

Bolagsstyrningsrapport 2010

Bakgrund

Den svenska aktiebolagslagen föreskriver att noterade bolag på årsbasis skall lägga fram en bolagsstyrningsrapport, som ska ingå i årsredovisningen.

Bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt. I aktiebolagslagen fastställs ramarna för aktiebolag, inklusive regler för bolagsstämma, bolagsordningen, styrelsen och andra föreskrifter.

Aktieägarnas inflytande över bolagets styrning utövas huvudsakligen under bolagsstämman, vilket är det högsta beslutande organet inom bolaget, där alla närvarande aktieägarna har rätt att rösta om de framlagda förslagen. Samtliga aktier som är företrädde vid stämman har samma rösträtt. Aktieägarna skall ges möjlighet att utöva sin ägarroll på ett aktivt och välinformerat sätt. En ordinarie bolagsstämma ska hållas inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret där årsredovisning och revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen ska läggas fram av styrelsen och valberedningen skall föreslå kandidater för val till styrelse och styrelseordförande, samt arvode och annan ersättning till varje ledamot i styrelsen. Styrelsen väljs av årsstämman och styrelsens uppdrag och förpliktelser definieras främst i den svenska aktiebolagslagen, annan relevant lagstiftning, noteringsavtalet med NASDAQ OMX Stockholm och i den svenska koden för bolagsstyrning.

Bolagsstyrning i SinterCast

SinterCast AB (publ) är ett publikt noterat aktiebolag med säte i Stockholm. SinterCast tillhandahåller online processtyrningsteknologi till gjutjärnsindustrin för att möjliggöra tillförlitlig produktion i stora volymer av kompaktgrafitjärn (CGI). CGI används främst i motorblock och cylinderhuvuden för dieselmotorer till personbilar, tunga fordon och inom kraftgenereringstillämpningar. SinterCast AB är moderbolag i SinterCast-koncernen. Årsstämman hålls av tradition varje år i maj. Årsmötet är det forum där aktieägarna träffar styrelsen, koncernledningen och bolagets revisorer, och där aktieägarna ges möjlighet att ställa frågor och rösta på förslagen som distribueras före mötet. Traditionellt informerar VD årsstämman om koncernens utveckling och finansiella ställning. Enligt bolagsordningen ska styrelsen årligen väljas av årsstämman och styrelsens uppdrag löper fram till nästa årsstämma. En majoritet av styrelsens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En styrelseledamots oberoende skall avgöras efter en allmän bedömning av alla faktorer som kan ge anledning att ifrågasätta den enskildes oberoende av bolaget eller dess koncernledning. Valberedningens uppgift är att föreslå ledamöter för val till styrelsen, föreslå styrelseordförande och att ge rekommendationer om ersättning till var och en av styrelsens ledamöter. Årsstämman väljer en ordförande och en vice ordförande och beslutar om ersättning till ledamöter i styrelsen

enligt valberedningens förslag, i linje med reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsens uppdrag och förpliktelser regleras huvudsakligen i bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, andra relevanta lagar och i noteringsavtalet med NASDAQ OMX Stockholm. Ändringar avseende bolagsordningen beslutas av årsstämman. Bolagsordningen reglerar inte entledigande av styrelseledamöter. En majoritet av styrelsens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst två ledamöter måste också vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

SinterCast har följt den svenska koden för bolagsstyrning sedan den 1 juli 2008 utan reservationer och presenterar en bolagsstyrningsrapport i enlighet med koden inklusive styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, utan några större avvikelser då SinterCasts procedurer och rutiner i huvudsak uppfyllde kodkraven när dessa trädde i kraft. Per den 1 februari 2010 trädde nya reglerna i kraft och de har tillämpats av de berörda företagen från detta datum.

Aktieägare

SinterCast-aktien är noterad sedan den 26 april 1993 och är nu noterad hos NASDAQ OMX Stockholm på Small Cap-listan.

Svenska aktieägare innehar och kontrollerar 78,26 % (71,92 %) av aktiekapitalet och rösterna i SinterCast AB. Den största aktieägaren, SIX SIS AG (Schweiz), kontrollerar 12,28 % (12,61 %) av aktiekapitalet och rösterna och är en förvaltarregistrerad aktieägare. SinterCast AB hade 3 841 (3 748) aktieägare per den 31 december 2010. De tio största aktieägarna, varav fem var förvaltarregistrerade aktieägare, kontrollerade 45,92 % (47,86 %) av aktiekapitalet och rösterna. Per den 31 december 2010, kontrollerade SinterCasts styrelse, ledning och anställda 1,0 % (0,9 %) av aktiekapitalet och rösterna.

