

SinterCast

Årsredovisning 2010

Innehållsförteckning

2	SinterCast i sammanfattning	19	Förändring i eget kapital – koncernen
3	Affärsmodellen och The Five Waves Strategy	20	Balansräkning – moderbolaget
4	VD har ordet	21	Förändring i eget kapital – moderbolaget
5	Marknadsutveckling	22	Redovisningsprinciper
7	Global närvaro	25	Noter
8	SinterCast historik	37	Styrelsens försäkran
9	Produkterbjudande	38	Revisionsberättelse
10	SinterCast – styrelsen och revisor	39	Bolagsstyrningsrapport 2010
11	SinterCast – ledningen	43	Styrelsens rapport om intern kontroll
12	Förvaltningsberättelse	44	Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten
16	Resultaträkning och rapport över totalresultat	45	Flerårsöversikt – koncernen
17	Kassaflödesanalys	46	Aktien
18	Balansräkning – koncernen	48	Viktiga datum

Sid 12-48 är upprättade i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards)

SinterCast tillhandahåller processtyrningslösningar och kunskaper för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgrafitjárn (CGI), ett höghållfast modifierat material som förbättrar effektiviteten i komponenter som används i personbilar, tunga fordon och komponenter för industriell kraft. SinterCasts teknologi mäter och kontrollerar det smälta järnet innan det gjuts i formar för att säkerställa kostnadseffektiv serieproduktion i CGI och för att reducera kassationer.

SinterCast har varit i frontlinjen inom produktutveckling och serieproduktion av CGI sedan 1992. Dessa ansträngningar har etablerat SinterCast som en trovärdig leverantör till gjuteri- och fordonsindustrin. SinterCast kommer fortsatt att främja nya CGI-applikationer med nuvarande serieproduktion som grund, för att öka möjligheterna på marknaden. Parallellt kommer SinterCast att utveckla nya produkter och tjänster för att bredda och fördjupa befintliga kundrelationer. SinterCast kommer även att undersöka nya produktutvecklingsmöjligheter utöver kärnverksamheten CGI, för att öka aktieägarvärdet långsiktigt.

Kompaktgrafitjárn är en typ av járn som ger minst 75 % högre draghållfasthet, 45 % högre styvhet och en ungefärlig fördubblad utmattningshållfasthet mot konventionellt gjutjárn och aluminium. Egenskaperna hos CGI ger konstruktörerna möjlighet att förbättra prestanda, bränsleekonomi och hållbarhet samtidigt som motorns vikt, buller och avgasutsläpp minskas. SinterCasts process används också vid tillverkning av gjutgods till en mängd olika CGI-komponenter, bland annat motorblock och cylinderhuvuden, bottenplattor, turbohus, avgasgrenrör, kopplingskomponenter och stora motorer för sektorn industriell kraft.

Marknadspenetrationen ökade betydligt under 2010, med tre nya installationsåtaganden och en 118 %-ig ökning av serieproduktionen på årsbasis. Under 2010 användes SinterCasts teknologi för att stödja tillverkning av mer än två miljoner CGI-gjutningar i 10 länder hos 15 gjuterier globalt. Slutanvändarna av SinterCast-CGI komponenter är Aston Martin, Audi, Caterpillar, Chrysler, DAF Trucks, Ford, Ford-Otosan, General Electric Transportation Systems, General Motors, Hyundai, Jaguar, Kia, Land Rover, MAN, Navistar, Porsche, PSA Peugeot-Citroën, Renault, Rolls Royce Power Engineering, Toyota, VM Motori, Volkswagen, Volvo och Waukesha Engine.

Miljöfördelar uppnås vid användandet av SinterCasts teknologi. Exaktheten i SinterCasts process möjliggör för gjuterierna att producera gjutgods mer effektivt och att minska kassationsgraden. För varje miljon motorekvivalenter ger varje 1 %-ig minskning av gjuteriskrot eller 1 %-ig förbättring av utbytet vid gjutning, en CO₂-reduktion på 2 500 ton per år. SinterCasts process möjliggör också produktion av både mindre och mer bränslesnåla motorer, vilket reducerar både bränsleförbrukning och CO₂-utsläpp.

Affärsmodellen

SinterCast säljer eller leasar hårdvaran till System 3000, förhryr mjukvaran till systemen, säljer förbrukningsmaterial för provtagning och tar ut en produktionsavgift för varje ton gjutgods producerat med SinterCast-teknologin. Intäkter erhålls även från reservdelar, kundservice, kunddemonstrationer och försäljningar av testbitar. Affärsmodellen kan beskrivas enligt följande:



System 3000



Mät kopp

- **System 3000 Hårdvaruplattform:** System 3000 kan konfigureras så att det passar layout och processflöden i varje gjuteri. Försäljningspriset ligger normalt på 300 000–500 000 EUR för ett komplett System 3000 och 50 000–100 000 EUR för ett Mini-System 3000, beroende på konfiguration och installationskrav. För förhyrda system är den vanliga uthyrningsperioden sju år, men tidslängden kan variera.
- **Processtyrningsmjukvara:** Mjukvaran tillämpar det metallurgiska kunnandet och tillhandahåller styrningslogik till hårdvaran i System 3000. SinterCast tar ut en årlig licensavgift för rätten att använda mjukvaran, men behåller äganderätten till mjukvaran.
- **Förbrukningsmaterial för provtagning:** Förbrukningsmaterialen består av mätkoppen och termoelementparet. En mätkopp förbrukas vid varje mätning. Termoelementparet används till ungefär 150–200 mätningar. En SinterCast-mätning krävs för varje skänk i produktion.
- **Produktionsavgift:** En avgift tas ut för varje ton levererat gjutgods, baserat på gjuten vikt (före maskinbearbetning). Det går 20 motorekvivalenter (50 kg vardera) per ton.
- **Tekniskt stöd:** Tekniskt stöd ges vid produktutveckling, nyinstallation och kalibreringar, metallurgisk konsultation samt vid fortlöpande kundservice.

De totala faktiska avgifterna vid produktion (förbrukningsmaterial för provtagning plus produktionsavgift) beror på skänkstorlek och på utbytet vid gjutning. Typisk motorblocksproduktion, ger en intäkt på ca 40–50 EUR per ton gjutgods, motsvarande 2,00–2,50 EUR för varje motorekvivalent om 50 kg. SinterCast affärsmodell är mycket skalbar, vilket ger en ökande lönsamhet allt eftersom den installerade basen ökar och fler program kommer i serieproduktion.

The Five Waves Strategy

Sedan 2002 fortsätter "The Five Waves Strategy" vara basen för hur bolaget ser på den totala marknadsutvecklingen. Tabellen nedan visar en summering av produktionsstatusen vid årets slut, uppräknat till årstakt, för varje del av The Five Waves.

Våg 1 V-dieselmotorer i Europa	Helårsproduktion, årstakt: 265 000 motorekvivalenter (13 250 ton) Serieproduktion för: Audi, Jaguar, Land Rover, PSA Peugeot-Citroën, Porsche, Volkswagen och VM Motori SinterCast-CGI komponenter: 6 motorblock tillgängliga i 20 fordon av 8 bilmärken (2.7–4.2 liter) Utsikter: Stabil sektor med tillväxtpotential vart efter marknaden fortsätter att återhämta sig
Våg 2 Tunga fordon	Helårsproduktion, årstakt: 370 000 motorekvivalenter (18 500 ton) Serieproduktion för: DAF, Ford-Otosan, Hyundai, Navistar och MAN SinterCast-CGI komponenter: 11 motorblock och 6 cylinderhuvuden (3.9–12.9 liter) Utsikter: Globala tillväxtpotentialer både på kort och lång sikt
Våg 3 Raddieselmotorer i Europa	Aktuell status: Begränsad produktutveckling pågår Utsikter: Långsiktig potential beroende på prestandakrav, downsizing och utsläppskrav. Möjligheter för programstartsbeslut på kort sikt (<5 år)
Våg 4 Dieselmotorer utanför Europa	Helårsproduktion, årstakt: 360 000 motorekvivalenter (18 000 ton) Serieproduktion för: Ford, Hyundai och Kia SinterCast-CGI komponenter: 2 motorblock tillgängliga i 7 fordon av 3 bilmärken (3.0 liter & 6.7 liter) Utsikter: Tillväxtpotentialer främst beroende på acceptansen för diesel i Nordamerika
Våg 5 Bensinmotorer	Aktuell status: Produktutveckling pågår parallellt med downsizing Betydande erfarenhet från motorsporten Inledande förfrågningar samt kommande produktutveckling Utsikter: Möjligheter inom bensin- och etanolmotorer med kompressormatning och/eller direktinsprutning Möjligheter för programbeslut på kort sikt (<5 år)

Andra utvecklingsmöjligheter:

Cylinderhuvuden – Dieselmotorer för bilar	Aktuell status: Påbörjad produktutveckling Utsikter: Långsiktig potential för diesel i mellanklass (4–7 liter) Inga särskilda produktionsmöjligheter på kort sikt (<5 år)
Fordonssektorn – Andra komponenter till fordon än motorblock och cylinderhuvuden	Helårsproduktion, årstakt: 155 000 motorekvivalenter (7 750 ton) Serieproduktion för: Audi, Ford, Renault och Volkswagen SinterCast-CGI komponenter: Avgasgrenrör, turbohus och kopplingskomponenter
Utanför fordonssektorn (Industriell kraft)	Helårsproduktion, årstakt: 40 000 motorekvivalenter (2 000 ton) Serieproduktion för: Federal Mogul, General Electric, Rolls-Royce, Volvo och Waukesha Engine SinterCast-CGI komponenter: Dieselmotorer i tillämpningar inom marin, lokomotiv och stationär kraftgenerering Utsikter: Kort- och långsiktiga tillväxtpotentialer, globalt



VD har ordet

För ett år som inleddes på relativt tunn is för gjuteri- och fordonsindustrin, avslutades 2010 bättre än de flesta företagen hade väntat sig och det utvecklades till ett synnerligen starkt år för SinterCast.

För SinterCast började 2010 med en serieproduktionstakt på 550 000 motorekvivalenter. Det var cirka 25% lägre än den högsta nivån på 750 000 motorekvivalenter som uppnåddes före nedgången i september 2008. Dock ökade serieproduktionen under 11 av 12 månader under 2010 och i september passerade vi för första gången milstolpen på en miljon. Produktionsökningen drevs främst på av den fortsatta ökningen för Ford 6.7 liter V8-motor i Nordamerika och av produktionen av turbohus och avgasgrenrör i Kina. Produktionen förstärktes dock även av att sex nya serieproduktionsprogram offentliggjordes under året: Navistar 6.4 liter V8 motorblock i mars; Land Rover 4.4 liter V8 motorblock i juni; VM Motori 3.0 liter V6 motorblock i september; och tre cylinderhuvuden för tunga fordon för Hyundai i december. Vid årets slut uppnåddes en serieproduktion på 1,2 miljoner motorekvivalenter i årstakt, vilket innebär en 118%-ig ökning på årsbasis och en ökning med 60% jämfört med den högsta nivån före nedgången. Den positiva tillväxten under 2010 framgår även av en 88%-ig ökning av levererade mätkoppar, en intäktsökning på 97%, en positiv resultaträkning och viktigast av allt, SinterCasts första förslag någonsin om utdelning till sina aktieägare.

Utöver serieproduktionen så avslutades även 2010 som ett starkt år beträffande nyinstallationer. Under februari installerades Mini-System 3000 hos First Automobile Works i Kina och året avslutades med två installationsåtaganden i december. Det första avsåg ett komplett System 3000 hos Daedong Metals i Korea, och det andra avsåg aktiveringen av ett backupsystem hos Dashiang Precisions i Kina, vilket ger Dashiang möjlighet att utöka CGI-produktionen med en andra gjutlinje. Dessa installationer gav en ökning av installationsintäkterna på 160% på årsbasis och utgjorde basen för en nästan fyrfaldig ökning av kundfordringar till 11,6 MSEK vid årets slut.

Medvetenheten om CGI fortsätter att öka inom fordonsindustrin. CGI har i princip utvecklats till att bli standardmaterialet för motorblock i personbilar med V-dieselmotorer och trenden för CGI i motorblock och cylinderhuvuden till tunga fordon har fortsatt att öka. Sedan 2007 har SinterCast stött lanseringen av 17 komponenter för tunga fordon till serieproduktion, och denna sektor fortsätter att erbjuda den största tillväxtpotentialen

för CGI. Även om CGI ännu inte har haft något märkbart genombrott för bensinmotorer eller raddieselmotorer för bilar, erbjuder dagens utveckling mot mindre motorer och ökad prestanda nya möjligheter och vi är fortsatt positiva avseende potentialen inom dessa tillämpningar. För närvarande har SinterCasts produktionsaktiviteter en god balans med 50–55% av produktionen av motorblock för personbilar, 30–35% för tunga fordon och 15–20% för produkter som avgaskomponenter och komponenter till industriell kraft.

En av SinterCasts främsta möjligheter är att överbrygga gapet mellan OEM-företag som använder sig av CGI och de företag som ännu inte gör det. Vi har sett att varje företag som har specificerat en CGI-motor har gjort positiva erfarenheter och att de därefter utvecklat fler CGI-motorer. Ford, Audi, Hyundai och Navistar är särskilt goda exempel, med sju, sex, fem respektive tre CGI-motorer. Vi kommer att fortsätta att växa när dessa och andra OEM-företag som är positiva till CGI fortsätter att expandera sina respektive CGI-sortiment. Vi kommer dessutom att fortsätta vårt arbete med att utveckla CGI-möjligheter hos nya tillverkare. Dessa inkluderar tillverkare inom entreprenadmaskiner, lantbruksmaskiner samt marina tillämpningar, men även inom sektorn för tunga fordon på tillväxtmarknader som Kina och Indien. SinterCast har etablerat trovärdiga produktionsreferenser i Asien och är en respekterad aktör i regionen. Under 2011 fortsätter vårt fokus på Asien och då med särskild betoning på Kina.

Även Nordamerika erbjuder tillväxtpotentialer för SinterCast, både för bilar och tunga fordon. Även om media och regering fokuserar på hybridbilar och elektrifiering, så väljs dieseln tre till fyra gånger oftare när fordon erbjuds med alternativen hybrid och dieselmotor. Dieselandelen i USA för modeller som erbjuder dieselmotorer uppgick under 2010 till ungefär 30% för bilar och 60% för pickuper, vilket innebär en dieselandel som är anmärkningsvärt lik den europeiska. Konsumenternas preferenser styrs av den extra kostnaden jämfört med bensindrivna fordon, som i genomsnitt uppgår till 1 900 USD för dieselmotorer och 4 300 USD för hybridbilar, och genom den flexibilitet som erbjuds. Trots denna positiva penetration har de nordamerikanska OEM-företagen ännu inte fattat beslut om framtiden för dieselmotorer inom pickupsektorn och detta är en tillämpning som SinterCast fortsätter att främja, både genom sitt medlemskap i US Coalition for Advanced Diesel Cars och genom direkt kontakt med OEM-företagen.

Från tunn is till stark avslutning, 2010 blev ett bra år för SinterCast. Tack vare ett positivt kassaflöde och god likviditet kan vi nu agera mer proaktivt på marknaden och stärka försäljningsresurserna och stödja ny produktutveckling för att öka marknadsmöjligheterna och stärka SinterCasts teknologi och varumärke. Vi ser fram mot nya installationer och lansering av ny serieproduktion under 2011 och framför allt, att kunna belöna våra aktieägare för deras förtroende och stöd.

Dr Steve Dawson
VD

Marknadsutveckling

Den globala ekonomiska nedgången har varit den mest betydande faktor som påverkat den senaste utvecklingen inom fordons- och gjuteriindustri. Det är därför av nytta att utvärdera SinterCasts marknadsutveckling sedan nedgången började under mitten av 2008, vilket framgår av tabell 1. Tabell 1 visar utvecklingen av SinterCasts serieproduktion i årstakt under fem år, från 2006 till 2010. Graferna illustrerar de program som kom i produktion före respektive efter september 2008, uttryckt i motorekvivalenter.

Före september 2008, visade SinterCast stadig tillväxt, som främst kan härledas till produktionsstarten under 2007 av åtta nya motorprogram för tunga fordon. Men, med den ekonomiska nedgångens inträde föll serieproduktionen kraftigt för att under mitten av 2009 stabiliseras på 2006 års produktionsnivå på cirka 400 000 motorekvivalenter. Den totala produktionsvolymen har ökat varje kvartal sedan juni 2009 och ökade till 1,2 miljoner motorekvivalenter i årstakt vid 2010 års slut. Detta motsvarar en ökning på 118 % i årsbasis och en ökning med 60 % jämfört med serieproduktionstoppen på 750 000 motorekvivalenter i september 2008, före konjunkturedgången.

