

Bolagsstyrningsrapport 2013

Inledning

SinterCast kommer i första hand att fokusera på att tillhandahålla processtyrningsteknologi och kunnskap för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgrafitjärn. SinterCast kommer att främja CGI hos gjuterier och slutanvändare för att öka den totala marknadsmöjligheten för CGI och kommer att visa ledarskap inom utveckling, produktion och tillämpning. Denna inriktning och dessa insatser kommer att säkra SinterCast's globala ledarskap inom CGI. SinterCast kommer även att använda sin tekniska expertis inom termisk analys och gjutjärnsprocesstyrning för att utveckla och lansera nya teknologier utöver kärnmarknaden för CGI. Dessa fokuserade aktiviteter kommer att utgöra grunden för att öka det långsiktiga värdet av bolaget för sina aktieägare. Som ett teknologiledande bolag kommer SinterCast att växa och blomstra genom den respekt bolaget förtjänat från sina kunder.

Bolagsstyrningen i SinterCast syftar till att säkra den fortsatta utvecklingen av bolaget och att koncernen fullgör sina skyldigheter till aktieägare, kunder, anställda, leverantörer, fordringsägare och samhälle.

Bolagsstyrningen i SinterCast innefattar: fastställande av de övergripande verksamhetsmålen och strategin för bolaget för att säkerställa att det är ett effektivt system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamheter, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra förordningar som är relevanta för bolagets verksamheter; och att fastställa nödvändiga riktlinjer för att styra bolagets etiska agerande och försäkra att bolagets externa kommunikation präglas av öppenhet och att denna kommunikation är korrekt, trovärdig och relevant. Bolagets risker är välanalyserade och riskhanteringen är integrerad i styrelsens arbete och i de operativa aktiviteterna.

Externa och interna regelverk för bolagsstyrningen

Den svenska årsredovisningslagen föreskriver att noterade bolag årligen skall framlägga en bolagsstyrningsrapport. Bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt. I aktiebolagslagen fastställs de rättsliga ramarna för aktiebolag, inklusive regler för bolagsordningen, aktien, årsstämman och ledningen för bolaget. Bolagsstyrningsrapporten måste utformas i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning vilken är tillämplig för samtliga svenska bolag vars aktier är upptagna till handeln på en reglerad marknad i Sverige.

Styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering av den finansiella rapporteringen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och en viktig del av styrelsens arbete är att utge styrande instruktioner. Styrelsen har upprättat en arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och reglerar den interna fördelningen av arbete mellan styrelsen, dess utskott och ledningen. Finanspolicy och attestinstruktioner inklusive organisationsplanen utgör andra viktiga styrande dokument. Styrelsen har fastställt SinterCasts finanspolicy för att fastställa ramarna för hur olika typer av risker skall hanteras. Syftet med dessa policys är att bibehålla en låg riskprofil. Operativa risker har diskuterats och utvärderats under de flesta styrelsemöten. Hela styrelsen utgör revisionsutskottet. Den främsta uppgiften för revisionsutskottet är att säkerställa att fastställda principer för finansiell rapportering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen åtföljs och att lämpliga relationer upprätthålls med bolagets revisorer. Under året har revisionsutskottet haft en särskild granskningsgrupp. Den huvudsakliga uppgiften för granskningsgruppen är att säkerställa kvaliteten på de finansiella rapporterna.

Riskbedömning

Verksamheten övervakas enligt en strukturerad process och de med verksamheten förbundna riskerna har diskuterats och utvärderats under de flesta styrelsemöten. Alla väsentliga risker kommer att leda till förändringar i anvisningarna för framtagandet av finansiella rapporter. Processer för att spåra förändringar i redovisningsregler och för att säkerställa att dessa förändringar hanteras korrekt i den finansiella rapporteringen finns på plats, och där spelar de externa revisorererna en viktig roll.

Kontrollaktiviteter

Det huvudsakliga syftet med kontrollaktiviteter är att förhindra, eller upptäcka, fel i den finansiella rapporteringen på ett tidigt stadium så att dessa kan hanteras och åtgärdas. Kontrollaktiviteter äger rum på både högre och på mer detaljerade nivåer inom koncernen. Rutiner och åtgärder har utformats för att hitta och åtgärda väsentliga risker förknippade med den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

All extern information skall lämnas i enlighet med noteringsavtalet för börsnoterade bolag i Sverige. Styrelsen godkänner koncernens årsredovisning och delårsrapporter. Alla finansiella rapporter finns publicerade på webbplatsen efter att ha skickats till NASDAQ OMX Stockholm. Finansiell information om koncernen får endast lämnas av den verkställande direktören.

