Tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning

Alfa Laval har, vid tiden för årsstämman den 23 april 2015, inga potentiella ersättningsåtaganden som inte förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare i enlighet med de ersättningsprinciper som finns beskrivna på sidorna 107-108 i årsredovisningen 2014.

Revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts finns fogat till detta förslag och kommer att läggas fram på årsstämman.

Styrelsens redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering enligt punkt 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning finns fogat till detta förslag och kommer att läggas fram på årsstämman.



Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i Alfa Laval AB (publ.)

Org nr 556587-8054

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Alfa Laval AB (publ.) under år 2014 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 23 april 2013 respektive årsstämman den 28 april 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts.

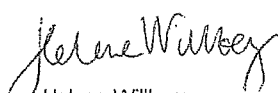
Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

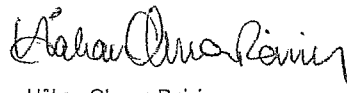
Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Alfa Laval AB (publ.) under 2014 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 23 april 2013 respektive årsstämman den 28 april 2014.

Stockholm den 30 mars 2015


Helene Willberg
Auktoriserad revisor
KPMG AB


Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Styrelsens redovisning, enligt punkt 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning, av ersättningsutskottets utvärdering av ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsen för Alfa Laval AB (publ) har inrättat ett ersättningsutskott vilket sedan årsstämman 2014 består av Anders Narvinger, tillika utskottets ordförande, samt Jörn Rausing och Arne Frank. Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att följa och utvärdera samtliga program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av bolagets riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet fattar beslut i frågor avseende löne- och anställningsvillkor för de ledande befattningshavare som rapporterar direkt till verkställande direktören. Styrelsen får härmed i enlighet med punkt 10.3 i Svensk kod för bolagsstyrning lämna följande redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering.

Ersättningsutskottet har under 2014 följt och utvärderat bolagets program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare samt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. På ersättningsutskottsmötet den 17 december 2014 presenterades det preliminära utfallet av programmen för rörlig ersättning, varvid konstaterades att dessa varit ändamålsenliga och liksom den övriga ersättning som de ledande befattningshavarna erhållit under 2014 har varit i enlighet med de av årsstämman fastställda riktlinjerna. Vidare konstaterades att riktlinjerna, mot bakgrund av det beskrivna utfallet, väl uppfyllt sina syften och fungerat på avsett sätt. Ersättningsutskottet bedömer därför att tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har varit korrekt. Ersättningsutskottet har också följt och utvärderat de ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer som finns i bolaget, varvid ersättningsutskottet finner att dessa är marknadsmässiga och väl avvägda.

Lund i mars 2015

Styrelsen för Alfa Laval AB (publ)

Punkt 16**Valberedningens förslag till beslut om valberedning inför nästa årsstämma**

Valberedningen för Alfa Laval AB (publ) föreslår att årsstämman den 23 april 2015 fattar följande beslut om valberedning att gälla intill dess att ny instruktion beslutas.

Beslöts:

att det skall finnas en valberedning för beredande och framläggande av förslag för aktieägarna på årsstämma avseende val av ordförande vid årsstämma, styrelsens ordförande, styrelseledamöter och, i förekommande fall, revisor samt styrelse- och revisorsarvode,

att valberedningen ska utses årligen och bestå av representanter för de, hos Euroclear Sweden AB, fem största direktregistrerade aktieägarna eller annan större aktieägare vilken bolaget äger kännedom om ("Största Aktieägarna") vid tredje kvartalets utgång. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska inte vara styrelseledamöter. Valberedningens ledamöter ska utses enligt följande. Styrelsens ordförande ska årligen vid tredje kvartalets utgång kontakta de Största Aktieägarna vilka sedan äger utse en ledamot var till valberedningen. Utöver ägarrepresentanterna kan valberedningen besluta att styrelsens ordförande ska ingå i valberedningen. Om någon av de Största Aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse ledamot till valberedningen, eller annars får anses ha avstått från sådan rätt, ska nästa aktieägare i turordning beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen, varvid inte fler än totalt åtta aktieägare behöver tillfrågas, om inte detta krävs för att valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska den aktieägare som utsåg ledamoten äga rätt att utse en ersättare. Valberedningens ordförande ska vara en ägarrepresentant som samtidigt kan vara styrelseledamot. Styrelsens ordförande ska dock inte vara valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande ska, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete och behov av särskild kompetens m.m. som kan vara av betydelse för valberedningsarbetet. Enskilda aktieägare ska kunna lämna förslag på styrelseledamöter till valberedningen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete,

att utsedd valberedning ska kvarstå fram till dess att en ny valberedning konstituerats. Skulle en aktieägare, som är representerad i valberedningen, väsentligt minska sitt aktieäggande och inte längre vara kvalificerad för en plats i valberedningen ska, om valberedningen så beslutar, sådan aktieäggares

representant entledigas och annan av bolagets aktieägare erbjudas att utse ledamot i dennes ställe i enlighet med vad som framgår ovan,

att information om valberedningens sammansättning ska offentliggöras i bolagets delårsrapport avseende tredje kvartalet samt på bolagets hemsida senast sex månader före årsstämman,

att arvode från bolaget inte ska utgå till valberedningens ledamöter,

att valberedningen ska ha rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen,

att valberedningen ska redogöra för sitt arbete vid årsstämman, och

att valberedningen ska inför varje årsstämma ta ställning till huruvida valberedningen finner det vara erforderligt att föreslå ändringar i instruktionen ovan och i sådant fall till årsstämman lämna förslag till beslut avseende sådana ändringar.