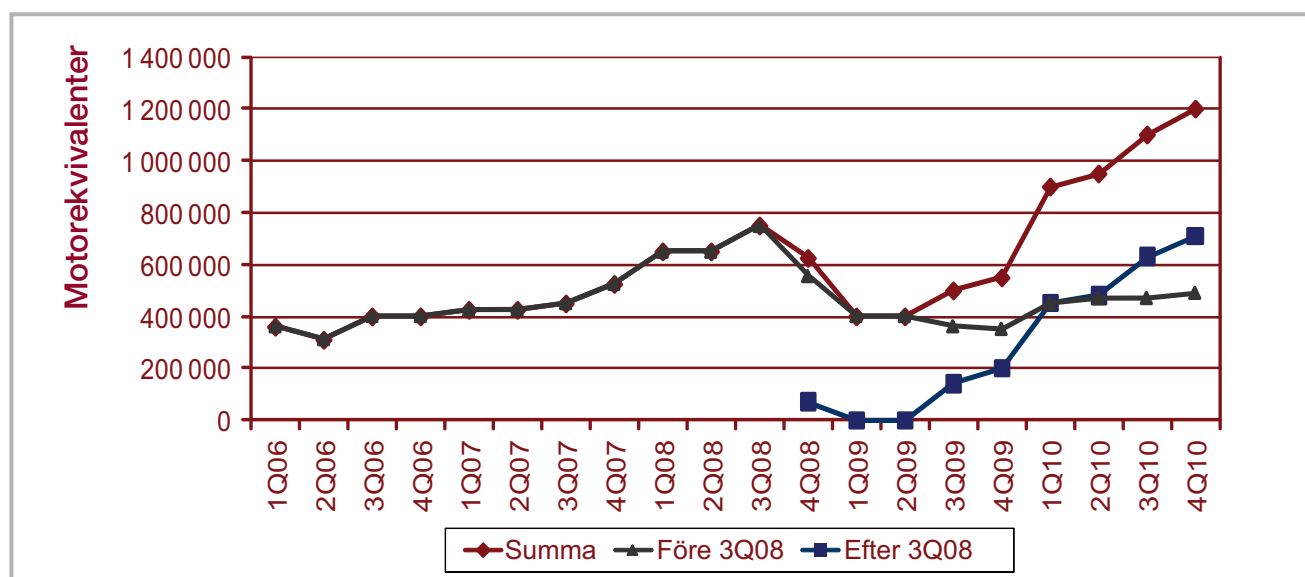
Tabell 1 visar tydligt att trots att det har varit en viss återhämtning i volymerna på de program som produktionsstartades före nedgången så har det mesta av SinterCasts senaste tillväxt kommit från de nyare programmen. De program som produktionsstartades före september 2008 har ökat produktionen fyra kvartal i rad. Volymerna är dock fortfarande cirka 35 % lägre än jämfört med den högsta produktionsnivån före konjunkturedgången. Återhämtningen av de program som startades före nedgången har främst lyfts av en stark V6 motorblocksproduktion för Audi och Ford, men hindras av en relativt svag återhämtning av de europeiska programmen för tunga fordon. I motsats till de äldre programmen har programmen som produktionsstartades efter september 2008 visat en tillväxt under sex kvartal i rad och sedan 2010 överstiger de nya programmens bidrag de äldre programmens, fast de nyare programmen endast motsvaras av 15 av de 46 SinterCast-komponenter som serieproduceras.

The Five Waves

SinterCast fortsätter att se på den totala marknadsutvecklingen utifrån strategin "The Five Waves" som lanserades 2002. "The Five Waves" sammanfattar de huvudsakliga motorkategorierna som finns inom fordonssektorn och de olika typer av fordon där motorerna används. I "The Five Waves" ingår: V-dieselmotorer i Europa, motorer för tunga fordon, raddieselmotorer för bilar, V-dieselmotorer utanför Europa samt bensinmotorer. Förutom dessa motorkategorier, stödjer SinterCast även serieproduktion och produktutveckling av andra fordonskomponenter än motorblock och cylinderhuvuden, bland annat bottenplattor, komponenter för avgassystem och kopplingar, stora gjutgodsdelar för användning inom applikationerna marin, lokomotiv och stationär kraftframställning. Dessa tillämpningsområden redovisas i tillägg till "The Five Waves". För varje produkttyp presenterar SinterCast produktionsvolym i motorekvivalenter, där varje motorekvivalent definieras som 50 kg. Det är 20 motorekvivalenter per ton gjutgods. Utvecklingen av SinterCasts serieproduktion för varje huvudkategori är summerad i följande tabell:

SinterCast väg/kategori	Produktion vid årets slut, i årstakt (Tusentals motorekvivalenter)			
	2010	2009	2008	2007
1. V-dieselmotorer i Europa	265	195	280	350
2. Tungta fordon	370	105	235	100
3. Raddieselmotorer	0	0	0	0
4. V-dieselmotorer utanför Europa	360	140	70	25
5. Bensinmotorer	0	0	0	0
Andra komponenter till fordon än motorblock och cylinderhuvuden	155	100	0	0
Industriell kraft	50	10	40	50
Summa:	1 200	550	625	525

Produktionen av V-dieselmotorer för europeiska fordon (väg 1) ökade stadigt under 2010, men är fortfarande ungefär 25 % under 2007 års slutnivå på 350 000. Volymerna i den första vågen kommer främst från Audi 3.0 liter V6 och från Ford 3.0 liter V6, vilken har ökat betydligt beroende på försäljningssuccén av Jaguar XF. Det faktum att den första vågens nivåer fortfarande är lägre än före nedgången visar möjligheter för ytterligare



Tabell 1: Produktionsutvecklingen visar att den nuvarande tillväxten främst kommer från de program som produktionsstartades efter tredje kvartalet 2008

tillväxt, speciellt då VM Motori 3.0 liter V6 motor ökar under 2011. Sedan 2007 har serieproduktionen av motorer till tunga fordon nästan fyrdubblats. Samtidigt har antalet SinterCast-CGI komponenter ökat från 8 till 17 under samma period. Tungas fordon fortsätter att bidra med tillväxtpotentialer för SinterCast i Europa, Asien och Amerika.

Den fjärde vågen, V-dieselmotorer utanför Europa, har ökat betydligt genom lanseringen av Ford 6.7 liter V8 dieselmotor i Nordamerika i september 2009. Fordprogrammet är för närvarande SinterCasts största produktionsprogram och det förväntas att bidra med motsvarande volymer fortsättningsvis. Ytterligare tillväxt i den fjärde vågen kräver produktionsåtaganden av nya dieselmotorer, främst i Nordamerika, dock är planerna för dieselmotorer för lätta pick-up-lastbilar fortsatt oklara.

Utöver den första, andra och fjärde vågen, ger trenden mot mindre motorer, turboladdning och direktinsprutning även framtida möjligheter för kompaktgråttjärn i den tredje och femte vågen. SinterCast fortsätter att stödja produktutveckling och marknadsföra fördelarna av CGI jämfört med konventionellt gjutet järn och aluminium för raddiesel- och bensinmotorer.

Utöver "The Five Waves" som relaterar till kärnmarknaden, motorblock och cylinderhuvuden, ger pågående produktion av avgaskomponenter, kopplingskomponenter och stora motorgjutgodsdelar för industriella krafttillämpningar ungefär 15-20% av SinterCasts totala produktionsvolym. Produktionen av avgaskomponenter – turbohus, avgasgrenrör och grenrör med integrerade turbohus – har bidragit med en tillväxt av ungefär 150 000 motorekvivalenter sedan 2007, samt även bidragit till en ny installation som aktiverats under 2010. Även om den långsiktiga trenden för dessa komponenter kan gå mot austenitiskt gjutgods i stål, kan ytterligare tillväxt fortfarande förväntas från denna sektor. Produktionen av komponenter för industriell kraft har varit i princip stillastående sedan 2007, främst beroende på minskad efterfrågan av lokomotivmotorer i Nordamerika. Ytterligare tillväxt kan förväntas från denna sektor då off-roadmotorer står inför ny utsläppslagstiftning och kräver uppgradering av prestandan. Sammantaget, förväntas att produktionen av fordonskomponenter utöver motorblock och cylinderhuvuden, samt komponenter till industriell kraft kommer att fortsätta att bidra med cirka 15-20% av produktionen då den totala volymen ökar.

Marknadspenetrering

Den nuvarande globala efterfrågan av V-dieselmotorer i bilar uppgår till ca 800 000 motorer per år. Med en antagen snittvikt på 100 kg per V-motorblock, kan den totala marknadsmöjligheten beräknas vara cirka 1,6 miljoner motorekvivalenter per år. Den nuvarande totala produktionen av 625 000 motorekvivalenter i den första och tredje vågen motsvarar en marknadsandel på cirka 40% för SinterCast-CGI. Likaledes kan den globala marknadsefterfrågan av motorer för tunga fordon (> 6 tons kapacitet) beräknas till cirka två miljoner enheter per år, ungefär halva volymen därav finns på den inhemska kinesiska marknaden. Tungas fordon erbjuds i en pyramidliknande storleksfördelning där merparten av fordonen återfinns inom ett slagvolymsintervall på 4-7 liter och de tyngre (> 12 liter) storleksklasserna representerar

det minsta antalet fordon. Vid en antagen genomsnittsvikt på 200 kg för motorblock och 100 kg för cylinderhuvuden, i detta vida slagvolymsintervall, kan den totala marknadsmöjligheten beräknas till cirka 12 miljoner motorekvivalenter per år. Av dessa är cirka fyra miljoner motorekvivalenter hänförligt till Europa och Nordamerika. Följaktligen motsvarar SinterCasts nuvarande produktion av 370 000 motorekvivalenter i våg två en andel av cirka 3% på den globala marknaden och cirka 10% på den sammanräknade europeiska och nordamerikanska marknaden. Den nuvarande produktionen inom sektorerna, V-diesel för bilar samt tunga fordon, bevisar robustheten av SinterCasts teknologi och ger ytterligare tillväxtpotentialer i kärnmarknaden.

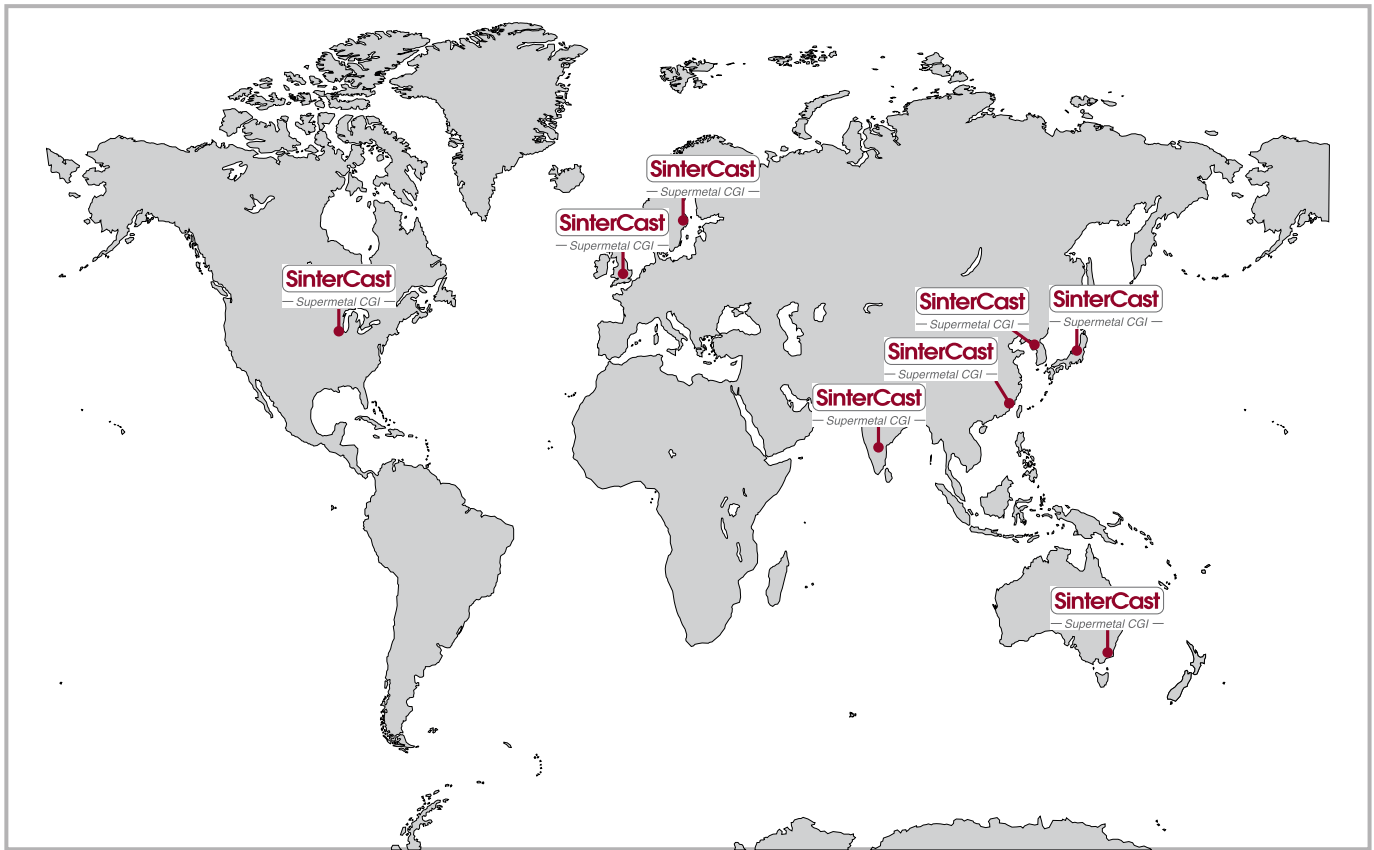
SinterCasts marknadsutveckling och marknadsandel kan också utvärderas i termer av "Tier 1" på gjuterikundsmarknaden. SinterCast har stöttat serieproduktion av 46 olika komponenter, i 15 gjuterier belägna i 10 olika länder. För närvarande uppskattas att de 46 SinterCast-CGI komponenterna motsvarar mer än två tredjedelar av de CGI-komponenter som produceras i enlighet med ISO 16112 internationella standard för kompaktgråttjärn. Även om SinterCasts varumärke är globalt erkänt och respekteras som ledande inom CGI-teknologin, så har alternativa CGI-teknologier presenterats allteftersom marknaden har utvecklats. SinterCast måste fortsätta att utveckla och främja sina produkter som de mest pålitliga och kostnadseffektiva lösningar för produktion av högkvalitativ CGI.

Installationsavtalet med First Automobile Works (FAW) i Kina och med Daedong Metals i Korea under 2010, samt aktiveringen av back-up System 2000 hos Dashiang-gjuteriet i Kina indikerar förnyade investeringsmöjligheter inom gjuteriindustrin, och nya installationsförhandlingar fortgår. Installationer genererar en initialbetalning till SinterCast och ger därefter möjligheter för SinterCast att öka sin andel av den globala CGI marknaden. Som sådan, utgör installationer en viktig del av SinterCasts verksamhet. Installationsmöjligheterna på kort sikt finns tveklöst inom den priskänsliga marknaden i utvecklingsekonomierna och dessa utgör en utmaning för SinterCasts avgiftsstruktur och affärsmodell. SinterCast har utökat sin försäljningsorganisation i Kina för att förstärka förmågan att sälja in budskapet om att SinterCast teknologi erbjuder nytta som överstiger kostnaderna.

Alternativa motorteknologier

Nya motorteknologier, speciellt hybrider och eldrivna fordon dominerar medias uppmärksamhet och kommer att växa i popularitet. Dessa teknologier har fortfarande en begränsad andel av totalmarknaden. Dieselalternativet fortsätter att ha ett högre värde för de allra flesta fordon som erbjuder hybrid- eller dieseldriftsalternativ. Andra teknologier som väte och naturgasdrivna fordon är fortsatt relativt outvecklade. Biobränslen påverkar inte SinterCast i någon riktning eftersom biobränslen likaväl kan användas i motorer med CGI-komponenter. SinterCast har den uppfattningen att introduktionen av alternativa teknologier för kraftöverföring inte kommer att ha någon märkbar påverkan på SinterCasts marknadsutveckling. Den fortsatta trenden mot högre prestanda samt effektiviteten i mindre motorer kommer att tillhandahålla nya möjligheter för ökad användning av kompaktgråttjärn.

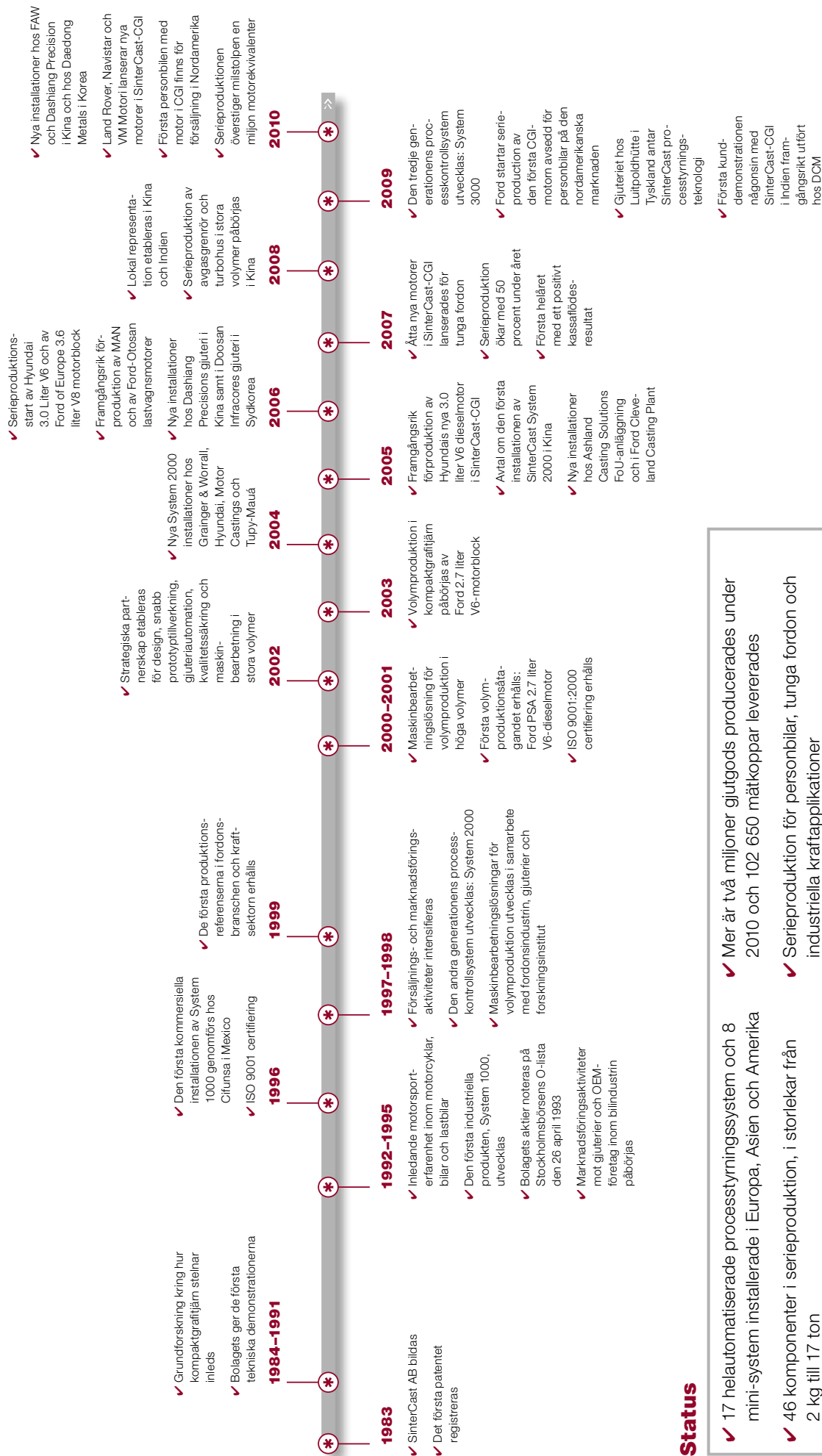
SinterCast kontor och representation



Global kundbas

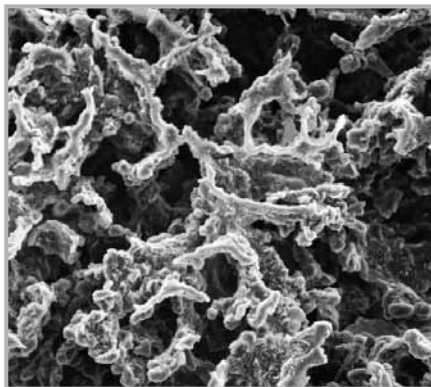


SinterCast historik



Status

- ✓ 17 helautomatiserade processstyrningssystem och 8 mini-system installerade i Europa, Asien och Amerika
- ✓ Mer är två miljoner gjutgods producerades under 2010 och 102 650 mätkoppar levererades
- ✓ 46 komponenter i serieproduktion, i storlek från 2 kg till 17 ton
- ✓ Serieproduktion för personbilar, tunga fordon och industriella kraftapplikationer