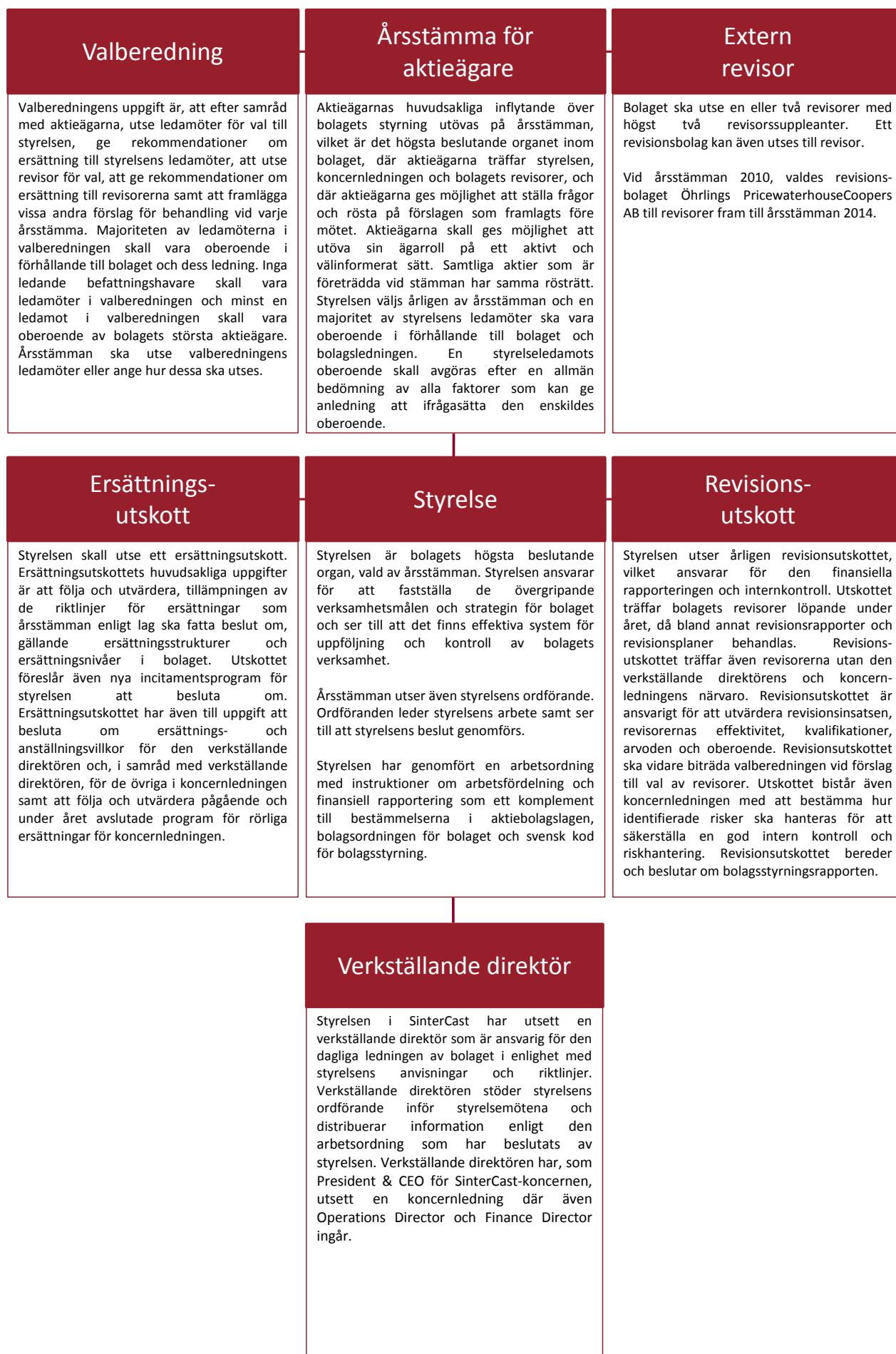
Uppföljning

Styrelsens uppföljning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen sker främst genom att revisionsutskottet följer upp den finansiella rapporteringen, genom rapporter från de externa revisorererna och genom att interna egenkontrollrapporter delges styrelsen.