Moderbolagets resultat 2010

Under perioden januari-december 2010 uppgick intäkterna till 38,5 MSEK (19,3 MSEK). Intäktsökningen är ett resultat av betydande serieproduktionsökningar, mätkopsleveranser och fakturering av processtyrningssystem, både Mini-System och kompletta System 3000.

Rörelseresultatet för januari-december 2010 uppgick till 7,7 MSEK (-6,7 MSEK). Ökningen förklaras främst av ett högre bruttoresultat på 16,6 MSEK i jämförelse med samma period 2009. Kostnadsökningen i jämförelse med 2009 beror främst på högre kostnader från ökad systemförsäljning, resekostnader, rådgivningskostnader, operationella kursförluster och ökade FoU-kostnader. Resultat efter skatt för perioden januari-december 2010 uppgick till 17,0 MSEK (3,1 MSEK) och är främst relaterat till omvärderingen av uppskjuten skattefordran.

Årsstämma 2010

Årsstämman hölls torsdagen den 20 maj 2010 i Stockholm. Alla ledamöter i styrelsen, ledningen och den externa revisorn var närvarande under mötet. Vid stämman deltog 47 aktieägare, personligen eller genom ombud, vilka företrädde 950 218 av rösterna.

Jan Rynning valdes till årsstämmans ordförande. Verkställande direktören informerade årsstämman om koncernens utveckling och finansiella ställning och kommenterade resultatet för 2009. Stämman fastställde årsredovisningen och koncernredovisningen för 2009, som presenterades av styrelsen och verkställande direktören, fastställde dispositionen av bolagets resultat och beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet.

Valberedningen presenterade hur arbetet utförts under året och lade fram sina förslag.

Under årsstämman omvaldes Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Aage Figenschou, Andrea Fessler, Robert Dover och Steve Dawson som styrelseledamöter och stämman beslutade, för tiden intill nästa årsstämma, att styrelsen skall erhålla en total ersättning om 600 000 kronor. Ersättningen beslöts att bli fördelad mellan ordförande (225 000 kronor) samt de tre ordinarie styrelseledamöter (125 000 kronor vardera), utan någon ersättning till verkställande direktören.

Årsstämman beslöt även att valberedningen ska ha tre ledamöter och återvalde SinterCasts största direktregistrerade aktieägare, Lars Ahlström till ordförande, med huvudsaklig uppgift att representera större aktieägare, och Torbjörn Nordberg med huvudsaklig uppgift att representera mindre aktieägare och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist i sin egenskap som styrelsens ordförande.

Årsstämman 2010 beslöt även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i huvudsak innebärande följande principer: den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig och att framstående prestationer skall reflekteras i den totala ersättningen. Förmånerna skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner och pension. Dessa principer har följts under året och styrelsen kommer att föreslå årsstämman 2011 att de grundläggande principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen skall i allt väsentligt vara oförändrade för det kommande året.

Årsstämman 2010 utsåg revisor, i enlighet med styrelsens förslag, för tiden intill slutet av den ordinarie årsstämman, som hålls fjärde året efter revisorsvalet, Öhrlings PricewaterhouseCoopers (Byråval). Som huvudansvarig revisor efter Liselott Stenudd utsågs Anna-Carin Bjelkeby av Öhrlings PricewaterhouseCoopers. Aktieägarna godkände ett bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, besluta om återköp och avyttring av SinterCast aktier.

Konstituerande styrelsemöte

På det konstituerande styrelsemötet som hölls omedelbart efter årsstämman, bekräftades att Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist omvaldes som styrelsens ordförande och att Aage Figenschou omvaldes som vice ordförande. Ersättningskommittén, vald av styrelsen, består av Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist och Aage Figenschou. Steve Dawson omvaldes som vd för SinterCast AB (publ) samt omvaldes som koncernchef i SinterCast-koncernen.

Styrelsen

Styrelsen presenteras på sidan 10.