Kompaktgrafitjärn

Kompaktgrafitjärn är en förädlad form av gjutjärn. Det är åtminstone 75 % starkare och 45 % styvare än normala gjutjärns- och aluminiumlegeringar. Ännu viktigare, CGI har dubbel utmattningshållfasthet mot gråjärn och upp till fem gånger högre utmattningshållfasthet mot aluminium, vid förhöjda temperaturer. De förbättrade egenskaperna hos CGI möjliggör för konstruktörer att minska storlek och vikt hos komponenter, och/eller öka belastningen. CGI är idealiskt för komponenter som har samtidig mekanisk och termisk belastning, såsom motorblock, cylinderhuvuden, avgasgrenrör, turbohus och kopplingsdetaljer. CGI ger fördelar i motorer för användning i bilar, tunga fordon och industriella applikationer såsom marin, lokomotiv och stationär kraftframställning. SinterCast har framgångsrikt etablerat produktionsreferenser inom alla dessa tillämpningar.



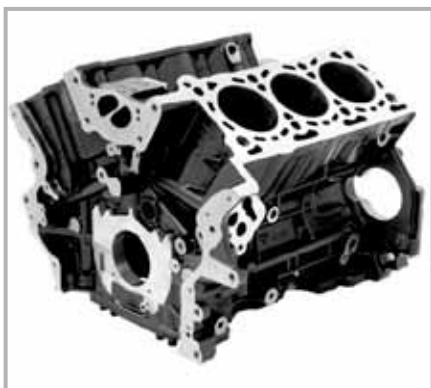
System 3000

System 3000 finns som helautomatiskt processtyrningssystem, eller som "Mini-System" (bild) för att stödja produktutveckling och nischvolymproduktion. System 3000 ger en flexibel och användarvänlig plattform som kan konfigureras för att passa layout och processflöde i varje gjuteri, för produktion från skänk eller från trycksatta avgjutningsugnar. Under 2010 utökades funktionaliteten i System 3000 till att omfatta insamling av serieproduktionsdata såsom kemiska analyser, temperaturer, skänkvikt och gjutlinjeinformation från kundens gjuteriutrustning och processer. Uppgifterna sammanställs in i ett informationssystem som ger kunderna förbättrade felsöknings- och spårbarhetsmöjligheter utöver SinterCasts grundprocess. System 3000 ger flexibel, robust, noggrann och självständig produktutveckling och serieproduktion i CGI för SinterCasts gjuterikunder.



SinterCast-processen

SinterCasts process startar med en precis analys av det smälta järnet, utförd med SinterCasts patenterade mätkopp. Baserat på mätresultatet tillsätts magnesium och ympmedel till smältan genom automatisk trådmatning i skänken, för att optimera järnets komposition före gjutning. Under serieproduktion tillsätts i genomsnitt cirka 20 gram magnesium per ton smält järn. Tvåstegsprocessen, att mäta och korrigera, eliminerar processvariationer och säkerställer kostnadseffektiv CGI-produktion. Resultatet av varje SinterCast analys och trådmatning laddas automatiskt ner till gjuteriets kvalitetssystem för att tillgodose spårbarhetskraven enligt QS9000 standarden.



Fördelar med CGI-motorer

CGI möjliggör att bilmotorer är 10–20 % lättare jämfört med motorer i konventionell gjutjärn och 10–20 % kortare jämfört med aluminiummotorer. Den reducerade längden innebär att alla komponenter som spänner över motorns längd också blir kortare och därmed lättare. Nettoresultatet blir att slutmonterade CGI-motorer kan ha samma vikt som aluminiummotorer. För motorer av V-typ kan CGI-designen ofta ge en lägre vikt. CGI möjliggör också 10–20 % ökat effektuttag (kW/liter), 75–100 % förbättrad hållbarhet och 5–10 % lägre ljudnivå. Styrkan och styvheten hos CGI bevarar cylinderloppets dimensioner och möjliggör motorer att uppfylla gällande utsläppslagstiftning under fordonets hela livslängd. Jämfört med aluminium är CGI starkare, genererar mindre CO₂-utsläpp vid produktion, är lättare att återvinna samt billigare.



Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist

MSc Eng, Ph, Styrelseordförande

Stockholm, Sverige

Född 1954, nationalitet: svensk

Huvudsaklig verksamhet: Fräjdin & Hellqvist AB

Andra styrelseuppdrag: Castellum AB, e-man AB, Fouriertransform AB, Kongsberg Automotive, ASA (styrelseordförande) Ruter Dam (styrelseordförande), Rymdbolaget AB, Stiftelsen för Strategisk Forskning (styrelseordförande), Stockholm Environment Institute, Tällberg Foundation

Styrelseledamot sedan 2002

Antal aktier: 4 998



Aage Figenschou

LLM, Vice styrelseordförande

Oslo, Norge

Född 1948, nationalitet: norsk

Huvudsaklig verksamhet: VD, Aage Figenschou AS

Andra styrelseuppdrag: Camillo Eitzen & Co ASA, Eitzen Chemical ASA, Pareto Worldwide Shipping ASA, Simmons & Co International Inc, Sagex Oil ASA (styrelseordförande) och Unison Forsikring ASA

Styrelseledamot sedan 1998

Antal aktier: 12 748



Andrea Fessler

BA, JD

Hong Kong, Kina

Född 1968, nationalitet: kanadensisk

Huvudsaklig verksamhet: Executive Director, Premiere Performances of Hong Kong

Styrelseledamot sedan 2003

Antal aktier: 6 249



Robert Dover

FR Eng, FIED, FRSA

London, Storbritannien

Född 1945, nationalitet: brittisk

Professor i Industriell tillverkning, Warwick University, fd styrelseordförande och verkställande direktör i Jaguar och Land Rover, fd styrelseordförande och verkställande direktör i Aston Martin

Andra styrelseuppdrag: British Motor Industry Heritage Trust (styrelseordförande), Jaguar Daimler Heritage Trust, Cambridge University IMRC Advisory Board (styrelseordförande) och Hayes Lemmertz

Styrelseledamot sedan 2004

Antal aktier: 1 249



Steve Dawson

BEng, MSc, PhD, PEng, FIMechE

London, Storbritannien

Född 1962, nationalitet: kanadensisk

Styrelseledamot sedan 2007

Antal aktier: 33 750

Antal personaloptioner: 127 500



Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna-Carin Bjelkeby Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor sedan 2010

Uppdrag: Byggmax Group AB, Tretti AB och Volkswagen Group Sverige AB

Notera: All information per den 1 mars 2011.



Daphner Uhmeier

Finance Director

Rönninge, Sverige

Född 1962, BSc

Nationalitet: svensk

Anställd 2004

* Antal aktier: 3 659

* Antal personaloptioner: 17 000

Steve Dawson

President & CEO

London, Storbritannien

Född 1962, BEng, MSc, PhD, PEng, FIMechE

Nationalitet: kanadensisk

Anställd 1991

* Antal aktier: 33 750

* Antal personaloptioner: 127 500

Steve Wallace

Operations Director

Rejmyre, Sverige

Född 1967

Nationalitet: brittisk

Anställd 2003

* Antal aktier: 4 984

* Antal personaloptioner: 17 000

* Per den 1 mars 2011



(med tillstånd av Navistar)



(med tillstånd av VM Motori)

Under 2010 startade serieproduktionen av Navistar 6.4 liter 'MaxxForce™ 7' V8 vid Cifunsaguteriet i Mexico medan VM Motori 3.0 liter V6 dieselmotor, med SinterCast-CGI motorblock och bottenplatta, började serieproduceras vid Tupys gjuteri i Brasilien.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SinterCast AB (publ), organisationsnummer 556233-6494, får härmed avge Årsredovisning jämte koncernredovisning för 2010. SinterCast AB är moderbolag i SinterCast-koncernen som är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. I denna rapport används SinterCast genomgående synonymt med SinterCast-koncernen.

SinterCast tillhandahåller processtyrningslösningar och kunnande för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgrafitjärn (CGI), ett höghållfast modifierat material som förbättrar effektiviteten i komponenter som används i personbilar, tunga fordon och inom applikationer för industriell kraft. SinterCasts teknologi mäter och kontrollerar det smälta järnet innan det gjuts i formar för att säkerställa kostnadseffektiv serieproduktion i CGI och för att reducera kassationer.

SinterCast-aktien har varit noterad sedan den 26 april 1993 och är noterad på NASDAQ OMX i 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.

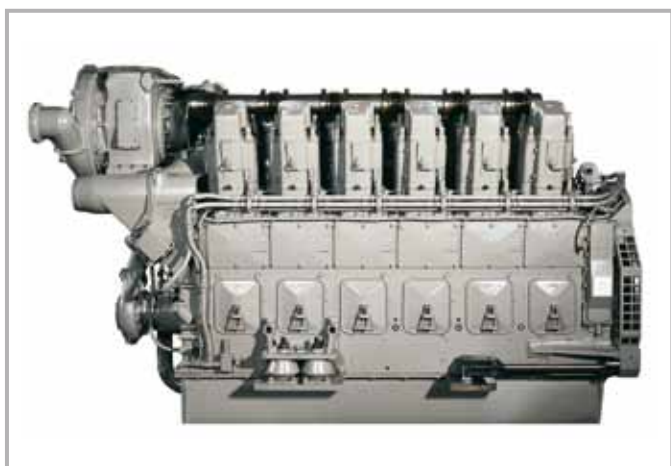
De finansiella rapporterna

Följande delar av årsredovisningen utgör de finansiella rapporterna och har varit föremål för extern revision: förvaltningsberättelsen, resultaträkningen, kassaflödesanalysen, balansräkningen, förändring i eget kapital för både koncernen och moderbolaget, redovisningsprinciper noter samt bolagsstyrningsrapporten.

Finansiell sammanfattning

Intäkter

Intäkterna för SinterCast-koncernen härrör sig huvudsakligen från försäljning och leasing av utrustning, serieproduktion och kundservice.



(Med tillstånd av General Electric)

General Electric lokomotivmotor med SinterCast-CGI cylinderhuvud

Nettoomsättning per intäktslag (Belopp i miljoner svenska kronor om inget annat anges)	Januari-December	
	2010	2009
Levererade mätkoppar	102 650	54 600
Utrustning ¹	6,8	2,6
Serieproduktion ²	30,9	15,6
Service ³	1,3	1,7
Annat	0,4	0,1
Summa	39,4	20,0

1 Intäkter från försäljning och leasing av system samt försäljning av mini-system och reservdelar

2 Intäkter från förbrukningsmateriel, produktionsavgifter och avgifter för programvarulicenser

3 Intäkter av utförd fältservice, kunddemonstrationer och försäljning av testbilar

Under perioden januari–december 2010 uppgick intäkterna till 39,4 MSEK (20,0 MSEK). Intäktsökningen är ett resultat av betydande serieproduktionsökningar, en ökning av mätkoppsleveranserna från 54 600 under 2009 till 102 650 för 2010 och på faktureringen av installationerna hos Daedong Metals gjuteri i Korea, Dashiang Precisions gjuteri i Kina och hos First Automobile Works gjuteri i Kina. Intäkterna från serieproduktionen ökade till 30,9 MSEK (15,6 MSEK).

Resultat

Resultatsammanfattning (Belopp i miljoner svenska kronor om inget annat anges)	Januari-December	
	2010	2009
Rörelseresultat	7,2	-6,3
Periodens resultat	16,5	-2,7
Resultat efter skatt per aktie (SEK)	2,5	-0,5

Rörelseresultatet för januari–december 2010 uppgick till 7,2 MSEK (-6,3 MSEK). Ökningen förklaras främst av ett högre bruttoresultat på 16,2 MSEK i jämförelse med samma period 2009. Kostnadsökningen på 2,7 MSEK i jämförelse med 2009 beror främst på högre kostnader från ökad systemförsäljning, resekostnader, rådgivningskostnader, operationella kursförluster och ökade FoU-kostnader. FoU-kostnaderna har krediterats med 0,4 MSEK (0,8 MSEK) på grund av att utvecklingsprojekt aktiverats. Resultat efter skatt för perioden januari–december 2010 uppgick till 16,5 MSEK (-2,7 MSEK) och är främst relaterat till omvärderingen av uppskjuten skattefordran, vilken beskrivs i avsnittet "Uppskjuten skattefordran".

Uppskjuten skattefordran

För att bestämma värdet av uppskjuten skattefordran beräknar SinterCast kvartalsvis den bedömda beskattningsbara vinsten av säkrade produktionsorder.

Uppskjuten skattefordran (Belopp i miljoner svenska kronor om inget annat anges)	Januari-December	
	2010	2009
Bedömd beskattningsbar vinst	120,4	80,3
Förändring beaktade ackumulerade underskottsavdrag	40,1	10,3
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	31,7	21,2
Redovisad uppskjuten skattefordran	-2,4	-
Resultateffekt från skatt	29,3	21,2
Förändring av uppskjuten skatt på ack. underskottsavdrag	10,5	2,7
Förändring av uppskjuten skatt pga periodens resultat	-2,4	-
Förändring av uppskjuten skatt pga inkomstskatt	8,1	2,7

SinterCast har förändrat beräkningsgrunden för den bedömda framtida beskattningsbara vinsten och uppskjuten skattefordran av säkrade order för att bättre återspegla förväntningarna på programmets livstid samt den typiska livscykeln för motorprogram inom fordonsindustrin. Per den 31 december 2010 gav den uppdaterade beräkningen att 120,4 MSEK (80,3

MSEK) av SinterCasts totala ackumulerade underskottsavdrag kan beaktas, vilket resulterar i att 31,7 MSEK (21,2 MSEK) har aktiverats som uppskjuten skattefordran. På grund av periodens positiva resultat har den uppskjutna skattefordran minskats med 2,4 MSEK (0,0 MSEK) till 29,3 MSEK (21,2 MSEK).

Personaloptionsprogram

Per den 31 december 2010, beräknades kostnaden för personaloptionsprogrammet 2009–2013 till 3,1 MSEK (3,3 MSEK), baserat på en aktiekurs på 51,3 SEK (50,5 SEK). Under 2010 har 1,5 MSEK (0,8 MSEK) redovisats som kostnader relaterade till optionsprogrammet.

En extra bolagsstämma i SinterCast AB godkände ett nytt personaloptionsprogram för perioden 2009–2013 den 20 augusti 2009 i Stockholm, med startdatum den 1 januari 2010. Det totala antalet personaloptioner som kan komma att utges är högst 285 000 med tillägg för 15 000 teckningsoptioner som har reserverats för företaget för att täcka eventuella sociala avgifter i anslutning till programmet. Nyteckning av aktier mot optionerna kan ske årligen över en 4-årsperiod med en teckningskurs som motsvaras av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för aktie i SinterCast noterad på Nordiska Børsen för varje handelsdag under perioden 6–19 augusti 2009, vilken fastställts till 36,6 kronor. En årlig uppräkningsgrad på 10% motsvarar en total uppräkningsgrad om 46,5% över programmets 4-åriga löptid. Personaloptionsprogrammet har ett tak på 50 kronor per option.

Under december 2010 tecknades de första 15% (45 000 optioner) av personaloptionerna för 40,3 kronor. Teckningen ökade antalet aktier och röster i SinterCast med 45 000 till 6 975 653 och resulterade i ett kapitaltillskott uppgående till 1,7 miljoner kronor.

Kassaflöde, likviditet och investeringar

Under perioden januari–december 2010 uppgick kassaflödet till 15,5 MSEK (15,8 MSEK). Likviditeten har förbättrats med 15,5 miljoner sedan den 31 december 2009 då likvida medel uppgick till 24,8 MSEK. Förbättringen förklaras av det framgångsrikt avslutade teckningsoptionsprogrammet för aktieägarna (11,3 MSEK) och av teckningen av de första 15% av personaloptionerna (1,7 MSEK) tillsammans med det positiva resultatet för perioden och av ett ökat rörelsekapital.