Utfall 2013

Den årliga utvärderingen av behovet av en separat funktion för internrevision har diskuterats och med tanke på bolagets storlek och kostnaden för att lägga till fler funktioner, drogs slutsatsen att det för närvarande inte finns ett behov av en separat revisionsfunktion. Den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har fungerat väl under det gångna året och inga materiella brister har observerats.

Överblick av bolagsstyrning för SinterCast-koncernen



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 80,9 % (79,5 %) av aktiekapitalet och rösterna i SinterCast AB. Den största aktieägaren, UBS AG Clients Account (Schweiz), kontrollerar 11,2 % (11,8 %) av aktiekapitalet och rösterna och är en förvaltarregistrerad aktieägare. SinterCast AB hade 3 623 (3 396) aktieägare per den 31 december 2013. De tio största aktieägarna, varav fyra (fyra) var förvaltarregistrerade aktieägare, kontrollerade 45,0 % (46,7 %) av aktiekapitalet och rösterna. Per den 31 december 2013, kontrollerade SinterCast styrelse, ledning och anställda 1,0 % (1,0 %) av aktiekapitalet och rösterna.

Årsstämma 2013

Årsstämman hölls onsdagen den 15 maj 2013 i Stockholm. Alla ledamöter i styrelsen, ledningen, valberedningen och den externa revisorn var närvarande under mötet. Vid stämman deltog 44 (54) aktieägare, personligen eller genom ombud, vilka företrädde 1 430 069 (1 874 212) av rösterna.

Jan Rynning valdes till årsstämmans ordförande. Under stämman gjordes framförande av Terry Aldea, Global Executive, Casting and Forging, Ford Motor Company 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 2012, som framlades 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, Robert Dover, Laurence Vine-Chatterton och Steve Dawson som styrelseledamöter. Hans-Erik Andersson valdes in som ny styrelseledamot. Andrea Fessler avböjde omval efter tio års arbete i styrelsen. Fessler avtackades för sina insatser. Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist omvaldes som styrelsens ordförande. Stämman beslutade, för tiden intill nästa årsstämma, att styrelsen skall erhålla en total ersättning om 840 000 kronor (780 000 kronor). Stämman beslöt att valberedningen ska bestå av tre ledamöter och återvalde Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, i sin egenskap som styrelsens ordförande, återvalde Karl-Arne Henriksson som ordförande för valberedningen samt invalde Andrea Fessler som ny ledamot i valberedningen.

Årsstämman beslutade om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare samt bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv och avyttring av SinterCast-aktier.

Styrelsen

Under årsstämman omvaldes Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Aage Figenschou, Robert Dover, Laurence Vine-Chatterton och Steve Dawson som styrelseledamöter. Hans-Erik Andersson invaldes som ny ledamot och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist omvaldes som ordförande. Ersättningen ska fördelas mellan ordförande, 280 000 kronor samt de fyra ordinarie styrelseledamöterna, 140 000 kronor vardera, utan någon ersättning till den verkställande direktören. Med undantag för verkställande direktören innehar ingen av styrelseledamöterna en befattning inom den operativa verksamheten i bolaget. En mer detaljerad beskrivning av styrelsen finns på sidan 16.

Konstituerande styrelsemöte

På det konstituerade styrelsemötet som hölls omedelbart efter årsstämman, återbekräftades 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 valdes som koncernchef för SinterCast-koncernen. Vidare valdes hela styrelsen att utgöra revisionsutskottet och Aage Figenschou och Laurence Vine-Chatterton valdes att utgöra granskningsgruppen.

Styrelsens inrättande av kommittéer och dess arbete

Valberedning

Valberedning före årsstämman 2013

Valberedningen, som valdes av årsstämman 2012, bestod av Karl-Arne Henriksson (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. Valberedningen föreslog därför till 2013 års stämma omval av nuvarande styrelseledamöter, med undantag av Andrea Fessler som avböjt omval, och val av Hans-Erik Andersson som ny styrelseledamot. Valberedningen föreslog ersättning till styrelsen för perioden fram till nästa årsstämma.

