

## Bolagsstyrningsrapport 2012

### Bakgrund

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 ramarna för aktiebolag, inklusive regler för bolagsstämma, bolagsordningen, styrelsen och andra föreskrifter. Bolagsstyrningsrapporten måste utformas i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning som är tillämplig för samtliga svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

### 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 kompaktgrafitjárn (CGI). CGI används främst i motorblock och cylinderhuvuden för dieselmotorer till personbilar, tunga fordon och inom kraftgenereringstillämpningar. SinterCast AB är moderbolag i SinterCast-koncernen.

Aktieägarnas huvudsakliga inflytande över bolagets styrning utövas på bolagsstämman, vilket är det högsta beslutande organet inom bolaget, där aktieägarna träffar styrelsen, koncernledningen och bolagets revisorer, och där aktieägarna ges möjlighet att ställa frågor och rösta på förslagen som framlagts före mötet. Aktieägarna skall ges möjlighet att utöva sin ägarroll på ett aktivt och välinformerat sätt. Samtliga aktier som är företrädare vid stämman har samma rösträtt.

SinterCasts årsstämma hålls av tradition i maj varje år, vid vilken styrelsen presenterar årsredovisning och revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen. Traditionellt informerar vd årsstämman 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.

Förändringar i bolagsordningen måste beslutas av årsstämman. SinterCasts bolagsordning reglerar inte entledigande av styrelseledamöter.

Styrelsen har bestämt att SinterCast ska följa Svensk kod 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 metoder och rutiner uppfyller kodkraven.

### 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 79,5 % (76,3%) av aktiekapitalet och rösterna i SinterCast AB. Den största aktieägaren, Försäkringsbolaget Avanza Pension (Sverige), kontrollerar 11,8 % (12,3 %) av aktiekapitalet och rösterna och är en förvaltarregistrerad aktieägare. SinterCast AB hade 3 396 (3 721) aktieägare per den 31 december 2012. De tio största aktieägarna, varav fyra (fem) var förvaltarregistrerade aktieägare, kontrollerade 46,7 % (46,3 %) av aktiekapitalet och rösterna. Per den 31 december 2012, kontrollerade SinterCasts styrelse, ledning och anställda 1,0 % (1,0 %) av aktiekapitalet och rösterna.

### Moderbolagets resultat 2012

Under 2012 uppgick intäkterna till 43,6 MSEK (46,1 MSEK). Intäktsminskningen är ett resultat av lägre serieproduktion och minskade mätkoppsleveranser, vilket förutsågs vid årsstämman 2012, och beror främst på minskad efterfrågan av avgasgrenrör för personbilar i Europa. Under 2012 uppgick intäkterna från utrustning till rekordhöga 8,7 MSEK (4,9 MSEK) inkluderat intäkter från System 3000 *Plus* processtyrningssystem som levererats till Tupys gjuteri i Saltillo, Mexiko, det rekonditionerade System 3000 till Teksid samt de två Mini-System 3000 installationerna sålda till gjuterier i Asien. Rörelseresultatet för 2012 uppgick till -0,3 MSEK (11,1 MSEK). Minskningen beror på ett lägre bruttoresultat på 1,9 MSEK, högre operativa kostnader på 8,1 MSEK, samt reducerade kursvinster från verksamheten på 1,4 MSEK, redovisade bland övriga rörelseintäkter. De högre rörelsekostnaderna kan härröras till etableringen av nya bolag i Kina och Korea, samt rekryterings- och lönekostnader som uppkommit för att förbereda företaget för ytterligare tillväxt, som beskrivits vid årsstämman 2012. Resultat efter skatt för 2012 uppgick till -5,0 MSEK (14,0 MSEK). Det försämrades på grund av ett lägre rörelseresultat på 11,4 MSEK och förbättrades av finansnettot på 1,5 MSEK. Den återstående skillnaden är 9,1 MSEK, varav -5,4 MSEK (3,6 MSEK) beror på förändringar av den svenska bolagsskatten från 26,3% till 22%. Under 2011 uppgick omvärdering av uppskjuten skattefordran till 3,6 MSEK.

## Årsstämma 2012

Årsstämman hölls torsdagen den 24 maj 2012 i Stockholm. Alla ledamöter i styrelsen, ledningen och den externa revisorn var närvarande under mötet. Vid stämman deltog 54 (52) aktieägare, personligen eller genom ombud, vilka företrädde 1 874 212 (1 840 668) av rösterna.