(Med tillstånd av DAF)

DAF 12.9L MX motor med SinterCast-CGI motorblock och huvud



(Med tillstånd av MAN)

MAN D20 & D26 motor med SinterCast-CGI motorblock

Det kan noteras att kundfordringarna har ökat till 11,6 MSEK den 31 december 2010 (3,0 MSEK den 31 december 2009). Under december förlängdes lånet hos Sörmland Sparbank på 3,0 MSEK i ytterligare 3 månader.

Periodens investeringar var 0,7 MSEK (1,3 MSEK) varav 0,4 MSEK avser aktiverade utvecklingsprojekt.

Översikt kassaflöde (Belopp i miljoner svenska kronor)	Januari-December	
	2010	2009
Kassaflöde från verksamheten	10,4	-3,2
Kassaflöde från rörelsekapital	-7,4	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-0,5	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,0	21,3
Summa kassaflöde	15,5	15,8
Likviditet	40,3	24,8
Investeringar	0,7	1,3

SinterCast har historiskt finansierats av riskkapital från aktieägarna och har anpassat utgifterna efter marknadsbedömningarna, resursbehovet och gjort regelbundna uppföljningar av utgifterna mot budget. Det positiva kassaflödet från rörelsen under 2010 innebär att styrelsen bedömer att den långsiktiga finansieringen av företaget är säkrad. Detta tillåter företaget att vara mer proaktivt i sin verksamhet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Trots den positiva ökningen av serieproduktionen och förnyade möjligheter för installationer fortsätter den främsta osäkerhetsfaktorn för SinterCast att vara tidpunkten för när CGI-marknaden ökar i volym. Detta beror främst på OEMs beslut om nya motorer och komponenter i CGI, på de globala ekonomiska förutsättningarna för nybilsförsäljningen och på individuella försäljningsframgångar för de fordon som har utrustats med komponenter i SinterCast-CGI.

Under de senaste två åren har de ekonomiska förutsättningarna som den globala gjuteri och bilindustrin står inför, lett till att några OEMs skjutit upp produktionslanseringar och detta har haft en direkt påverkan på SinterCast. Även om fordonssektorn återhämtat sig, är volymerna i SinterCasts huvudmarknader fortfarande betydligt under nivåerna innan nedgången och de SinterCast-CGI program som produktionsstartades före det tredje kvartalet 2008 har fortfarande inte helt återhämtat sig. Även om SinterCast fortsätter att stödja nya produktutvecklingsaktiviteter, och förväntar sig nya



(Med tillstånd av Navistar)

Navistar Maxxforce™ 11 & 13 motor med SinterCast-CGI motorblock

produktionslanseringar och installationsintäkter, så bedömer styrelsen att det fortfarande inte är möjligt att fastställa den totala effekten av den globala ekonomiska nedgången eller när, och till vilken nivå, den totala marknadens återhämtning sker.

För mer information om risker och osäkerhetsfaktorer se Not 27.

Marknadspenetrering och konkurrens

SinterCast åtnjuter ett globalt erkännande för sitt varumärke och respekteras som teknologisk ledare inom CGI och välkomnas av industrin som en pålitlig och trovärdig partner. Men, praktiskt taget alla företag utsätts för konkurrens och SinterCast är inget undantag. Allt eftersom CGI-marknaden utvecklats har vissa leverantörer till gjuteriindustrin föreslagit alternativa CGI-teknologier. Såvitt SinterCast känner till gäller detta Hereaus-Electronite, OxyCast, OCC och NovaCast. Det är också möjligt att vissa gjuterier kan komma att försöka att producera CGI med hjälp av intern kontroll och disciplin men detta bedöms i allmänhet vara mindre troligt eftersom produktkomplexitet och produktionsvolymerna ökar samt att specifikationskraven tillämpas mer strikt av slutanvändarna. SinterCast bedömer att dess teknologi och ingenjörernas know-how ger den mest pålitliga och kostnadseffektiva lösningen för produktion av högkvalitativt CGI. På grundval av sin ledande teknologi, produktionserfarenhet och kundservice kommer SinterCast att fortsätta att stödja ny CGI-utveckling med målet att öka bolagets andel av världens produktionskapacitet av CGI. Med hänsyn till utveckling av alternativa fordonsteknologier som biobränslen, hybrider och bränsleceller, tror inte SinterCast att dessa kommer att ha någon betydande effekt på företagets konkurrensläge inom en överskådlig framtid.

Organisation och HR

Företagsledning samt försäljning är baserade vid huvudkontoret i London, Storbritannien. Det tekniska centret i Katrineholm ansvarar för tekniskt- och kommersiellt stöd till pågående aktiviteter inom gjuteriproduktion, produktutveckling, produktion av processtyrningssystem och provtagningsförmåigheter, ISO 9001:2008 kvalitetscertifiering samt finans- och administration. SinterCast Inc. med säte i Chicago, USA, ger lokalt support till kundernas verksamhet i Nord- och Sydamerika, SinterCast AB Shanghai Representative Office ger lokalt support till den

kinesiska marknaden. Teknisk support till kontoren i USA och Kina ges av det tekniska centret i Katrineholm.

För att täcka fler marknader och förstärka den lokala närvaron har SinterCast etablerat representationsavtal med Ashland Casting Solutions på global basis, ASD International i Japan, Pantech Engineering i Australien och med STPC (Swedish Trade Promotion Center) i Korea. Konsultavtal har även upprättats för att stödja SinterCasts lokala försäljningsaktiviteter i Frankrike och Indien. Tillsammans med globala partners som ABP för gjuteriautomation, Grainger & Worralls för snabbframtagning av prototyper och MAG Industrial Automation System för tillverkning, ger representations- och konsultavtalen en familjär, med högt anseende, lokal närvaro för SinterCasts teknologi.

Per den 31 december 2010, hade koncernen 13 (13) anställda varav två (två) var kvinnor. Den 3 februari 2011 anställdes Dr Jincheng Liu, kinesisk medborgare och rådgivare åt den Kinesiska gjuteriorganisationen, som försäljningschef i Kina. Dr Liu fick utbildning vid det tekniska centret i Sverige och placerades därefter i Kina. Tillsammans med Dr Xiang Feng Zhang, chef i Kina placerad på SinterCasts representationskontor i Shanghai, kommer Dr Liu öka SinterCasts marknadsnärvaro i Kina. Ytterligare rekryteringar kommer att ske i takt med att försäljningen ökar och främst gälla support vid nyinstallationer.

Den totala sjukfrånvaron i procent av ordinarie arbetstid inom SinterCasts organisation under 2010 uppgick till 0,6% (1,8% under 2009). Förebyggande åtgärder har introducerats för att kunna fortsätta att hålla sjukfrånvaron på en låg nivå.

Årsstämman 2010 godkände 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 i princip skall vara oförändrade för det kommande året.

Med undantag av teckningen av de första 15% av optionerna i det pågående personaloptionsprogrammet har inga väsentliga transaktioner ägt rum mellan SinterCast och styrelsen eller ledningen under 2010.

FoU och Patent

SinterCasts FoU-aktiviteter är koncentrerade till det tekniska centret i Katrineholm. Efter lanseringen av en ny uppsättning teknologier för System 3000 under 2009, har SinterCasts FoU fokuserat på att bredda sin teknologi under 2010. Inom CGI-marknaden har SinterCast fortsatt att utveckla processtyrningsteknologin för kontinuerlig CGI-produktion i trycksatta avgjutningsugnar. Utvärderingen av denna teknologi har främst gjorts i en förlängd produkt demonstration, vid ett gjuteri med produktion, och försöken fortgår. SinterCast har även utökat funktionaliteten i System 3000 under 2010 till att omfatta insamling av uppgifter från produktionsprocessen i gjuteriet.

Detta inkluderar uppgifter såsom temperatur, kemi och information från gjuterilinje (till exempel gjuttid). De insamlade uppgifterna kan sammanställas i en enda databas och göras tillgängliga för gjuteriet för att förbättra spårbarheten och för att underlätta felsökning.

Utöver CGI-marknaden fortsatte SinterCast utvecklingen av termisk analys för framställning av segjärn under 2010. Denna utveckling pågår och beroende på framgången med den interna utvecklingen, så är syftet att genomföra fältförsök och kundintroduktioner under 2011, för återkoppling. Produkter för termisk analys av segjärn finns idag på marknaden och SinterCast har för avsikt att tillämpa de erfarenheter som erhållits från CGI-marknaden för att introducera en konkurrenskraftig produkt. Slutligen beror lanseringen av en produkt för segjärn på det interna utvecklingsprojektet och på marknadens acceptans. I detta skede är segjärnsprojektet fortfarande en intern utvecklingsaktivitet.

SinterCasts teknologi är skyddad av 12 (13) patent. Globalt innehar SinterCast 59 (63) olika nationella patent eller patentansökningar. De 12 grundpatenten avser SinterCasts metallurgiska teknologi, mätkoppen, produkttillämpningar samt maskinbearbetning.

Miljö

Miljöfördelar uppnås vid användandet av SinterCasts teknologi. Exaktheten i SinterCasts process möjliggör för gjuterierna att producera gjutgods mer effektivt och att minska kassationsgraden. För varje miljon motorekvivalenter ger varje 1%-ig minskning av gjuteriskrot eller 1%-ig förbättring av utbytet vid gjutning, en CO₂-reduktion på 2 500 ton per år. SinterCasts process möjliggör också produktion av mindre, mer bränslesnåla motorer, vilket reducerar både bränsleförbrukning och CO₂-utsläpp.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten återfinns i ett eget avsnitt i årsredovisningen i enlighet med aktiebolagslagen, kapitel 6 8§.

Händelser efter balansdagen

Följande pressmeddelande har utgivits:

1 mars 2011 – Chrysler lanserar Jeep Grand Cherokee 2011 med V6-dieselmotor i SinterCast-CGI

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter balansdagen per den 31 december 2010 som i sak påverkar denna rapport.

Balans- och resultaträkningarna skall fastställas på årsstämma den 19 maj 2011.

Årsstämma 2011

Årsstämman 2011 kommer att hållas den 19 maj 2011, klockan 15.00, vid den Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm.

Förslag till årsstämman 2011

Styrelsen föreslår att utdelning för 2010 lämnas med 0,5 (0,0) kronor per aktie med den 24 maj 2011 som avstämningsdag och att resterande disponibla vinstmedel i moderbolaget balanseras i ny räkning.

Till grund för sitt förslag till utdelning har styrelsen enligt 18 kap. 4 § i aktiebolagslagen bedömt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet, ekonomiska ställning i övrigt samt förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Koncernens soliditet uppgår enligt årsredovisningen till 88,7 (85,3) procent och likvida medel till MSEK 40,3 (24,8) Styrelsen har också tagit hänsyn till moderbolagets resultat och finansiella ställning och koncernens ställning i övrigt. Styrelsen har härvid tagit hänsyn till kända förhållanden som kan ha betydelse för moderbolagets och koncernbolagens ekonomiska ställning. Den föreslagna utdelningen begränsar inte bolagets investeringsförmåga eller likviditetsbehov och det är vår bedömning att den föreslagna utdelningen är väl avvägd med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och risker samt moderbolagets och koncernens kapitalbehov.

Styrelsen föreslår följande vinstdisposition (Kronor):

Utdelning till aktieägare	3 487 827
att överföra i ny räkning	53 577 897
Totalt fritt eget kapital i moderbolaget	57 065 724

Styrelsen föreslår en justering av nuvarande personaloptionsprogram för att möjliggöra för styrelsen att utge samma nettokompensation från likvida medel istället för att nyemittera aktier.

Styrelsen föreslår ett, årligen återkommande, bemyndigande för ett aktieåterköpsprogram.



(Med tillstånd av Ford)

Ford 6.7 liter motor med SinterCast-CGI motorblock

Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	1, 10	39,4	20,0	38,5	19,3
Kostnad sålda varor	3, 18	-10,2	-7,0	-10,4	-7,8
Bruttoresultat		29,2	13,0	28,1	11,5
Försäljningskostnader	3, 5, 10	-11,3	-10,1	-10,5	-8,9
Administrationskostnader	3, 4, 5, 10	-5,5	-5,2	-5,5	-5,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	2, 3, 5, 10	-4,5	-3,9	-4,5	-3,8
Övriga rörelseintäkter	11	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	11	-0,7	-0,1	0,1	-0,1
Rörelseresultat		7,2	-6,3	7,7	-6,7
Finansiella intäkter	12	2,2	1,8	2,2	1,8
Finansiella kostnader	12	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Finansnetto		1,3	0,9	1,3	0,9
Resultat efter finansiella poster		8,5	-5,4	9,0	-5,8
Skatt	13	8,0	2,7	8,0	2,7
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		16,5	-2,7	17,0	-3,1
Medelantal aktier, tusental	26	6 574,5	5 815,1	6 574,5	5 815,1
Resultat per aktie, kronor		2,5	-0,5	2,6	-0,5
Resultat per aktie justerat för utspädning, kronor		2,5	-0,5	2,6	-0,5
Utdelning		-	-	-	-

Rapport över totalresultat

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Periodens resultat	16,5	-2,7	17,0	-3,1
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser, utländska dotterbolag	0,1	0,0	-	-
Övrigt totalresultat netto	0,0	0,0	17,0	-3,1
Totalt övrigt resultat	16,6	-2,7	17,0	-3,1
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	16,6	-2,7	17,0	-3,1
Minoritetsintresse	-	-	-	-

Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor	Not	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2010	2009	2010	2009
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		7,2	-6,3	7,7	-6,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	14, 15	1,1	1,5	1,1	1,5
Övrigt		1,3	1,4	0,6	1,4
Omräkningsdifferenser		0,9	0,4	0,5	0,4
Erhållen ränta	12	0,1	0,0	0,1	0,0
Betald ränta	12	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Skatt		0,0	0,0	0,0	0,0
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		10,4	-3,2	10,1	-3,6
Förändring av rörelsekapital*					
Varulager	18	0,8	1,2	0,7	2,0
Rörelsefordringar	16	-9,7	0,6	-10,4	0,7
Rörelseskulder	19, 20, 22, 23	1,5	-3,5	2,4	-3,6
Summa förändring av rörelsekapital		-7,4	-1,7	-7,3	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3,0	-4,9	2,8	-4,5
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	14	-0,3	-0,5	-0,3	-0,5
Förvärv av materiella tillgångar	15	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten		-0,5	-0,6	-0,5	-0,6
Finansieringsverksamheten					
Nyemission**		11,3	18,3	11,3	18,3
Personaloptionsprogram***		1,7	-	1,7	-
Banklån		-	3,0	-	3,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		13,0	21,3	13,0	21,3
Förändring i likvida medel		15,5	15,8	15,3	16,2
Likvida medel vid årets början		24,8	9,0	24,4	8,2
Likvida medel vid årets slut ****	27	40,3	24,8	39,7	24,4

* Klassificering mellan enskilda poster har förändrats jämfört med bokslutet 2009

** Nyemission uppgick till 11,4 miljoner kronor (23,1) före transaktionskostnader

*** Teckning uppgick till 1,8 miljoner kronor (0,0) före transaktionskostnader

**** Likvida medel utgörs av kortfristiga placeringar samt kassa och bank

Balansräkning – koncernen

Belopp i miljoner kronor	Not	31 Dec 2010	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	14	1,1	1,1
Balanserade kostnader för patent		1,8	2,2
Summa immateriella anläggningstillgångar		2,9	3,3
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och kontorsinventarier	15	0,1	0,1
Maskiner och produktionsinventarier		0,1	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar		0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Övriga långfristiga fordringar	17	29,3	21,4
Summa finansiella anläggningstillgångar		29,3	21,4
Summa anläggningstillgångar		32,4	24,8
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor	18	3,0	3,8
Summa varulager		3,0	3,8
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	16, 27	11,6	3,0
Övriga fordringar	19, 27	1,8	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20, 27	2,6	1,6
Summa kortfristiga fordringar		16,0	5,8
Likvida medel	27	40,3	24,8
Summa likvida medel		40,3	24,8
Summa omsättningstillgångar		59,3	34,4
SUMMA TILLGÅNGAR		91,7	59,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	25, 26	7,0	6,5
Övrigt tillskjutet kapital		39,4	26,9
Omräkningsdifferens	27	6,4	6,3
Balanserat resultat		28,5	10,8
Summa eget kapital		81,3	50,5
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	21	0,0	0,0
Summa långfristiga skulder		0,0	0,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	27	2,8	2,0
Övriga kortfristiga skulder	22, 27	4,3	4,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23, 27	3,1	2,2
Avsättningar	23	0,2	0,1
Summa kortfristiga skulder		10,4	8,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		91,7	59,2

Förändring i eget kapital – koncernen

Belopp i miljoner kronor	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2009*		5,55	9,53	6,38	12,68	34,15
Summa totalresultat		–	–	-0,05	-2,70	-2,75
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader 2009		–	–	-0,05	-2,70	-2,75
Personaloptionsprogram, IFRS-2	5, 25	–	–	–	0,78	0,78
Nyemission	26	0,93	17,37	–	–	18,30
Utgående balans 31 december 2009*	26	6,48	26,90	6,33	10,76	50,48
Summa totalresultat				0,03	16,52	16,55
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader för 2010				0,03	16,52	16,55
Personaloptionsprogram, IFRS-2	5, 25	–	–	–	1,25	1,25
Nyemission	26	0,45	10,85	–	–	11,30
Personaloptionsprogram, teckning	5, 25, 26	0,05	1,65	–	–	1,70
Utgående balans 31 december 2010		6,98	39,40	6,36	28,54	81,29

* Klassificering mellan enskilda poster har förändrats jämfört med årsredovisningen 2009