Valberedning efter årsstämman 2013

Valberedningen vald av årsstämman 2013 består av Karl-Arne Henriksson (ordförande), Andrea Fessler och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist. Styrelsens ordförande har beskrivit processen som tillämpats i samband med den årliga utvärderingen av styrelsen, verkställande direktören och ledande befattningshavare, samt även lämnat uppgifter om resultaten av dessa utvärderingar. Valberedningens förslag skall presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets hemsida. Under årsstämman 2014 kommer valberedningen också att presentera hur den har utfört sitt arbete och motiverat sina förslag. Sedan årsstämman 2013 har valberedningen för SinterCast haft flera informella möten och ett protokollfört möte.

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

Ersättningsutskott

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

Sedan årsstämman 2013 har ersättningsutskottet haft två protokollförda möten. Styrelsen har informerats om ersättningsutskottets aktiviteter och konfirmerat dess beslut.

Revisionsutskott

Under det konstituerande styrelsemötet, valdes samtliga styrelseledamöter till att utgöra revisionsutskott och två styrelseledamöter valdes att utgöra en separat granskningsgrupp. Den huvudsakliga uppgiften för granskningsgruppen är att säkerställa kvaliteten på de finansiella rapporterna.

På uppdrag av styrelsen, åligger det revisionsutskottet att se till att bolaget har god intern kontroll och formella rutiner för att säkerställa att godkända principer för finansiell rapportering och intern kontroll tillämpas, samt att bolagets finansiella rapporter produceras i enlighet med lagstiftning, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Utskottet träffade bolagets revisorer under året då revisionsrapporter och revisionsplaner behandlats. Revisionsutskottet träffar även revisorerna utan 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 för 2013. Sedan årsstämman 2013, har revisionsutskottet haft fyra protokollförda möten. Revisionsutskottet granskade fyra kvartalsrapporter och återkopplade till finansdirektören.

Extern revisor

Vid årsstämman 2010, omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers till revisorer fram till årsstämman 2014. Anna-Carin Bjelkeby utsågs till huvudansvarig revisor av Öhrlings PricewaterhouseCoopers. När Bjelkeby slutade på PWC i november 2013, utsågs Tobias Strähle till huvudansvarig revisor. Utöver den huvudansvarige revisorn har två revisorer deltagit i årets revisionsarbete. Revisionens inriktning och omfattning följer en revisionsplan vilken utgår från den riskbedömning som revisorn gjort. Revisionsplanen är även avstämd med revisionsutskottet.

Inför årsstämman 2013, i samband med godkännandet av årsredovisningen och koncernredovisningen 2012, mötte revisorn revisionsutskottet och avrapporterade resultatet från sin revision av bolagets årsredovisning, koncernredovisning samt tillämpade redovisningsprinciper. På revisionsutskottets möte i maj presenterade Revisorn sin revisionsplan för 2013.



Revisor
Öhrlings
PricewaterhouseCoopers AB
 Tobias Strähle, Auktoriserad
 revisor
 Huvudansvarig revisor sedan 2013
 Uppdrag: Vendator AB, ExeoTech
 Invest AB, Advanced Stabilized
 Technologies Group AB

Vid styrelsemötet i maj och november redovisade revisorn sina iakttagelser direkt till styrelsen utan koncernledningens närvaro. Revisorn har granskat årsredovisningen, redovisningsprinciper och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget och revisorn framlade revisionsberättelsen vid årsstämman 2013. Revisionsberättelsen innehöll uttalande om att årsredovisningen har upprättats i enlighet med gällande lagar och regler och tillstyrker att styrelsens ledamöter och verkställande direktören ska beviljas ansvarsfrihet. Revisorn gjorde en uppföljning av revisionsplanen för 2013 i samband med revisionsutskottets möte i november, presenterade resultaten från den översiktliga granskningen av delårsrapporten för perioden januari-september 2013 och presenterade resultaten från den löpande granskningen, vilken genomfördes under tredje kvartalet 2013.

Styrelsens ordförande

Ordförande 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 genomförde också en 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 de övriga styrelseledamöter och fungerar som talesman för styrelsen.

Styrelsemöten

Under 2013 höll styrelsen för SinterCast elva protokollförda sammanträden. I samband med varje kvartalsrapport, presenterar verkställande direktören marknads- och finansiella utsikter och berättar om verksamheten och viktiga aktuella händelser. Dessutom förser verkställande direktören styrelsen med månatliga rapporter om viktiga händelser och 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.