Jan Rynning valdes till årsstämmans ordförande. Under stämman gjordes framföranden av Drew Winter, Editor-in-Chief vid WardAuto World magazine 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 2011, 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, Laurence Vine-Chatterton och Steve Dawson som styrelseledamöter. Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist omvaldes som styrelsens ordförande. Stämman beslutade, för tiden intill nästa årsstämma, att styrelsen skall erhålla en total ersättning om 780 000 kronor (725 000 kronor). Ersättningen ska fördelas mellan ordförande, 260 000 kronor (225 000 kronor) samt de fyra ordinarie styrelseledamöterna, 130 000 kronor vardera (125 000 kronor), utan någon ersättning till verkställande direktören.

Årsstämman beslöt att valberedningen ska bestå av tre ledamöter och återvalde Torbjörn Nordberg, med huvudsaklig uppgift att representera mindre aktieägare, och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist i sin egenskap av styrelsens ordförande. Karl-Arne Henriksson invaldes som ny ledamot i valberedningen, som ordförande.

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare enligt följande. 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 skall baseras på förutbestämda mål på koncernnivå och på individuell nivå, med hänsyn till det långsiktiga resultatet. Vid extraordinära prestationer kan en särskild ersättning utgå i syfte att attrahera och behålla nyckelkompetens. Rörlig ersättning och sådan särskild ersättning (dvs med undantag för ersättning enligt långsiktiga incitamentsprogram som antagits av bolagsstämman) skall inte överstiga ett belopp motsvarande 75 procent av den fasta årliga lönen.

Vid uppsägning från bolagets sida är uppsägningstiden 9 månader för vd och 6 månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning av vd från bolagets sida utgår ett avgångsvederlag motsvarande 9 månaders ersättning. Avgångsvederlag förekommer inte för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från bolagets sida avseende vd sker ingen avräkning av ersättningar erhållna från ny arbetsgivare. Styrelsen, och på uppdrag av styrelsen, styrelsens ersättningsutskott, skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Dessa principer har följts under året och styrelsen kommer att föreslå årsstämman 2013 att de grundläggande principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen ska förbli oförändrade för det kommande året.

## 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 16. De individuella styrelseledamöternas mötesnärvaro och oberoendeställning sammanfattas nedan:

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/ 80 %		
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 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 2012

Valberedningen, som valdes av årsstämman 2011, 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. Valberedningen föreslog därför till 2012 års årsstämma omval av nuvarande styrelseledamöter. Valberedningen föreslog att för perioden fram till nästa bolagsstämma ska styrelse erhålla följande ersättning: 260 000 SEK till ordförande och 130 000 SEK var till de övriga ledamöterna i styrelsen, och ingen ersättning till verkställande direktören.

### Valberedningen efter årsstämman 2012

Valberedningen vald av årsstämman 2012 består av Karl-Arne Henriksson (ordförande), 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 också att presentera hur den utför sitt arbete och motivera sina förslag under årsstämman. Sedan årsstämman 2012 har valberedningen haft tre arbetsmöten och ett protokollfört möte.

Valberedningen kan kontaktas på följande e-postadress: [nomination.committee@sintercast.com](mailto: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 2012 har ersättningsutskottet haft två protokollförda möten. Styrelsen har informerats om ersättningsutskottets beslut.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottet utgörs av samtliga styrelseledamöter. Revisionsutskottet har 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 2012, har revisionsutskottet i SinterCast haft fyra protokollförda möten.

### Extern revisor

Vid årsstämman 2010, omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers till revisorer fram till årsstämman 2014. 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.

Inför årsstämman 2012, i samband med godkännandet av årsredovisningen 2011, mötte revisorn revisionsutskottet och rapporterade sin granskning av bolagets årsredovisning och redovisningsprinciper, samt redovisade sina iakttagelser direkt till revisionsutskottet. Revisorn presenterade en revisionsplan för 2012 under revisionsutskottets möte i maj. Revisorn mötte styrelsen vid styrelsemötet i maj och redovisade sina iakttagelser 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. Revisorn gjorde en uppföljning av revisionsplanen för 2012 under revisionsutskottets möte i november och gav en återkoppling av granskningen av delårsrapporten för juli-september 2012 och granskningen som genomfördes under tredje kvartalet 2012.

### 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 2012 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 ordinarie styrelsearvode och ersättningar.

### 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 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.

Revisorerna har granskat bolagsstyrningsrapporten.