Balansräkning – moderbolaget

Belopp i miljoner kronor	Not	31 Dec 2010	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	14	1,1	1,1
Balanserade kostnader för patent		1,8	2,2
Summa immateriella anläggningstillgångar		2,9	3,3
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och kontorsinventarier	15	0,1	0,1
Maskiner och produktionsinventarier		0,1	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar		0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	25	2,8	2,2
Uppskjuten skattefordran	13	29,3	21,2
Summa finansiella anläggningstillgångar		32,1	23,4
Summa anläggningstillgångar		35,2	26,8
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Färdiga varor	18	2,3	3,0
Summa varulager		2,3	3,0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	27	11,3	2,5
Fordringar dotterbolag		1,0	0,4
Övriga fordringar	19, 27	1,8	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	2,1	1,2
Summa kortfristiga fordringar		16,2	5,3
Likvida medel	27	39,7	24,4
Summa likvida medel		39,7	24,4
Summa omsättningstillgångar		58,2	32,7
SUMMA TILLGÅNGAR		93,4	59,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	25, 26	7,0	6,5
Reservfond		9,5	9,5
Summa bundet eget kapital		16,5	16,0
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		10,2	12,0
Överkursfond		29,9	17,4
Årets resultat		17,0	-3,1
Summa fritt eget kapital		57,1	26,3
SUMMA EGET KAPITAL		73,6	42,3
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	21	0,1	0,1
Summa långfristiga skulder		0,1	0,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	27	2,5	1,3
Skulder koncernbolag		11,0	10,1
Övriga kortfristiga skulder	22, 27	4,2	4,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	2,0	1,4
Summa kortfristiga skulder		19,7	17,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		93,4	59,5
Ansvarsförbindelser	24	-	-

Förändring i eget kapital – moderbolaget

Belopp i miljoner kronor	Not	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2009		5,55	9,53	–	0,94	10,34	26,36
Överföring föregående års resultat		–	–	–	10,34	-10,34	–
Summa totalresultat		–	–	–	–	-3,11	-3,11
Summa totalt redovisade intäkter och kostnader 2009		–	–	–	10,34	-13,45	-3,11
Personaloptionsprogram, IFRS-2	5, 25	–	–	–	0,78	–	0,78
Nyemission	26	0,93	–	17,37	–	–	18,30
Utgående balans 31 december 2009	26	6,48	9,53	17,37	12,06	-3,11	42,33
Överföring föregående års resultat		–	–	–	-3,11	3,11	–
Summa totalresultat		–	–	–	–	16,99	16,99
Summa totalt redovisade intäkter och skulder 2010		6,48	9,53	17,37	8,95	16,99	59,32
Personaloptionsprogram, IFRS-2	5, 25	–	–	–	1,25	–	1,25
Nyemission	26	0,45	–	10,85	–	–	11,30
Personaloptionsprogram, teckning	5, 25, 26	0,05	–	1,65	–	–	1,70
Utgående balans 31 december 2010	26	6,98	9,53	29,87	10,20	16,99	73,57

Redovisningsprinciper

Allmän information

Koncernredovisningen för SinterCast AB (Moderbolaget) för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2010 har den 15 april 2011 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 20 april 2011 och kommer att föreläggas bolagsstämman för fastställande den 19 maj 2011. SinterCast AB (publ) är moderbolaget i SinterCast-koncernen med säte i Stockholm, Sverige. SinterCast är världens ledande leverantör av processtyrningsteknologi för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgrafitjärn (CGI)

Grunder för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för 2010 har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av den Europiska Unionen. Vidare har koncernredovisningen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 1 – Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridiska personer. Moderbolagets principer överensstämmer med koncernens där inte annat framgår. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärde metoden där inget annat framgår.

Per den 1 januari 2010, har ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 3R) trätt i kraft. Tillämpning av nya standarder och tolkningar bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på resultat eller eget kapital. IFRS 3R - Rörelseförvärv är för närvarande inte är tillämplig för SinterCast. Revideringar av upplysningskravet enligt IFRS 7 (Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen) har påverkat information som lämnas för koncernen och moderbolaget.

Mer information finns i avsnittet viktiga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål och segmentrapportering.

Viktiga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål

För att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS behövs bedömningar av hur redovisningsprinciper ska tillämpas. Vidare krävs att ledningen gör vissa uppskattningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Principen att aktivera utvecklingskostnader, utgifter för patent samt värdering av uppskjuten skatt på de ackumulerade underskottsavdragen är betydelsefullt i SinterCast.

Den standard som används för redovisning av uppskjuten skatt är IAS 12 Inkomstskatt. SinterCasts tolkning av IAS 12 är att redovisning av uppskjuten skattefordran av utnyttjade ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag, när beskattningsbar vinst ännu inte redovisats, ska uppfylla två kriterier. Det första kriteriet är att uppskjuten skattefordran får redovisas i sådan utsträckning som det är troligt att framtida beskattningsbar vinst kommer att uppkomma mot vilken de utnyttjade skattemässiga underskottsavdragen och utnyttjade skattekrediter kan utnyttjas. Det andra kriteriet är att det för ett företag som ännu inte rapporterat någon beskattningsbar vinst, måste framläggas övertygande bevisning för att visa att det kommer att uppkomma en tillräcklig beskattningsbar vinst.

SinterCast använder en modell för att fastställa när redovisningskriteriet för övertygande bevisning kan uppfyllas. Övertygande bevisning som kan upprättas objektivt, erhålls från SinterCast affärsmodell i form av dess avtal med gjuterier för de motorprogram som för närvarande serieproduceras, eller där SinterCasts gjuterikunder har erhållit oåterkalleliga beställningar för framtida serieproduktion, också benämnd som säkrad produktion. Till modellens indata hör prognostiserad produktion erhållen från gjuterier alternativt fordonstillverkaren, justerat med en sannolikhetsfaktor för varje motorprogram. Sannolikhetsfaktorn ses över regelbundet och innehåller säkerhetsmarginaler för att mildra eventuell överskattning.

Ovanstående modell används endast för att avgöra när det övertygande bevisningskriteriet som krävs enligt IAS 12 är uppfyllt, och utgör inte en vinstprognos.

Direkta kostnader för patentansökningar på nya marknader balanseras om koncernen bedöms ha en ekonomisk nytta av patentet på den aktuella marknaden som överstiger kostnaderna i mer än ett år. När principen används bedömer företagsledningen noggrant sannolikheten för framtida nytta på den specifika lokala marknaden. Under 2009 och 2010 lät man avsiktligt flera patent löpa ut. Man bedömde att dessa äldre patent inte längre återspeglade SinterCasts nuvarande teknologi och att det erhållna skyddet inte berättigar till fortsatta betalningar av de årliga avgifterna.

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till produktion av specifika och unika utvecklingsprojekt och som förmodligen kommer att generera ekonomiska fördelar som överstiger kostnaderna efter ett år, redovisas som immateriella tillgångar och aktiveras därmed. Ledningen beaktar särskilt möjligheten för marknadsframgång och ekonomisk nytta vid användandet av denna princip.

Aktierelaterad ersättningsplan

Koncernen har ett personaloptionsprogram där regleringen görs med egetkapitalinstrument. Verkligt värde för den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras under intjänandeperioden baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna. Varje balansdag omprövar företaget sina bedömningar av hur många optioner som förväntas bli intjänade. Eventuell avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna redovisas i resultaträkningen som lönekostnad med motsvarande justeringar i eget kapital. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och överkursfonden när optionerna utnyttjas.

Avsättning för sociala kostnader beräknas genom tillämpning av samma värderingsmodell som användes när optionerna utfärdades. Avsättningen omvärderas i slutet av varje räkenskapsperiod på basis av beräkningen av de kostnader som kan uppstå när instrumenten utnyttjas. Det beräknade beloppet ökas i relation till intjänandeperioden.

SinterCast utför värdering enligt Black & Scholes värderingsmodell, som beaktar faktorer som aktiekurs, återstående tid till inlösen, volatilitet och riskfri ränta. Betalningen av de sociala kostnader som sammanfaller med de anställdas utnyttjande av optionerna kvittas mot ovanstående avsättning.

Aktieoptioner som kan hänföras till personalen i dotterbolag SinterCast Ltd. redovisas i enlighet med IFRIC 11, som nu ingår i IFRS 2. I detta sammanhang betraktas utfärdandet av optioner som ett aktieägartillskott från moderbolag till dotterbolag och redovisas sålunda som en investering i dotterbolag. På samma sätt som för andra investeringar är denna investering sedan föremål för prövning avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Om ett nedskrivningsbehov för aktier i dotterbolag föreligger, resulterar detta i en finansiell kostnad vilket redovisas i SinterCast AB:s resultaträkning.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga bolag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt kontrollerar mer än 50 % av rösterna eller på annat sätt har det bestämmande inflytandet. Det finns för närvarande inga minoritetsintressen. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden.

Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisnings-

principer hos dotterbolag har ändrats när det varit nödvändigt att säkerställa överrensstämmelse med de riktlinjer som antagits av koncernen. Koncernen har för närvarande inga aktieinnehav förutom i dotterbolagen.

Kostnader per funktion och segmentrapportering

SinterCast använder en funktionsindelad resultaträkning då detta sammanfaller bäst med hur SinterCast ser på och styr sin verksamhet.

SinterCast utgör ett segment och de finansiella rapporterna presenteras därefter. SinterCast tillhandahåller endast en produkt, processstyrningssystem för tillförlitlig produktion av kompaktgrafitjärn, och relaterade tjänster för produktutveckling, installationer, kalibrering och teknisk support. Bolaget bedömer att möjligheter och risker med verksamheten är beroende av den allmänna CGI-marknadens utveckling. Utformningen av de finansiella rapporterna som presenteras i denna årsredovisning sammanfaller med den interna rapporteringsstruktur som ledningen använder för att planera, styra och följa bolagets verksamhet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella tillgångar innefattar maskiner, utrustning, installerad processutrustning och kontorsmöbler och värderas till anskaffningskostnad med avdrag för avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångarna läggs till tillgångens redovisade värde när det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till godo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Tillgångarna skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Årlig avskrivning, efter bedömning av nyttjandeperioden för varje enskild tillgång är 3 år (33%) för maskiner och utrustning, 3-4 år (24-33%) för installerade processstyrningssystem, och 5 år (20%) för kontorsmöbler.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ned till återvinningsvärdet ifall det redovisade värdet överstiger bedömt återvinningsvärde. Realisationsvinster och förluster vid avyttringar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas över resultaträkningen.

Immateriella tillgångar

Balanserade kostnader för patent

Direkta kostnader för patentansökningar på nya marknader balanseras ifall koncernen bedöms ha en ekonomisk nytta av patentet på den aktuella marknaden som överstiger kostnaderna i mer än ett år. De årliga patentavgifterna kostnadsförs. Avskrivningar på balanserade patentkostnader belastar forsknings- och utvecklingskostnader i resultaträkningen.

Balanserade utvecklingskostnader

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till konstruktion och provning av identifierbara och unika nya produkter som kontrolleras av koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den blir tillgänglig för användning;
- Ledningen avser att slutföra produkten och sälja den;
- Det finns en möjlighet att sälja produkten;
- Det sätt på vilket produkten kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar kan påvisas;
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser finns tillgängliga för slutföra utvecklingen och för att sälja produkten; och
- Utgifter som kan hänföras till produkten under dess utveckling kan mätas på ett tillförlitligt sätt;
- Direkt hänförliga kostnader som aktiveras inkluderar direkta personalkostnader och en skälig andel av relevanta indirekta kostnader.

Kostnader som har direkt samband med produktionen av specifika och unika kundprodukter som kontrolleras av koncernen och som förmodligen kommer att generera ekonomiska fördelar som överstiger kostnaderna efter ett år, redovisas som immateriella tillgångar. Balanserade utvecklingskostnader relaterade till specifika kundprojekt skrivs av över dess beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader ingår i kostnaderna för forskning och utveckling.

Avskrivningar

Avskrivningstakten, efter bedömning av nyttjandeperioden, är 12 år (8%) för patent och liknande rättigheter, 4 år (24%) för förvärvade produktionsavtal och 3-4 år (20-33%) för balanserad utveckling.

Nedskrivningar

Tillgångar bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Nedskrivningsprövningen av aktiverade utvecklingskostnader har gjorts utifrån framtida beräknad försäljning. Inget nedskrivningsbehov har identifierats.

En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassagenererande enheter. Nedskrivna tillgångar bedöms vid varje bokslutstillfälle för att se ifall nedskrivningen ska reverseras.

Finansiella Instrument

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen. Ett instrument tas bort ur balansräkningen när rätten till kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten.

Följande av SinterCast balansposter utgör inte finansiella instrument:

- Anläggningstillgångar, inklusive uppskjutna skattefordringar och exklusive depositioner, eget kapital samt upplupna kostnader.

SinterCast har kategoriserat sina finansiella instrument enligt nedan:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen består av derivatinstrument och redovisas bland övriga fordringar.
- Finansiella instrument som hålls till förfall och består av statsobligationer och certifikat. Dessa investeringar redovisas som likvida medel i balansräkningen.
- Lånefordringar och kundfordringar, består av balansposterna likvida medel, kundfordringar och övriga kort- och långfristiga fordringar, med undantag för uppskjuten skattefordran.
- Finansiella skulder, består av långfristiga låneskulder, leverantörsskulder och övriga skulder, med undantag för avsättningar.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser enbart valutaterminkontrakt. Kontrakten *handlas inte på en aktiv marknad* och ingår i värderingsnivå 2. *Det beräknade verkliga värdet baseras på observerbara marknadspriser erhållet från banken.*

Investeringar redovisas inledningsvis till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Lånefordringar och kundfordringar och finansiella instrument som hålls till förfall värderas genom effektivräntemetoden, minskat med eventuell avsättning för värdeminskning.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell avsättning för värdeminskning. En avsättning för värdeminskning av kundfordringar sker då det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Uppenbara finansiella svårigheter, konkurshot, ackord är indikatorer på detta. När avsättning behövs utgörs storleken av reserveringen av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och

nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta.

Finansiella skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde netto efter transaktionskostnader. Skulderna redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. SinterCasts lånekostnader hänförs i adekvat period till resultaträkningen.

Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till funktionell valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster eller förluster av fordringar eller skulder av rörelsekaraktär redovisas över resultaträkningen och fördelas till relevant funktion.

Omräkning av koncernföretag

Koncernens utländska dotterbolag omräknas till svenska kronor enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs
- Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs

De valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen särredovisas i eget kapital.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, rabatter och efter att koncerninterna transaktioner eliminerats.

Intäkter redovisas enligt följande:

- Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag har levererat en produkt till en kund, kunden har godkänt produkten och när riskerna har överförts och det i rimlig grad är säkerställt att motsvarande fordran kommer att betalas.
- Försäljning av tjänster och serviceavtal med fast pris till kunder redovisas i den redovisningsperiod där tjänsten utförs och redovisas i enlighet med successiv vinstavräkning.
- Intäkter från kunders serieproduktion periodiseras i enlighet med det underliggande avtalets innebörd.
- Intäkter från operationell leasing fördelas i resultaträkningen linjärt över den kontrakterade hyresperioden. Om utrustningen säljs efter det att hyresavtalet har löpt ut, redovisas intäkterna från försäljningen som intäkt.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet inkluderar inköpspris och andra hemtagningkostnader och baseras på först in, först ut principen (FIFO). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Avsättningar

Avsättningar redovisas om: koncernen har en legal, avtalad eller annan förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättning för framtida rörelseförluster sker ej.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Anställningsförmåner

Alla kostnader relaterade till ersättning för anställda ingår i resultaträkningen för den period som arbetet har utförts. I de fall uppsägning har skett av anställda ingår totala kostnader fram till anställningens upphörande i resultaträkningen för den period då uppsägningen överenskomms.

Om nytta erhålls från uppsagda i kommande framtida redovisningsperioder kostnadsförs även ersättningen i denna kommande redovisningsperiod.

Pensionsplanen för samtliga anställda i utlandet utgörs av en fast pensionskostnad baserad på 10% av utbetald lön för anställda i Storbritannien och 15% av utbetald lön för anställda i USA utan några ytterligare åtaganden i något utav länderna. Alla åtaganden för de anställda är i form av avgiftsbestämda planer. I en avgiftsbestämd plan betalar koncernen fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har varken några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckligt med tillgångar för att betala ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande år eller tidigare perioder.

Pensionsplanen för anställda i Sverige följer ITP-planen. Alectas ITP plan är per definition en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Med hänsyn till konstruktionen av Alectas ITP-plan, saknas förutsättningar för att beräkna överskott respektive underskott inom planen, som uppfyller kraven i IAS 19 så att förmånsbestämd redovisning kan ske, för respektive deltagande juridisk person. Planen redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Pensionsåldern är 65 år för alla anställda i SinterCast, dock har man enligt lag rätt att arbeta längre än till 65 år i Storbritannien och till 67 års ålder i Sverige.

Leasingavtal

SinterCast som leasegivare

Koncernen klassificerar sina hyresavtal som operationella eftersom koncernen behåller de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet.

SinterCast som leasetagare

Koncernen klassificerar sina hyresavtal som operationella eftersom leasegivaren behåller merparten av de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet av fastigheter och utrustning. Betalningar enligt leasingavtalen kostnadsförs linjärt i resultaträkningen över leasingperioden.

Skatter

Skatter avseende temporära differenser beräknas enligt balansräkningsmetoden. Redovisning av skattefordran sammanhängande med ackumulerade underskottsavdrag beskrivs under "Viktiga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål" och redovisas i noterna.

Likvida medel

Likvida medel definieras som kassa, bankkonton och kortfristiga placeringar med kortare uppsägningstid än tre månader.

1 Nettoomsättning per intäktslag

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Utrustning	6,8	2,6	6,5	2,2
Serieproduktion	30,9	15,6	30,0	14,2
Kundservice	1,3	1,7	0,8	1,6
Övrigt	0,4	0,1	0,4	0,0
Försäljning, koncernbolag	-	-	0,8	1,3
Summa	39,4	20,0	38,5	19,3

Utrustning innefattar sålda eller förhyrda System, Mini-System och reservdelar. Marknadsrättigheter avseende kannringar uppgående till 0,1 miljoner kronor (0,1), är också inräknad som utrustning. Serieproduktion innefattar förbrukningsmaterial, produktionsavgifter och licensavgifter för förhyrd programvara. Kundservice innefattar utförd fältservice, kunddemonstrationer och försålda testbitar. Omsättningen fördelas på Brasilien, 50 % (40 %), Kina 20 % (19 %), Korea 19 % (13 %), USA 3 % (7 %), Sverige 3 % (5 %), Tyskland 1 % (6 %) samt övriga länder 4 % (10 %).