Namn	Utskott/närvaro			
	Oberoende	Revision	Valberedning	Ersättning
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist	Ja	Ja/100%	Ja/100%	Ja/100%
Aage Figenschou	Ja	Ja/100%		Ja/100%
Andrea Fessler	Ja	Ja/100%		
Robert Dover	Ja	Ja/100%		
Steve Dawson	Nej	Ja/100%		

Styrelsens inrättande av utskott och dess arbete

Valberedning

Valberedningens uppgift är, att efter samråd med de större och mindre aktieägarna, utse ledamöter för val till styrelsen, ge rekommendationer om ersättning till styrelsens ledamöter, att utse revisor för val, att ge rekommendationer om ersättning till revisorerna samt att framlägga vissa andra förslag för behandling vid varje årsstämma. Majoriteten av ledamöterna i valberedningen skall vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Inga ledande befattningshavare skall vara ledamöter av valberedningen och minst en ledamot i valberedningen skall vara oberoende av bolagets största aktieägare. Årsstämman ska utse valberedningens ledamöter eller ange hur dessa ska utses.

Valberedningen före årsstämman 2010

Valberedningen, som valdes av årsstämman 2009, bestod av Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Lars Ahlström och Torbjörn Nordberg. Valberedningen drog slutsatsen att den dåvarande styrelsen uppfyllde de krav som ställs på styrelsen, utifrån beaktande taget till bolagets ställning och framtida inriktning. Valberedningen föreslog därför för 2010 års årsstämma omval av styrelseledamöter, oförändrad ersättning till styrelsen samt nya sammansättningen av valberedningen.

Valberedningen efter årsstämman 2010

Valberedningen vald av Årsstämman 2010 består av Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Lars Ahlström (SinterCasts största direktregistrerade aktieägare per den 20 maj 2010) och Torbjörn Nordberg. Styrelsens ordförande har till valberedningen beskrivit processen som tillämpas i samband med den årliga

utvärderingen av styrelsen, verkställande direktören och ledande befattningshavare samt även lämnat uppgifter om resultaten av utvärderingen. Valberedningens förslag skall presenteras i kallelsen till årsstämman, i bolagsstyrningsrapporten och på bolagets hemsida. Valberedningen kommer att presentera hur den utför sitt arbete och motivera sina förslag under årsstämman. Under 2010 har valberedningen haft tre protokollförda möten.

Valberedningen kan kontaktas på följande e-postadress: nomination.committee@sintercast.com.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott vars huvudsakliga uppgifter är att följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Utskottet bereder nya incitamentsprogram för styrelsen att besluta om.

Ersättningsutskottet har även till uppgift att besluta om ersättnings- och anställningsvillkor för den verkställande direktören och, i samråd med verkställande direktören, för den övriga koncernledningen samt att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen.

Ersättningsutskottet, valt av styrelsen, består av Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist och Aage Figenschou. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för ersättningsutskottets arbete .

Under 2010, har ersättningsutskottet haft ett protokollfört möte. Styrelsen har informerats om ersättningsutskottets beslut.

Revisionsutskott

SinterCast inrättade ett revisionsutskott under 2008. Samtliga styrelseledamöter utgör revisionsutskottet. Innan revisionsutskottet inrättades, utfördes arbetsuppgifterna av styrelsen.

Revisionsutskottet svarar, på styrelsens uppdrag, för att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, internkontroll samt riskhanteringssystem, för att säkerställa att dessa uppfyller kraven enligt gällande lagar och föreskrifter. Utskottet träffar bolagets revisorer löpande under året, då bland annat revisionsrapporter och revisionsplaner behandlas. Revisionsutskottet har givits möjligheter att möta revisorerna utan den verkställande direktörens och koncernledningens närvaro.

Revisionsutskottet är ansvarigt för att utvärdera revisionsinsatsen, revisorernas effektivitet, kvalifikationer, arvoden och oberoende. Revisionsutskottet ska vidare biträda valberedningen vid förslag till val av revisorer, vilket framläggs vid årsstämman. Utskottet bistår även koncernledningen med att bestämma hur identifierade risker ska hanteras för att säkerställa en god intern kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet bereder och beslutar om Bolagsstyrningsrapporten. Under 2010, har Revisionsutskottet i SinterCast haft fyra protokollförda möten.

