

Bolagsstyrningsrapport 2011

Bakgrund

Den svenska aktiebolagslagen föreskriver att noterade bolag årligen skall framlägga 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 huvudsakliga inflytande över bolagets styrning utövas på 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 företrädade 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. Valberedningen skall föreslå kandidater för val till styrelse och styrelseordförande, samt föreslå arvode och andra ersättningar för varje ledamot i styrelsen. Styrelsen väljs av årsstämman för perioden fram till nästa årsstämma. 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 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 i maj varje år. 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 distribuerats före mötet. Vd informerar årsstämman traditionsenligt om koncernens utveckling och finansiella ställning. Enligt bolagsordningen ska styrelsen årligen väljas av årsstämman och styrelsens uppdrag ska löpa 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. SinterCasts bolagsordning reglerar inte entledigande av styrelseledamöter.

SinterCast följer den svenska koden för bolagsstyrning 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 uppfyller kodkraven.

Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna och har endast granskats av bolagets revisorer.

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 76,3 % (78,3%) av aktiekapitalet och rösterna i SinterCast AB. Den största aktieägaren, SIX SIS AG (Schweiz), kontrollerar 12,3 % (12,3 %) av aktiekapitalet och rösterna och är en förvaltarregistrerad aktieägare. SinterCast AB hade 3 721 (3 841) aktieägare per den 31 december 2011. De tio största aktieägarna, varav fem var förvaltarregistrerade aktieägare, kontrollerade 46,3 % (45,9 %) av aktiekapitalet och rösterna. Per den 31 december 2011, kontrollerade SinterCasts styrelse, ledning och anställda 1,0 % (1,0 %) av aktiekapitalet och rösterna.

Moderbolagets resultat 2011

Under perioden januari-december 2011 uppgick intäkterna till 46,1 MSEK (38,5 MSEK). Intäktsökningen är ett resultat av betydande serieproduktionsökningar, mätkoppsleveranser och fakturering av processtyrningssystem, både Mini-System 3000 och helautomatiserade System 3000.

Rörelseresultatet för januari-december 2011 uppgick till 11,1 MSEK (7,7 MSEK). Ökningen förklaras främst av ett högre bruttoresultat på 3,9 MSEK i jämförelse med samma period 2010. Kostnadsökningen i jämförelse med 2010 beror främst på ökade kostnader inom försäljnings- och marknadsfunktionen samt högre administrativa kostnader. Resultat efter skatt för perioden januari-december 2011 uppgick till 14,0 MSEK (17,0 MSEK) och är främst relaterat till omvärderingen av uppskjuten skattefordran, vilken påverkades positivt under 2010 av marknadsåterhämtningen efter den ekonomiska nedgången.

Årsstämma 2011

Årsstämman hölls torsdagen den 19 maj 2011 i Stockholm. Alla ledamöter i styrelsen, ledningen och den externa revisorn var närvarande under mötet. Vid stämman deltog 52 (47) aktieägare, personligen eller genom ombud, vilka företrädde 1 840 668 (950 218) av rösterna.

Jan Rynning valdes till årsstämmans ordförande. Under stämman gjordes framföranden av Jeffrey Breneman, Executive Director för United States Coalition for Advanced Diesel Cars (USCADC) och av Dr Steve Dawson, vd. Under presentationen gav Dr Dawson en översikt över de senaste marknadsaktiviteterna och en utsikt för SinterCasts potentiella marknadsutveckling.

Stämman fastställde årsredovisningen och koncernredovisningen för 2010, 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 Laurence Vine-Chatterton invaldes som ny ledamot i styrelsen. Stämman beslutade, för tiden intill nästa årsstämma, att styrelsen skall erhålla en oförändrad total ersättning om 725 000 kronor. Ersättningen beslöts att bli fördelad mellan ordförande (225 000 kronor) samt de fyra ordinarie styrelseledamöterna (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, Torbjörn Nordberg med huvudsaklig uppgift att representera mindre aktieägare och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist i sin egenskap av styrelsens ordförande.