För moderbolaget är 2 % (9 %) försäljning till dotterbolag och 52 % (67 %) av kostnaderna för sålda varor avser köp från dotterbolag. Koncernförsäljning avser leveranser av utrustning och fältservice till utländska dotterbolag. Kostnader från dotterbolag avser främst inköp av service utförda av dotterbolagen.

2 Forskning och utveckling

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Personal- och administrationskostnader	2,8	2,7	2,5	2,6
Externa kostnader	1,0	0,5	1,0	0,5
Avskrivning	1,0	1,5	1,0	1,5
Aktiverade utvecklingskostnader	-0,3	-0,8	-0,3	-0,8
Summa	4,5	3,9	4,2	3,8

3 Kostnad per kategori

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Kostnader för anställda	16,1	15,8	10,4	9,7
Materialkostnader	6,3	3,1	13,0	10,2
Avskrivningar och nedskrivningar*	1,1	1,5	1,1	1,5
Kostnader för kontor och liknande	1,8	1,8	1,3	1,1
Resekostnader, mässor och liknande kostnader	2,4	1,1	1,6	0,8
Inköpta tjänster för försäljning, marknadsföring och administration	1,2	1,2	1,0	1,0
Valutakursdifferenser, rörelsen	0,7	0,1	-0,1	0,1
Övrigt	2,9	2,4	2,8	2,4
Aktiverade utvecklingskostnader	-0,3	-0,8	-0,3	-0,8
Summa	32,2	26,2	30,8	26,0

* 0,1 miljoner kronor (0,8) är hänförligt till patent som har tillåtits att löpa ut

4 Revisionsarvoden

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsarvoden	0,2	0,3	0,2	0,3
Övriga arvoden	0,0	0,2	0,0	0,2
Shanghai Ling Xin CPA firm				
Revisionsarvoden	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga arvoden	-	-	-	-
Gorman Darby & Co Ltd				
Revisionsarvoden	0,0	-	-	-
Övriga arvoden	-	-	-	-
PK Group				
Revisionsarvoden	-	0,0	-	-
Övriga arvoden	0,1	0,1	-	-
Summa	0,3	0,6	0,2	0,5

Styrelsen

Styrelseordförande erhöll ersättningar uppgående till 0,2 miljoner kronor (0,2). Inga bonusprogram, pensionsplaner eller pensionsåtaganden finns. Ersättningar till övriga styrelsemedlemmar 4 (4) är inom den ram som beslutats av årsstämman den 20 maj 2010. Ersättningarna uppgick till 0,4 miljoner kronor (0,4) (exklusive arbetsgivaravgifter), jämnt fördelat mellan styrelsemedlemmarna, förutom vd som inte uppbär styrelsearvode. Styrelsen, förutom vd, är inte inkluderad i något personaloptionsprogram.

Koncernledning

Ersättningar till vd uppgick till 2,8 miljoner kronor (3,3) inklusive beskattningsbara förmåner för liv-, långtidssjuk- och sjukförsäkringspremier samt skolavgifter uppgående till 0,7 miljoner kronor (1,0). Pensionspremier (10 % av lön), utan vidare åtaganden, uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,2) och sociala kostnader uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,4). I enlighet med IFRS-2 har 0,7 miljoner kronor (0,5) kostnadsförts som aktierelaterade ersättningar för vd, och tillhörande sociala kostnader på 0,1 miljoner kronor (-) har kostnadsförts. Ersättningar till de andra två tjänstemännen i koncernledningen, se sidan 11, uppgick till 2,0 miljoner kronor (1,8). Pensionspremier uppgick till 0,5 miljoner kronor (0,5) inklusive frivilliga premier via löneväxling och sociala kostnader uppgick till 0,7 miljoner kronor (0,7). Pensionsplanen är i enlighet med ITP-planen. I enlighet med IFRS-2 har 0,2 miljoner kronor (0,1) kostnadsförts som aktierelaterade ersättningar för de andra två tjänstemännen i koncernledningen, och tillhörande sociala kostnader på 0,0 miljoner kronor (-) har kostnadsförts.

Vd innehar 127 500 optioner och övriga i koncernledningen innehar 17 000 optioner var. Inga bonusprogram finns förutom personaloptionsprogrammet. Pensionsålder är 65 år för vd och övriga i koncernledningen, men enligt engelsk lag har man rätt att arbeta efter 65 års ålder, och i Sverige har man laglig rätt att arbeta till 67 år.

Ömsesidig uppsägningstid är 12 månader för vd och bolag och 6 månader för övriga i koncernledningen och bolag. I händelse av förändring av majoritetsägandet i bolaget utökas den ömsesidiga uppsägningstiden till 24 månader för vd och bolag. Vid uppsägning från bolagets sida sker ingen avräkning av ersättningar från ny arbetsgivare under uppsägningstiden, under förutsättning att anställningsavtalet har godkänts av SinterCast. Inga andra avtal om avgångsvederlag finns.

Ersättningar till vd beslutas av ersättningsutskottet. Ersättningar till övriga personer i koncernledningen beslutas också av ersättningsutskottet, efter konsultationer med vd.

Löner och andra ersättningar fördelade per land

Belopp i tusental kronor

MODERBOLAGET	2010				2009			
	Löner och ersättningar	IFRS-2 kostnader	Sociala kostnader	Pensions kostnader	Löner och ersättningar	IFRS-2 kostnader	Sociala kostnader	Pensions kostnader
Kina	929	30	-	-	913	-	-	-
Sverige	6 401	565	2 259	970	6 241	274	2 114	896
Summa	7 330	595	2 259	970	7 154	274	2 114	896
KONCERNEN								
Kina	929	30	-	-	913	-	-	-
Sverige	6 401	565	2 259	970	6 241	274	2 114	896
Storbritannien	2 765	699	411	207	3 333	506	364	224
USA	1 336	-	67	142	1 341	-	67	173
Summa	11 431	1 294	2 737	1 319	11 828	780	2 545	1 293

Löner och andra ersättningar fördelade per land mellan styrelse, koncernledning och övriga anställda

Belopp i tusental kronor

MODERBOLAGET	2010				2009			
	Styrelse och koncernledning	IFRS-2 kostnad Styrelse och koncernledning	Övriga	IFRS-2 Övriga	Styrelse och koncernledning	IFRS-2 kostnad Styrelse och koncernledning	Övriga	IFRS-2 Övriga
Kina	-	-	929	30	-	-	913	-
Sverige	2 558	161	3 843	404	2 444	77	3 797	197
Summa	2 558	161	4 772	434	2 444	77	4 710	197
KONCERNEN								
Kina	-	-	929	30	-	-	913	-
Sverige	2 558	161	3 843	404	2 444	77	3 797	197
Storbritannien	2 765	699	-	-	3 333	506	-	-
USA	-	-	1 336	-	-	-	1 341	-
Summa	5 323	860	6 108	434	5 777	583	6 051	197

Incitamentsprogram

Personaloptionsprogrammet för perioden 2006–2010 avslutades 1 januari 2010 utan teckning. Det totala antalet personaloptioner som ställdes ut var 240 000 varav vd tilldelades 150 000 optioner.

Ett nytt personaloptionsprogram för perioden 2009–2013 godkändes vid SinterCasts extra bolagsstämma (EGM) den 20 augusti 2009. Personaloptioner tilldelades samtliga, som vid tidpunkten för utfärdandet, var anställda i SinterCast-koncernen, vd erhöll 150 000 optioner.

Personaloptionerna ger varje anställd rätt att förvärva en (1) aktie i bolaget. Det totala antalet personaloptioner som ställdes ut var 285 000, ytterligare 15 000 optioner är reserverade av bolaget för att täcka sociala kostnader från programmet.

Optionerna kommer att löpa under en period på cirka fyra (4) år, där 15 % av de erhållna optionerna tecknades till aktier under perioden 1 november–15 december 2010. 20 % av de erhållna optionerna kan tecknas till aktier under perioden 1 november–15 december efter två (2) år, 25 % under perioden 1 november–15 december efter tre (3) år och resterande 40 % under perioden 1 november–15 december efter fyra (4) år, förutsatt att optionsinnehavaren fortfarande är anställd av bolaget vid de nämnda tidpunkterna.

Nyteckning av aktier mot optionerna kan ske årligen under en fyraårsperiod, med en teckningskurs som motsvarar en årlig uppräknings på tio (10) procent av 36,60 kronor. Den årliga uppräknings på tio procent motsvarar en total uppräknings om 46,5 % över programmets 4-åriga löptid. Personaloptionerna har ett tak så att en eventuell vinst, vid utnyttjandet, inte kan överstiga 50 kronor per option

Kostnaden för personaloptionerna för perioden 2010-2013 är beräknad till 3,1 miljoner kronor (3,3), inklusive sociala kostnader.

Sociala avgifter ska betalas ut då förmånen på personaloptionerna uppstår. Inför utbetalningen kostnadsförs och reserveras en beräknad kostnad under optionernas löptid baserat på värdeförändringen på optionerna. En beräkning av optionsvärdet (0 kronor) görs fortlöpande enligt Black & Scholes, där man beaktar den underliggande aktiens värde (51,3 kronor), återstående löptid (0, 12, 24, 36 månader), volatilitet (45 %) och den riskfria räntan (1,75 %). Reserveringen baseras på de beräknade kostnader som uppstår då optionerna tecknas.

Kostnader för personaloptionsprogrammet enligt IFRS-2 och UFR 7

	2010		2009	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Sverige	0,6	0,1	0,3	–
Storbritannien	0,7	0,1	0,5	–
Summa	1,3	0,2	0,8	–

Totalt antal optioner	2010*	2009**
Totalt antal optioner	255 000	240 000
Varav fördelade	255 000	221 000
Kvar att fördela	–	19 000
Summa antal optioner	255 000	240 000

* 45 000 personaloptioner tecknades under december 2010

** Personaloptionsprogrammet 2006-2009 avslutades den 1 januari 2010 utan teckning

Ersättningspolicy för bolagsledningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en ersättningspolicy för bolagsledningen i enlighet med följande huvudsakliga principer. Den totala ersättningen ska vara konkurrenskraftig och marknadsmässig, den ska även ge utrymme för att återspegla framstående insatser. Förmånerna ska utgöras av fast lön, övriga sedvanliga förmåner och pension. Pensionsförmåner ska vara fasta antingen som förmån eller avgift, och normalt ge rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Rörlig ersättning ska i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Ömsesidiga uppsägningstid är 12 månader för vd och 6 månader för övriga i koncernledningen. I händelse av förändring av majoritetsägandet i bolaget utökas den ömsesidiga uppsägningstiden till 24 månader för vd. Vid uppsägning från bolagets sida sker ingen avräkning av ersättningar från ny arbetsgivare under uppsägningstiden, under förutsättning att anställningsavtalet har godkänts av SinterCast. Inga andra avtal om avgångsvederlag finns. Styrelsen, och å styrelsens vägnar, ersättningsutskottet, ska ha rätt att frångå ovanstående principer om styrelsen, i ett specifikt fall, finner att detta är motiverat på grund av särskilda omständigheter.

6 Transaktioner med närstående

Med undantag av teckningen av de första 15 % av optionerna i pågående personaloptionsprogram har inga transaktioner av väsentligt värde ägt rum mellan SinterCast, styrelsen eller koncernledningen under 2010.

Transaktioner görs till marknadsvärden.

7 Styrelse och koncernledning

KONERNEN	2010			2009		
	Summa	Varav kvinnor	Andel kvinnor %	Summa	Varav kvinnor	Andel kvinnor %
Styrelsemedlemmar	11	4	36	11	4	36
Verkställande direktör och koncernledning	3	0	0	3	0	0
MODERBOLAGET						
Styrelsemedlemmar	5	2	40	5	2	40
Verkställande direktör och koncernledning	3	0	0	3	0	0

8 Medelantal anställda under året

KONCERNEN	2010		2009	
	Summa	Varav män	Summa	Varav män
Kina	1	1	1	1
Sverige	10	8	10	8
Storbritannien	1	1	1	1
USA	1	1	1	1
Summa	13	11	13	11
MODERBOLAGET				
Kina	1	1	1	1
Sverige	10	8	10	8

9 Sjukfrånvaro

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Summa frånvaro från arbete pga sjukdom i procent av normal arbetstid	0,62%	1,77%	0,75%	2,09%
Varav 60 dagar eller mer	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Ingen ytterligare uppdelning presenteras på grund av gruppstorleken.

10 Leasing

SinterCast som uthyrare

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Intäkter från förhyrd utrustning	0,5	0,6	0,4	0,3
Kontrakterade framtida intäkter	2,1	2,5	1,4	1,5
Förfaller inom 1 år	0,4	0,6	0,3	0,4
Förfaller inom 2–5 år	1,7	1,9	1,1	1,1
Förfaller efter mer än 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0

Förhyrd utrustning gäller kundavtal med MotorCastings och Teksid

SinterCast som hyrestagare

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Hyresavgifter avseende lokaler och utrustning	1,2	1,3	0,7	0,8
Kontrakterade framtida förpliktelser	4,6	6,0	3,6	3,5
Förfaller inom 1 år	0,9	1,2	0,7	0,7
Förfaller inom 2–5 år	3,7	4,8	2,9	2,8
Förfaller efter mer än 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0

Hyresavgifter för operationell leasing som belastat rörelseresultatet avser främst hyra av kontor, lager och industrilokaler.

11 Övriga rörelseintäkter och kostnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Övriga rörelseintäkter				
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Valutakursvinster, rörelsen	0,4	0,3	0,4	0,3
Summa	0,4	0,3	0,4	0,3
Övriga rörelsekostnader				
Valutakursförluster, rörelsen	-1,1	-0,4	-0,3	-0,4
Summa	-1,1	-0,4	-0,3	-0,4
Summa övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,7	-0,1	0,1	-0,1

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Räntor				
Erhållen ränta	0,1	0,0	0,1	0,0
Betald ränta	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Summa	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Omräkningsdifferenser				
Kursvinster	2,1	1,8	2,1	1,8
Kursförluster	-0,7	-0,8	-0,7	-0,8
Kursvinster/förluster inom koncernen	-	-	-	-
Summa	1,4	1,0	1,4	1,0
Summa finansiella intäkter och kostnader	1,3	0,9	1,3	0,9

13 Skatt

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Redovisad skatt				
Aktuell skatt för året	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Förändring uppskjuten skatt	8,1	2,7	8,1	2,7
Summa skatteintäkt enligt resultaträkning	8,0	2,7	8,0	2,7

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Uppskjuten skattefordran				
Ingående värde uppskjuten skatt	21,2	18,5	21,2	18,5
Balanserat under året	8,1	2,7	8,1	2,7
Utgående värde	29,3	21,2	29,3	21,2

Skattemässiga underskottsavdrag

Baserat på avlämnade skattedeclarationer för inkomståret 2009 har koncernen följande underskottsavdrag att utnyttja mot framtida vinster.

Land	2010	2009	Giltighetstid	Skattesats
Sverige	525,6	519,9	obegränsat	26,3%
Storbritannien	33,3	37,2	obegränsat	21%
USA	36,6	40,2	15 år från deklarationsåret	15-35%
Summa	595,5*	597,3		26,3%

* 120,4 MSEK (80,3 MSEK) av koncernens totala utgående skatteskuld utgör beräkningsgrund för den uppskjutna skattefordran.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Skattekostnader baserat på gällande skattesats				
Redovisat resultat före skatt	8,5	-5,4	9,0	-5,8
Skatt beräknad efter svensk skattesats	-2,2	1,4	-2,4	1,5
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-0,3	0,0	-0,1	0,0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatteeffekt av ej aktiverade underskottsavdrag	0,0	-1,4	0,0	-1,5
Skatteeffekt av aktiverade underskottsavdrag	10,5	2,7	10,5	2,7
Effekt av utländska skattesatser	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningarna	8,0	2,7	8,0	2,7

Den gällande skattesatsen för koncernens inkomstskatt uppgår till 26,3% (28%).

Den gällande skattesatsen för Sveriges inkomstskatt uppgår till 26,3% (28%).

Den gällande skattesatsen för Storbritanniens inkomstskatt uppgår till 21% (21%).

Den gällande skattesatsen för USAs inkomstskatt uppgår till 15-35% (15-35%).

14 Immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN	Patent		Balanserade utvecklingskostnader		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Ingående balanserade kostnader	16,2	19,2	1,1	2,4	17,3	21,6
Årets balanserade kostnader						
Forskning och utveckling	0,1	0,2	0,4	1,1	0,5	1,3
Avyttringar	-0,2	-3,2	-0,2	-2,4	-0,4	-5,6
Utgående ackumulerade kostnader	16,1	16,2	1,3	1,1	17,4	17,3
Ingående avskrivningar	14,0	15,7	0,0	2,4	14,0	18,1
Årets avskrivningar						
Forskning och utveckling	0,4	0,7	0,2	-	0,6	0,7
Avyttringar*	-0,1	-2,4	-	-2,4	-0,1	-4,8
Utgående ackumulerade avskrivningar	14,3	14,0	0,2	0,0	14,5	14,0
Bokfört värde	1,8	2,2	1,1	1,1	2,9	3,3

MODERBOLAGET	Patent		Balanserade utvecklingskostnader		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Ingående balanserade kostnader	16,2	19,2	5,3	6,6	21,5	25,8
Årets balanserade kostnader						
Forskning och utveckling	0,1	0,2	0,4	1,1	0,5	1,3
Avyttringar	-0,2	-3,2	-0,2	-2,4	-0,4	-5,6
Utgående ackumulerade kostnader	16,1	16,2	5,5	5,3	21,6	21,5
Ingående avskrivningar	14,0	15,7	4,2	6,6	18,2	22,3
Årets avskrivningar						
Forskning och utveckling	0,4	0,7	0,2	-	0,6	0,7
Avyttringar	-0,1	-2,4	-	-2,4	-0,1	-4,8
Utgående ackumulerade avskrivningar	14,3	14,0	4,4	4,2	18,7	18,2
Bokfört värde	1,8	2,2	1,1	1,1	2,9	3,3

* Efter ledningens genomgång av pågående utvecklingsprojekt har utranering gjorts av en aktivitet som inte kommer att vidareutvecklas.