Extern revisor

I styrelsemötet som hölls i maj, innan årsstämman 2010, efter att årsredovisningen 2009 hade godkänts, mötte revisorn styrelsen och framlade sina observationer direkt till styrelsen utan koncernledningens närvaro. Revisorn har granskat årsredovisningen, redovisningsprinciper och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget och revisorn framlägger revisionsberättelsen vid årsstämman. Revisionsberättelsen innehöll uttalande om att årsredovisningen har upprättats i enlighet med gällande lagar och regler och tillstyrker att styrelsens ledamöter och verkställande direktören ska ha ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Vid årsstämman 2010, omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers till revisorer (Byråval) fram till årsstämman 2014. Anna-Carin Bjelkeby utsågs till ansvarig revisor av Öhrlings PricewaterhouseCoopers. Den ansvarige revisorn har haft två revisorer som stöd i årets revisionsarbete. Revisionen följer den med revisionsutskottet avstämda revisionsplanen. Revisorn gav en redogörelse för revisionsarbetet för 2010 under revisionsutskottet möte i november och gav en återkoppling av granskningen av delårsrapport juli-september 2010 inklusive perioden januari-september 2010 och den översiktliga granskning som genomfördes under fjärde kvartalet 2010.

Styrelsens ordförande

Ordföranden leder styrelsens arbete, främjar effektiviteten i dessa aktiviteter, ser till att arbetet genomförs i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och föreskrifter samt ser till att styrelsens beslut genomförs. Ordföranden ser till att styrelsen erhåller erforderlig utbildning, ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete och informerar valberedningen om resultaten av utvärderingarna. Ordföranden föreslår dagordning inför styrelsemöten i samråd med verkställande direktören. Ordföranden har regelbundna kontakter med verkställande direktören, överför yttranden från aktieägarna till övriga styrelseledamöter och fungerar som talesman för styrelsen.

Styrelsemöten

Under 2010 höll styrelsen för SinterCast nio protokollförda sammanträden. I samband med varje kvartalsrapport, föredrar VD marknadsutsikter och finansiella rapporter om verksamheten samt viktiga aktuella händelser. Dessutom förser verkställande direktören styrelsen med månatliga rapporter om viktiga händelser och sammanfattande finansiell information. Under året har styrelsen behandlat långsiktiga strategier, strukturella organisatoriska frågor, godkänt budgeten för följande år, genomfört den årliga styrelseutvärderingen samt riskbedömningen. Enskilda styrelseledamöter har även biträtt koncernledningen i olika strategiska och operativa frågor.

Med undantag för teckningen av de första 15% i det pågående personaloptionsprogrammet, så fanns inga transaktioner av väsentligt värde mellan bolaget, styrelsens ledamöter och ledningen under 2010.

Arbetsordning

Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning som beskriver styrelsens ansvar, reglerar styrelsens och bolagsledningens interna arbetsfördelning, beslutsprocessen inom styrelsen, styrelsens sammanträden, kallelser till styrelsemöten, dagordning och protokoll. Vidare regleras ansvarsfördelningen mellan styrelsen och revisionsutskottet, styrelsens arbete avseende redovisning och revision samt finansiell rapportering. Arbetsordningen reglerar även hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation för sitt arbete så att den kan fatta välgrundade beslut. Andra styrande dokument fastställda av styrelsen är finanspolicyn, attestinstruktioner samt organisationsbeskrivningen.

Verkställande direktören samt koncernledning

Styrelsen i SinterCast har utsett en verkställande direktör som är ansvarig för den dagliga ledningen av bolaget i enlighet med styrelsens anvisningar och riktlinjer. Verkställande direktören assisterar styrelsens ordförande inför styrelsemöten och distribuerar information enligt den arbetsordning som har beslutats av styrelsen. Verkställande direktören har, som President & CEO för SinterCast-koncernen, utsett en koncernledning där även Operations Director och Finance Director ingår.

Sammanfattning

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för att bolagets organisation är utformat på ett sådant sätt att bokföring, ekonomisk förvaltning och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Den Svenska koden för bolagsstyrning förtydligar och föreskriver att styrelsen säkerställer att bolaget har adekvat intern kontroll och formaliserade rutiner för att säkerställa att godkända principer för finansiell rapportering och intern kontroll är tillämpade och att bolagets finansiella rapportering produceras i enlighet med gällande lagstiftning, tillämpbara redovisningsprinciper och övriga krav ställda på noterade bolag. SinterCast följer de utvidgade reglerna och har implementerat koden i sin helhet.

Styrelsen överlämnar härmed sin rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.