Årsstämman 2011 beslöt om en ersättningspolicy till koncernledningen som innebär att ersättningen ska bestå av en avvägd kombination av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pension och andra förmåner. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och baserad på prestation. Rörlig ersättning och särskild kompensation (exklusive ersättning enligt långsiktiga incitamentsprogram) får inte överstiga ett belopp motsvarande 75% av den fasta årslönen. Dessa principer har följts under året och styrelsen kommer att föreslå årsstämman 2012 att de grundläggande principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen skall i allt väsentligt vara oförändrade för det kommande året. Vidare bemyndigade årsstämman styrelsen att kompensera de anställda med likvida medel i stället för att teckna optioner och utge nya aktier på aktiemarknaden.

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 13.

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%		
Laurence Vine-Chatterton	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 2011

Valberedningen, som valdes av årsstämman 2010, bestod av Lars Ahlström (ordförande), Torbjörn Nordberg och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist. Valberedningen konstaterade att den nuvarande styrelsen uppfyllde de krav som ställs på styrelsen, utifrån beaktande taget till bolagets ställning och framtida inriktning och beslöt också att föreslå tillskott av ny kunskap, kompetens och insikter till styrelsen. Valberedningen föreslog därför till 2011 års årsstämma omval av nuvarande styrelseledamöter och nyval av Laurence Vine-Chatterton som styrelseledamot. Valberedningen föreslog att för perioden fram till nästa bolagsstämma ska styrelse erhålla följande ersättning: 225 000 SEK till ordförande och 125 000 SEK var till de övriga ledamöterna i styrelsen, och ingen ersättning till verkställande direktören.

Valberedningen efter årsstämman 2011

Valberedningen vald av årsstämman 2011 består av Lars Ahlström (ordförande och SinterCasts största direktregistrerade aktieägare per den 19 maj 2011), Torbjörn Nordberg och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist. Styrelsens ordförande har 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 för valberedningen. Valberedningens förslag skall presenteras i kallelsen till

årsstämman och på bolagets hemsida. Valberedningen kommer att presentera hur den utför sitt arbete och motivera sina förslag under årsstämman. Sedan årsstämman 2011 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 föreslår även 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.

Sedan årsstämman 2011 har ersättningsutskottet haft tre protokollförda möten. Styrelsen har informerats om ersättningsutskottets beslut.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet utgörs av samtliga styrelseledamöter. Under året har revisionsutskottet etablerat en separat granskningsgrupp. Den huvudsakliga uppgiften för granskningsgruppen är att säkerställa kvaliteten på de finansiella rapporterna.

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 träffar även 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. Sedan årsstämman 2011, har revisionsutskottet i SinterCast haft fyra protokollförda möten.

Extern revisor

I styrelsemötet som hölls i maj, innan årsstämman 2011, efter att årsredovisningen 2010 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. Anna-Carin Bjelkeby utsågs till ansvarig revisor av Öhrlings PricewaterhouseCoopers. Den ansvarige revisorn har haft tre revisorer som stöd i årets revisionsarbete. Revisionen följer den med revisionsutskottet avstämda revisionsplanen. Revisorn gav en redogörelse för revisionsarbetet för 2011 under revisionsutskottets möte i november och gav en återkoppling av granskningen av delårsrapport juli-september 2011 och granskningen som genomfördes under tredje kvartalet 2011.

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, framför åsikter från aktieägarna till övriga styrelseledamöter och fungerar som talesman för styrelsen.

Styrelsemöten

Under 2011 höll styrelsen för SinterCast åtta protokollförda sammanträden. I samband med varje kvartalsrapport, presenterar verkställande direktören marknadsutsikter och ekonomiska bedömningar och berättar om verksamheten och viktiga aktuella händelser. Dessutom förser verkställande direktören styrelsen med månatliga rapporter om viktiga händelser och sammanfattande ekonomisk 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.

Under året har inga materiella transaktioner förekommit mellan SinterCast och någon av styrelsens medlemmar förutom verkställande direktören som erhöll kontant ersättning för den

andra delen (20 %) av teckningsoptionerna i det pågående personaloptionsprogrammet, enligt mandatet som styrelsen erhöll vid årsstämman 2011.

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.

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 utformad 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 tillämplade och att bolagets finansiella rapportering produceras i enlighet med gällande lagstiftning, tillämplbara 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.

Revisorerna har granskat bolagsstyrningsrapporten.