KONCERNEN	Datorer och kontorsinventarier		Maskiner och produktionsinventarier		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Ingående balanserade kostnader	2,3	3,9	7,9	8,8	10,2	12,7
Årets anskaffningar						
Administrationskostnader	0,1	0,0	–	0,0	0,1	0,0
Försäljningskostnader	–	–	0,1	–	0,1	–
Avyttringar						
Försäljningskostnader	–	–	–	-0,9	–	-0,9
Administrationskostnader	–	-1,6	–	–	–	-1,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2,4	2,3	8,0	7,9	10,4	10,2
Ingående avskrivningar	2,2	3,8	7,9	8,8	10,1	12,6
Årets avskrivningar						
Försäljningskostnader	–	–	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	0,1	0,0	–	–	0,1	0,0
Avyttringar						
Försäljningskostnader	–	–	–	-0,9	–	-0,9
Administrationskostnader	–	-1,6	–	–	–	-1,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	2,3	2,2	7,9	7,9	10,2	10,1
Bokfört värde	0,1	0,1	0,1	0,0	0,2	0,1

MODERBOLAGET	Datorer och kontorsinventarier		Maskiner och produktionsinventarier		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Ingående balanserade kostnader	2,7	4,3	4,3	5,2	7,0	9,5
Årets anskaffningar						
Administrationskostnader	0,1	0,0	–	0,0	0,1	0,0
Försäljningskostnader	–	–	0,1	–	0,1	–
Avyttringar						
Försäljningskostnader	–	–	–	-0,9	–	-0,9
Administrationskostnader	–	-1,6	–	–	–	-1,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2,8	2,7	4,4	4,3	7,2	7,0
Ingående avskrivningar	2,6	4,2	4,3	5,2	6,9	9,4
Årets avskrivningar						
Försäljningskostnader	–	–	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	0,1	0,0	–	–	0,1	0,0
Avyttringar						
Försäljningskostnader	–	–	–	-0,9	–	-0,9
Administrationskostnader	–	-1,6	–	–	–	-1,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	2,7	2,6	4,3	4,3	7,0	6,9
Bokfört värde	0,1	0,1	0,1	0,0	0,2	0,1

* Samtliga anläggningstillgångar är hänförliga till Sverige.

16 Kundfordringar

	KONCERNEN	
	2010	2009
Kundfordringar, ej förfallna	8,8	0,7
Kundfordringar, förfallna 0–30 dagar	2,5	2,0
Kundfordringar, förfallna 31–90 dagar	0,2	0,2
Kundfordringar, förfallna 91–180 dagar	0,1	0,1
Avsättning osäkra fordringar	–	–
Kundfordringar, netto	11,6	3,0

17 Övriga långfristiga fordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Hysesdeposition*	0,0	0,2	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	29,3	21,2	29,3	21,2
Summa	29,3	21,4	29,3	21,2

* 0,2 (0,0) MSEK har blivit återbetalda under 2010.

18 Varulager

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Färdiga varor	3,0	3,8	2,3	3,0
Summa	3,0	3,8	2,3	3,0

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Varulager som kostnadsförts i posten kostnad sålda varor	6,0	2,9	6,0	2,9
Kostnadsfört som kostnad sålda varor	6,0	2,9	6,0	2,9

19 Övriga fordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Mervärdesskatt och andra skattefordringar	0,5	0,4	0,5	0,4
Verkligt värde på valutaterminskontrakt	1,3	0,8	1,3	0,8
Summa	1,8	1,2	1,8	1,2

20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Förutbetalda hyror	0,1	0,2	0,1	0,1
Förutbetalda försäkringar	0,3	0,2	0,2	0,2
Förutbetalda förmåner	0,2	0,2	-	-
Upplupna produktionsintäkter	1,2	0,5	1,2	0,5
Övrigt	0,8	0,5	0,6	0,4
Summa	2,6	1,6	2,1	1,2

21 Långfristiga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	0,1	0,1
Summa	0,0	0,0	0,1	0,1

22 Övriga kortfristiga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Källskatt och sociala avgifter för anställda	1,3	1,4	1,2	1,3
Banklån	3,0	3,0	3,0	3,0
Summa	4,3	4,4	4,2	4,3

23 Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter och avsättningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Upplupna personalkostnader	1,1	0,5	0,5	0,3
Upplupna administrationskostnader	0,2	0,3	0,1	0,3
Förutbetalda intäkter	0,7	0,7	0,5	0,5
Avsättningar*	0,2	0,1	0,2	-
Övrigt	1,1	0,7	0,7	0,3
Summa	3,3	2,3	2,0	1,4

* Utestående kostnader för en fakturerad utökad kunddemonstration.

24 Ansvarsförbindelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Återköpsgaranti för utrustning				
Bankgarantier	0,1	-	0,1	-
Summa ansvarsförbindelser	0,1	-	0,1	-

25 Aktier i dotterbolag för moderbolaget SinterCast AB (publ)

	2010	2009
Belopp i kronor		
Ingående anskaffningsvärde	63 095 053	62 586 609
Årets anskaffningar		
Nyemissioner	659 994	508 444
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	63 755 047	63 095 053
Ingående nedskrivningar	-60 935 853	-60 935 853
Årets nedskrivningar		
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-60 935 853	-60 935 853
Utgående avskrivningar	2 819 194	2 159 200

Förteckning av dotterbolag till SinterCast AB (publ)		Organisationsnummer	Röster och andelar av kapital%	Bokfört värde
SinterCast Ltd.	London, Storbritannien	2021239	100	2 719 191
SinterCast, Inc.	Chicago, USA	187363	100	1
SinterCast Personnel AB	Katrineholm, Sverige	556702-5092	100	100 000
SinterCast SA de CV	Saltillo, Mexico	SIN960415AY5	100	1
SinterCast Servicios SA de CV	Saltillo, Mexico	SSE960408EX1	100	1
Summa				2 819 194

	Antalet utestående aktier			Nominellt värde (kronor)	Aktiekapital (kronor)
	A*	B**	Summa		
Ingående balans 1 januari 1993	101 200	2 660	103 860	0,50	51 930
Mars 1993: Nyemission 1	161 200	2 660	163 860	0,50	81 930
April 1993: Split 10:1	1 612 000	26 600	1 638 600	0,05	81 930
April-maj 1993, Nyemission II	2 084 600	26 600	2 111 200	0,05	105 560
April-maj 1993: Nyemission III	2 311 350	26 600	2 337 950	0,05	116 898
December 1993: Fondemission	2 311 350	26 600	2 337 950	1,00	2 337 950
Januari 1994: Riktad nyemission	2 811 350	26 600	2 837 950	1,00	2 837 950
Oktober 1994: Riktad nyemission	2 811 350	626 600	3 437 950	1,00	3 437 950
Oktober 1995: Riktad nyemission	3 435 350	626 600	4 061 950	1,00	4 061 950
December 1995: Teckning via optionsrätt	3 435 350	628 600	4 063 950	1,00	4 063 950
Juni 1996: Teckning via optionsrätt	3 435 350	655 600	4 090 950	1,00	4 090 950
Februari 2002: Riktad nyemission	4 235 350	655 600	4 890 950	1,00	4 890 950

	Antalet utestående aktier				
Juni 2002: Förändring i aktiestrukturen* (B-aktier omvandlade till A-aktier)			4 890 950	1,00	4 890 950
September 2002: Teckning via optionsrätt			4 900 062	1,00	4 900 062
November 2003: Teckning via optionsrätt			5 364 200	1,00	5 364 200
December 2003: Teckning via optionsrätt			5 389 200	1,00	5 389 200
December 2004: Teckning via optionsrätt			5 552 900	1,00	5 552 900
September 2009: Riktad nyemission			6 478 383	1,00	6 478 383
Oktober 2010: Teckning via teckningsoption			6 930 653	1,00	6 930 653
December 2010: Teckning via optionsrätt			6 975 653	1,00	6 975 653
Utgående balans 31 december 2010			6 975 653	1,00	6 975 653

* En röst per aktie

** En tiondels röst per aktie

27 Risk Management, risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen har fastställt SinterCasts finanspolicy för att tillhandahålla ett ramverk för hur olika risktyper ska hanteras och för att definiera riskexponeringen för verksamheten. Målet med policyn är att bibehålla en låg riskprofil. Extern övervakning sker genom revisorerna. Intern övervakning av SinterCast sker i enlighet med de riktlinjer för det operativa arbetet som godkänts av styrelsen. Adekvat försäkring har tecknats avseende risker relaterade till tillgångar och driftstörningar och för att minimera skadestånd. SinterCast är för närvarande inte inblandat i några rättsvister.

Affärsverksamhet och aktieäggande innebär alltid ett visst risktagande. Riskfaktorerna som rapporteras här är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Aktieägare bör göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för den framtida utvecklingen av bolaget. Riskexponeringen för SinterCast kan delas in i operationella risker och finansiella risker.

Operationella risker

Marknadsrisker

Trots den positiva ökningen av serieproduktionen och förnyade möjligheter för installationer fortsätter den främsta osäkerhetsfaktorn för SinterCast att vara tidpunkten för när CGI-marknaden ökar i volym. Detta beror främst på OEMs beslut om nya motorer och komponenter i CGI, på de globala ekonomiska förutsättningarna för nybilsförsäljningen och på individuella försäljningsframgångar för de fordon som har utrustats med komponenter i SinterCast-CGI.

Under de senaste två åren har de ekonomiska förutsättningarna som den globala gjuteri och bilindustrin står inför har lett till att några OEMs skjutit upp produktionslanseringar och detta har haft en direkt påverkan på SinterCast. Även om fordonssektorn återhämtat sig, är volymerna i SinterCasts huvudmarknader fortfarande betydligt under nivåerna innan nedgången och de SinterCast-CGI program som produktionsstartades före det tredje kvartalet 2008 har fortfarande inte helt återhämtat sig. Även om SinterCast fortsätter att stödja nya produktutvecklingsaktiviteter, och förväntar sig nya produktionslanseringar och installationsintäkter, så bedömer styrelsen att det fortfarande inte är möjligt att fastställa den totala effekten av den globala ekonomiska nedgången eller när, och till vilken nivå, den totala marknadens återhämtning sker.

Stora kunder

Under senare år har SinterCast arbetat aktivt för att utöka sin kundbas för att minska sitt beroende av enskilda kunder. Men SinterCast har fortfarande relativt få kunder. Under 2010 utgjorde SinterCasts tre största enskilda kunder cirka 48 % (40 %), 16 % (19 %) respektive 11 % (11 %) av bolagets nettoomsättning medan de fem största kunderna svarade för omkring 85 % (82 %) av försäljningen. Detta medför att förlusten av en enda kund – åtminstone på kort sikt – har en betydande negativ effekt på Bolagets intäkter och resultat.

Konkurrens

SinterCast åtnjuter ett globalt erkännande för sitt varumärke och respekteras som teknologisk ledare inom CGI och välkomnas av industrin som en pålitlig och trovärdig partner. Men, praktiskt taget alla företag utsätts för konkurrens och SinterCast är inget undantag. Allt eftersom CGI-marknaden utvecklas har vissa leverantörer till gjuteriindustrin föreslagit alternativa CGI-teknologier. Såvitt SinterCast känner till gäller detta Hereaus-Electronite, OxyCast, OCC och NovaCast. Det är också möjligt att vissa gjuterier kan komma att försöka att producera CGI med hjälp av intern kontroll och disciplin men detta bedöms i allmänhet vara mindre troligt eftersom produktkomplexitet och produktionsvolymerna ökar samt att specifikationskraven tillämpas mer strikt av slutanvändarna. SinterCast bedömer att dess teknologi och ingenjörernas know-how ger den mest pålitliga och kostnadseffektiva lösningen för produktion av högkvalitativ CGI. På grundval av sin ledande teknologi, produktionserfarenhet och kundservice kommer SinterCast att fortsätta att stödja ny CGI-utveckling med målet att öka bolagets andel av världens produktionskapacitet av CGI.

Alternativa teknologier

Med hänsyn till utveckling av alternativa fordonsteknologier som biobränslen, hybrider och bränsleceller, tror inte SinterCast att dessa kommer att ha någon betydande effekt på företagets konkurrensläge inom en överskådlig framtid. Även om dessa teknologier får stor uppmärksamhet i media, är deras marknadsandel fortfarande låg.

Nyckelpersoner

Inom en överskådlig framtid kommer SinterCast att vara beroende av den sakkunskap och kreativitet som en kärna av medarbetarna tillhandahåller. Dessa medarbetare har kunskaper, erfarenhet och kontakter som stödjer den underliggande teknologin och upprätthåller support avseende kunder och försäljningsverksamhet. SinterCasts framtida utveckling är i hög utsträckning beroende av att dessa viktiga medarbetare blir kvar i organisationen. Om en eller flera av dessa medarbetare lämnar verksamheten skulle det påverka företagets verksamhet negativt. Styrelsen har implementerat ett incitamentprogram för att hantera denna risk och SinterCast strävar efter att erbjuda en utmanande och lösningsmiljö.

Patent och immateriella rättigheter

Det är viktigt för bolaget att skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter för att behålla sin ledande position inom CGI processtyrning. Bolaget driver därför en aktiv patentstrategi som innebär att ansöka om patent i länder som anses relevanta. Det finns dock inga garantier för att bolaget kommer att fortsätta att beviljas patent på relevanta geografiska marknader, eller kommer att kunna försvara patent som har beviljats. Det finns också en risk för att ny teknik kan utvecklas som kringgår eller ersätter bolagets patent. Under 2009 och 2010 valde företaget att låta patent, som var nära slutet på sin livstid förfalla eftersom det bedömdes att fortsatt utbetalning av de nationella årliga avgifterna inte skulle vara lönsamt.

Prisrisk

SinterCast har långfristiga avtal med sina gjutrikunder och prisjusteringstidpunkter är klart definierade och refererar till kända index såsom producentprisindex för relevanta industrisektorer. SinterCasts intäkter är primärt kopplade till företagets kunskaper, teknologi och service och är inte särskilt exponerade till energi- eller råvarupriser.

Finansiella risker och finansiella instrument

Generellt är risker och principer tillämpliga både för Moderbolaget och Koncernen. Se sidan 23 "Finansiella instrument" för mer detaljerad information om SinterCasts klassificering av sina instrument.

Finansiering

SinterCast har historiskt finansierats av riskkapital som tillhandahållits av dess aktieägare. SinterCast kontrollerar regelbundet sin likvida ställning i förhållande till marknadsprognoser, resursbehov och kostnadsbudgetar.

Som följd av ett positivt kassaflöde från verksamheten under 2010, det framgångsrikt avslutade teckningsoptionsprogrammet som resulterade i ett nettokassatillskott på 11,3 MSEK under oktober 2010 och ett ytterligare tillskott på 1,7 MSEK från teckningen av de första 15 % av personaloptionerna i december 2010, bedömer styrelsen att den långsiktiga finansieringen är säkrad och tillåter bolaget att vara mer proaktivt i sin verksamhetsutövning.

Likviditet

Likviditetsrisken bedöms som låg. Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2010 till 40,3 MSEK (24,8 MSEK). Instrument som hålls till förfall består av statsskuldsväxlar eller företagscertifikat med hög likviditet och en förfallotid kortare än tre månader. SinterCast har även ett lån uppgående till 3,0 miljoner kronor beviljat från Sörmlands Sparbank. Lånet omförhandlades den 30 december 2010 och förlängdes till nästa förfalldatum den 30 mars 2011 och återbetalades därefter.

Likviditet

(Belopp i miljoner svenska kronor)	2010	2009	2008
Certifikat	31,9	20,0	6,0
Bankinlåning	8,4	4,8	3,0
Summa	40,3	24,8	9,0

Likviditet

	2010		2009	
	Summa	<30 dagar	Summa	<30 dagar
Totala likvida medel				
och fordringar	40,3	39,9	24,8	21,8
Totala skulder, exkl löner	6,0	3,0	5,1	1,9
Hysesintäkter	0,5	0,0	0,6	0,0
Hysesutgifter	1,2	0,1	1,3	0,1

Ränterisk

Ränterisker finns inom kortfristiga placeringar, bankinlåning och utestående lån på grund av variationer i räntor. Styrelsen har infört en Finanspolicy för hantering av ränterisker.

En ränteändring på en procentenhet upp eller ned motsvarar en ränterisk på cirka 0,1 MSEK per investerade 10 MSEK under en 12 månadersperiod.

Kreditrisk

Kreditrisk hanteras av koncernens finansfunktion. Givna krediter övervakas och följs upp systematiskt. Majoriteten av koncernens kunder är stora, välkända företag och organisationer. Kreditrisken fördelas på flertalet kunder. Historiska och nuvarande kundförluster är obetydliga och därför tecknar SinterCast oftast inte kreditförsäkring för sina kundavtal. Vid årets slut uppgick kundfordringarna till 11,6 MSEK (3,0 MSEK), varav 8,8 MSEK ännu inte var förfallna, 2,5 MSEK (2,0 MSEK) var med förfall inom 30 dagar och 0,2 MSEK (0,2 MSEK) var med förfall inom 31-90 dagar. Inga avsättningar för osäkra fordringar har gjorts. Kreditrisken är begränsad i förhållande till bokfört värde.

Valutarisk

SinterCast är exponerat mot valutarisk på två sätt: för det första genom utlandsförsäljning (betalningsexponering) och för det andra när nettovinst och nettotillgångar från utländska dotterbolag omvandlas (balanssexponering).