Under året har inga materiella transaktioner förekommit mellan SinterCast och någon av styrelsens medlemmar förutom ordinarie styrelsearvode och ersättningar, och den sista delen av personaloptionsprogrammet för verkställande direktören. Det beslutades att styrelseledamöterna kan fakturera sitt styrelsearvode, under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget.

Bolagsordning, arbetsordning och andra instruktioner

Bolagsordningen definierar namn, plats, bolagets verksamhet, antal aktier, antalet styrelseledamöter, antal revisorer, och förfarandet för kallelse till årsstämmor. Ändringar i bolagsordningen måste beslutas av årsstämman. Bolagsordningen för SinterCast reglerar inte entledigande av styrelseledamöter.

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 och attestregler, samt organisationsschemat. Under året implementerade styrelsen en formell uppförandekod för bolaget, som tydligt definierar hur SinterCast och dess medarbetare ska uppföra sig och samverka med affärspartners.

Verkställande direktören samt koncernledning

Styrelsen utsåg Steve Dawson till verkställande direktör för SinterCast AB (publ) och President & CEO för koncernen. Den verkställande direktören är ansvarig för den dagliga ledningen av bolaget i enlighet med styrelsens anvisningar och riktlinjer. Verkställande direktören stöder 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. En mer detaljerad beskrivning av den verkställande direktören finns på sidan 16.

Ersättningspolicy till ledande befattningshavare

Årstämman 2013 beslutade om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningen skall bestå av en balanserad kombination av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pension och andra förmåner. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och baseras på prestationer. Den fasta lönen skall beslutas individuellt och baseras på varje individs ansvarsområde, uppdrag, kompetens och position. Den rörliga ersättningen ska baseras på förutbestämda mål på koncernnivå och på individuell nivå med hänsyn

till det långsiktiga resultatet. Vid extraordinära prestationer kan en särskild ersättning betalas ut för att attrahera och behålla nyckelkompetens. Rörlig ersättning och sådan särskild ersättning (dvs med undantag för ersättning enligt långsiktiga incitamentsprogram som antagits av årsstämman) skall inte överstiga ett belopp motsvarande 75 % av den fasta årslönen. Pensionsförmåner är premiebestämda. Premiebestämd pension innebär att koncernen betalar en fast premie till ett fristående bolag. Koncernen har inga legala skyldigheter att betala ytterligare premier för det fall att det fristående bolaget inte har tillräckliga medel att betala alla anställda de förmåner som är relaterade till nuvarande och tidigare anställningsperioder. Vid uppsägning från bolagets sida är uppsägningstiden 9 månader för vd och 6 månader för övriga tjänstemän i koncernledningen. Vid uppsägning av vd från bolagets sida har vd rätt att erhålla avgångsvederlag motsvarande nio månaders ersättning. Avgångsvederlag förekommer inte för övriga tjänstemän i koncernledningen. Vid uppsägning av vd från bolagets sida sker ingen avräkning av ersättningar erhållna från ny arbetsgivare. Styrelsen, och på uppdrag av styrelsen, ersättningsutskottet, ska ha rätt att frånga från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. De huvudsakliga villkoren för ersättning till ledande befattningshavare i de nuvarande anställningsavtalen beskrivs på sidan 38 och 39 i årsredovisningen för 2013. Styrelsen föreslår oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare till årsstämman 2014.

Personaloptionsprogram

Den sista delen i personaloptionsprogrammet 2010-2013 tecknades under fjärde kvartalet. De anställda tecknade 114 480 optioner till teckningskursen 50,34 kronor och 5,8 MSEK betalades totalt in till bolaget. Ökningen av eget kapital och likvida medel var 5,6 MSEK, efter kostnader och avgifter relaterade till teckningen av optioner. Per den 31 december 2013 finns inga utestående aktier eller aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter, vd eller anställda.

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.

Styrelsen har beslutat att SinterCast ska följa svensk kod för bolagsstyrning och presentera en bolagsstyrningsrapport i enlighet med koden inklusive styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningsrapporten är utan några större avvikelser från bolagsstyrningskoden, eftersom SinterCasts rutiner är i enlighet med koden.