SinterCasts nettoinflöde i utländsk valuta består huvudsakligen av dollar och euro. Under 2010 uppgick nettoinflödet av dessa valutor till cirka 1,8 MUSD (0,7 MUSD) och 1,0 MEUR (0,8 MEUR). I enlighet med koncernens Finanspolicy, valutasäkras en del av det förväntade och budgeterade flödet av dollar och euro för den följande 12-månadersperioden. Utestående valutaterminskontrakt på balansdagen summeras till:

Valutaterminskontrakt

(Belopp i miljoner svenska kronor)	2010		2009	
	Summa	<6 månader	Summa	<6 månader
USD	1,5	0,9	0,8	0,4
EUR	1,0	0,4	0,7	0,3

Balanssexponeringen avseende nettotillgångar i utländska dotterbolag är inte valutasäkrad. Värdet av koncernens nettotillgångar, det vill säga skillnaden mellan sysselsatt kapital och nettoskuld, uppgick till 11,0 MSEK (10,9 MSEK) och fördelas på följande valutor:

Nettotillgångar i utländska dotterbolag

(Belopp i miljoner svenska kronor)	2010	2009	2008
GBP	6,2	5,9	4,9
USD	4,5	4,7	4,2
MEX	0,2	0,2	0,2
SEK	0,1	0,1	0,1

Om den utländska valutan rör sig 10 % mot den svenska kronan, kommer följande omräkningseffekter och resultat-effekter före skatt att uppstå.

Omräkningsrisk

(Belopp i miljoner svenska kronor)	
GBP	0,6
USD	0,5
MEX	0,0

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga SinterCasts förmåga att fortsätta att bedriva sin verksamhet så att den kan generera en avkastning för aktieägarna och värde för andra intressenter och för att upprätthålla en optimal kapitalstruktur så att kostnaden för kapital kan reduceras. För att optimera kapitalstrukturen, kan koncernen utföra nyemission, återköpa aktier, ge utdelning eller öka/minska lån. Koncernens egna kapital uppgick till 81,29 MSEK (50,48 MSEK) per den 31 december 2010. Det egna kapitalet i SinterCast AB uppgick till 73,57 MSEK (42,33 MSEK).

SinterCast bevakar regelbundet sitt kapitalbehov. De utländska dotterbolagen har finansierats genom interna lån och eget kapital.

28 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Följande pressmeddelande har utgivits:

1 mars 2011 – Chrysler lanserar Jeep Grand Cherokee med V6-dieselmotor i SinterCast-CGI

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter balansdagen per den 31 december 2010 som i sak påverkar denna rapport.

Balans- och resultaträkningarna skall fastställas på årsstämman den 19 maj 2011.

29 Definitioner

Rörelsemarginal %

Rörelseresultat i procent av intäkt

Medelantal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier

Medelantal aktier justerat för utestående optionsrätter

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier och optionsrätter under perioden

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med medelantalet utestående aktier

Resultat per aktie justerat för utestående optionsrätter

Optioner hänförliga till personaloptionsprogrammet

Justerat eget kapital per aktie

Justerat eget kapital dividerat med medelantalet utestående aktier

Justerat eget kapital per aktie justerat för utestående optionsrätter

Optioner hänförliga till personaloptionsprogrammet

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

Justerat eget kapital

Eget kapital plus 73,7% av obeskattade reserver

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld

Avkastning på eget kapital

Resultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med justerat eget kapital

Aktiekurs vid periodens slut

Senast betald kurs för SinterCast aktien på NASDAQ OMX, Stockholmsbörsen

Värden visade som "0,0"

Värde understiger 50 000 kronor

Värden visade som "–"

Inget värde tillämpligt

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med den internationella redovisningsstandarden IFRS sådana de antagits av EU och att koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvis bild av moderbolagets

ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 15 april 2011

Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist
Ordförande

Aage Figenschou
Vice Ordförande

Andrea Fessler
Styrelsemedlem

Robert Dover
Styrelsemedlem

Steve Dawson
Styrelsemedlem & Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 april 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna-Carin Bjelkeby
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i SinterCast AB, org.nr 556233-6494

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen, bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Sintercast AB för år 2010. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning omfattar sidorna 12-37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen samt förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 18 april 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Anna-Carin Bjelkeby
Auktoriserad revisor

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.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2010

Inledning

Enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ansvarar styrelsen för den interna kontrollen. Denna rapport är begränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Beskrivning

Kontrollmiljö

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 hantering. Finanspolicy och attestinstruktion inklusive organisationsplan utgör andra viktiga styrande dokument. Styrelsen har fastställt SinterCasts finanspolicy för att ge en ram för hur olika typer av risker skall hanteras. Operativa risker har diskuterats och utvärderats under alla styrelsemöten. Syftet med dessa policys är att bibehålla en låg riskprofil. Hela styrelsen utgör revisionsutskott. Den främsta uppgiften för revisionsutskottet är att säkerställa att fastställda principer för finansiell rapportering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen följs och att lämpliga relationer upprätthålls med bolagets revisorer.

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

Primära 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 lägre, 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 OMX Nordiska Börs. Finansiell information om gruppen får endast lämnas av 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 revisorer och genom att interna egenkontrollrapporter delges styrelsen.

Uttalande

Den årliga utvärdering av behovet av en separat funktion för internrevision har diskuterats och med tanke på företagets 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 faktiska brister har observerats.

Stockholm 15 april 2011

Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist
Styrelseordförande

Aage Figenschou
Vice styrelseordförande

Andrea Fessler
Styrelsemedlem

Robert Dover
Styrelsemedlem

Steve Dawson
Styrelsemedlem & Verkställande direktör



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i SinterCast AB, org.nr 556233-6494

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2010 som återfinns på sidorna 39-43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 18 april 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anna-Carin Bjelkeby
Auktoriserad revisor

Flerårsöversikt – koncernen

Belopp i miljoner kronor	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Resultaträkningar						
Nettoomsättning	39,4	20,0	24,8	22,8	18,1	17,2
Rörelseresultat	7,2	-6,3	-5,7	-5,1	-10,0	-13,1
Finansnetto	1,3	0,9	0,3	0,6	0,3	0,7
Skatt	8,0	2,7	18,5	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	16,5	-2,7	13,1	-4,5	-9,7	-12,4
Kassaflödesanalyser						
Kassaflöde från verksamheten före förändring i rörelsekapital	10,4	-3,2	-3,3	-2,2	-6,9	-8,6
Förändring av rörelsekapital	-7,4	-1,7	-3,7	4,4	2,7	-3,0
Kassaflöde från verksamheten	3,0	-4,9	-7,0	2,2	-4,2	-11,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-0,6	-0,3	-1,4	-0,5	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,0	21,3	-	-	-	1,0
Förändring i likvida medel	15,5	15,8	-7,3	0,8	-4,7	-11,0
Balansräkningar						
Tillgångar						
Anläggningstillgångar	32,4	24,8	22,3	4,7	5,5	7,7
Omsättningstillgångar	19,0	9,6	9,4	7,1	9,3	14,2
Likvida medel	40,3	24,8	9,0	16,3	15,5	20,2
Summa totala tillgångar	91,7	59,2	40,7	28,1	30,3	42,1
Summa eget kapital	81,3	50,5	34,1	20,0	23,4	33,0
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0
Kortfristiga skulder	10,4	8,7	6,6	8,1	5,9	8,1
Summa eget kapital och skulder	91,7	59,2	40,7	28,1	30,3	42,1
Nyckeltal						
Soliditet, %	88,7	85,3	83,8	71,2	77,2	78,4
Justerat eget kapital	81,3	50,5	34,1	20,0	23,4	33,0
Sysselsatt kapital	84,3	53,5	34,1	20,0	23,4	33,0
Summa totala tillgångar	91,7	59,2	40,7	28,1	30,3	42,1
Avkastning på eget kapital, %	25,0	-6,4	48,4	-20,7	-34,4	-31,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,3	-5,6	50,0	-19,2	-33,7	-31,3
Avkastning på totalt kapital, %	22,2	-4,1	66,5	-29,7	-26,3	-26,1
Skuldsättningsgrad	0,0	-	-	-	-	-
Utdelningar, SEK	-	-	-	-	-	-
Anställda						
Antal anställda vid årets slut	13	13	15	14	12	11
Medelantal anställda	13	13	16	13	12	12

Definitioner av nyckeltal återfinns i Not 29

SinterCast-aktien

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

Remium, Stockholm, utsågs med start den 1 oktober 2007 till likviditetsgarant för SinterCast-aktien för att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien. Enligt villkoren i avtalet, åtar sig Remium att, i enlighet med de riktlinjer som utfärdats av NASDAQ OMX, Stockholm, ställa ut köp- och säljkurs för minst fyra handelsposter för SinterCast-aktien. Likviditetsgarantin säkerställer att under minst 85 % av öppethållandet på NASDAQ OMX Stockholm, kommer skillnaden mellan köp- och säljkurs för SinterCast-aktien inte att överstiga 3 %.

SinterCasts aktiekapital den 31 december 2010 uppgick till 6 975 653 kronor (6 478 383 kronor), till ett kvotvärde om 1 krona per aktie.

Under 2009 godkändes en nyemission av 925 483 aktier och 925 483 teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nyemissionen ökade antalet aktier till 6 478 383 aktier.

Under oktober 2010, utnyttjades teckningsoptionerna vilket ökade antalet aktier med 452 270, vilket resulterade i ett nytt totalt antal SinterCast-aktier om 6 930 653 stycken. På motsvarande sätt ökade aktiekapitalet med 452 270 kronor till totalt 6 930 653 kronor, till ett kvotvärde om 1 krona per aktie. Under december 2010, tecknades personaloptionsprogrammet vilket ökade antalet aktier med 45 000, vilket resulterade i ett nytt totalt antal SinterCast-aktier om 6 975 653 stycken. På motsvarande sätt ökade aktiekapitalet med 45 000 kronor till totalt 6 975 653 kronor, till ett kvotvärde om 1 krona per aktie.

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.

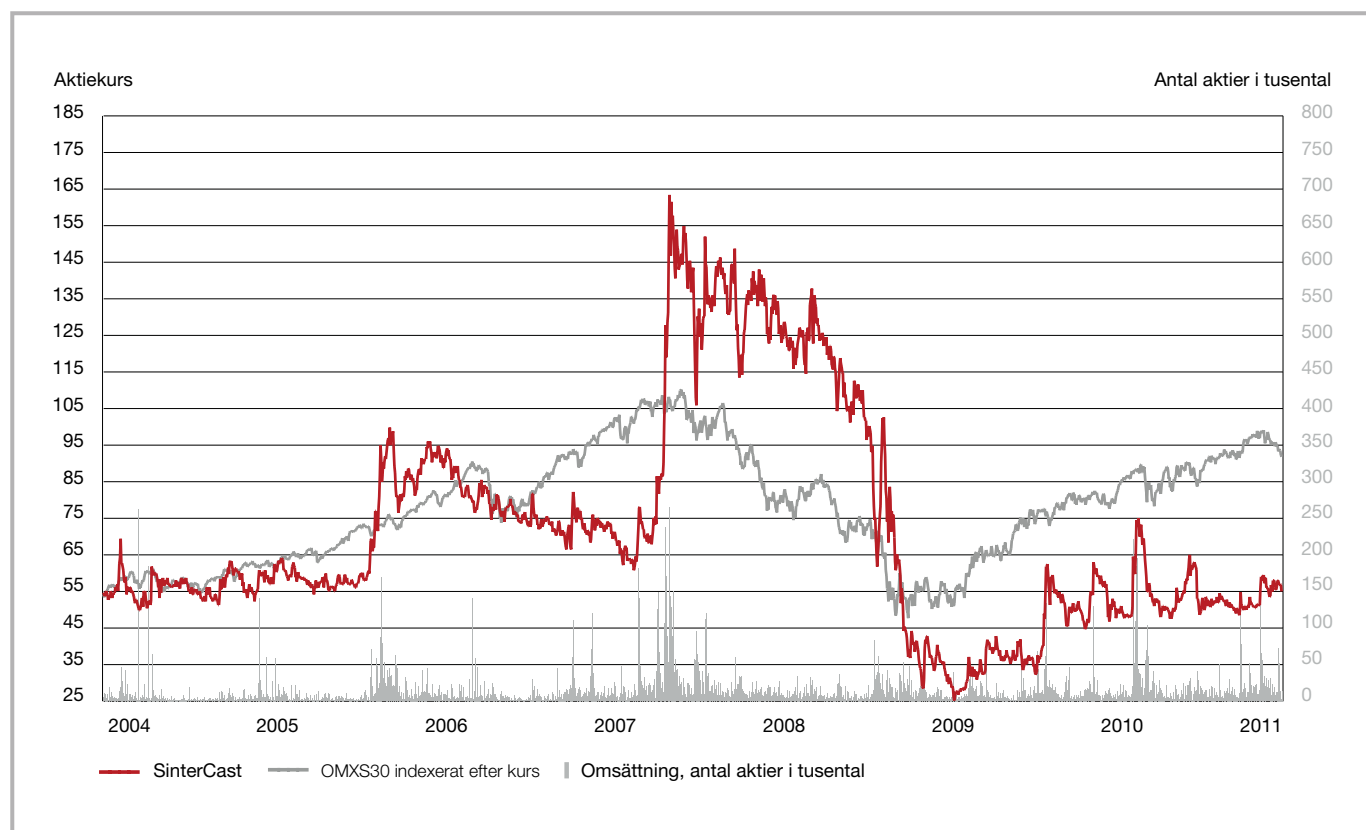
De största aktieägarna 31 december 2010

	Land	Antal aktieägare	Antal aktier 31 December 2010	% av aktiekapital och röster
SIX SIS AG*	CH		856 268	12,28%
Nordnet Pensionsförsäkring AB*	SE		688 824	9,87%
Försäkringsbolaget Avanza Pension*	SE		644 092	9,23%
Ahlström, Lars incl affiliates	SE		480 947	6,89%
Hagman, Bertil	SE		149 700	2,15%
Svenska Handelsbanken Luxemburg*	CH		96 833	1,39%
Ingelman, Carl-Gustaf	SE		80 000	1,15%
Stenbeck, Ulf	SE		77 963	1,12%
Svesten AB	SE		73 488	1,05%
Robur Försäkring*	SE		55 151	0,79%
Delsummering		10	3 203 266	45,92%
Övriga aktieägare, cirka		3 831	3 772 387	54,08%
SUMMA		3 841	6 975 653	100,00%
Antal utländska aktieägare		183	1 516 735	21,74%
Antal svenska aktieägare		3 658	5 458 918	78,26%

* Förvaltarregistrerade aktieägare

Fördelning av aktieinnehav 31 december 2010

Antal aktier	Antal aktieägare	% av aktieägare	Antal aktier	% av aktiekapital
1-500	2 722	70,87%	427 858	6,13%
501-10 000	1 046	27,23%	2 122 435	30,43%
10 001-20 000	33	0,86%	455 586	6,53%
Mer än 20 000	40	1,04%	3 969 774	56,91%
Summa	3 841	100,00%	6 975 653	100,00%



Aktieinformation

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Antal utestående aktier vid årets slut	6 975 653	6 478 383	5 552 900	5 552 900	5 552 900	5 552 900
Medelantal aktier under perioden	6 574 481	5 815 120	5 552 900	5 552 900	5 552 900	5 552 900
Medelantalet aktier under perioden justerat för utestående optioner ¹	6 574 481	–	–	–	–	–
Resultat per aktie ² , kronor	2,5	-0,5	2,4	-0,8	-1,7	-2,2
Resultat per aktie ² , justerat för utestående optioner, kronor	2,5	–	–	–	–	–
Justerat eget kapital per aktie ³ , kronor	12,4	8,7	6,1	3,6	4,2	5,9
Justerat eget kapital per aktie ³ , justerat för utestående optioner, kronor	12,4	–	–	–	–	–
Utdelning, kronor	–	–	–	–	–	–
Betalpris vid årets slut, kronor	51,3	50,5	32,5	140,0	82,5	101,0
Högsta betalkurs under perioden, kronor	75,0	60,0	150,5	172,0	93,5	105,5
Lägsta betalkurs under perioden, kronor	46,8	28,9	30,0	64,0	70,5	58,0
Antal aktieägare	3 841	3 748	3 686	3 806	3 698	3 512
Utländska aktieägare, % av aktiekapitalet	22	27	31	33	38	39
Svenska aktieägare, % av aktiekapitalet	78	73	69	67	62	61
Marknadsvärde, MSEK	357,5	327,2	180,5	777,4	458,1	560,8

Noter:

1 Beräknat enligt IAS 33

2 Resultat dividerat med medelantal aktier

3 Justerat eget kapital dividerat med medelantal aktier

För definitioner se Not 29.

Viktiga datum

Årsstämma

Årsstämman 2011 kommer att hållas klockan 15.00 den 19 maj 2011 i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademins lokaler, (IVA), Grev Turegatan 16, Stockholm.

Information

Delårsrapport för januari–mars 2011 kommer att publiceras den 4 maj 2011.

Delårsrapport för april–juni 2011 kommer att publiceras den 24 augusti 2011.

Delårsrapport för juli–september 2011 kommer att publiceras den 2 november 2011.

Delårsrapport för oktober–december och bokslutskommuniké för 2011 kommer att publiceras den 22 februari 2012.

Med tanke på kostnadseffektivisering och miljöhänsyn så kommer årsredovisningen för 2010 att distribueras i PDF-format och kommer att finnas tillgänglig på SinterCasts webbplats. Årsredovisningen 2010 har inte distribuerats som trycksak.

Årsredovisningen finns tillgänglig på svenska och engelska. Den engelska versionen är en inofficiell översättning av det svenska originalet.

Delårsrapporter och årsredovisningar kan erhållas genom att kontakta SinterCast AB (publ), eller på SinterCasts webbplats:

www.sintercast.com

Kontakta oss: info@sintercast.com

Moderbolag

SinterCast AB (publ)

Box 10203
100 55 Stockholm
Sverige
Tel: +46 8 660 7750
Fax: +46 8 661 7979

Sverige

SinterCast AB (publ)

Technical Centre
Kungsgatan 2
641 30 Katrineholm
Sverige
Tel: +46 150 79 440
Fax: +46 150 79 444

Kina

SinterCast AB Shanghai Representative Office

Suite 2621, 26/F, Hong Kong Plaza
283 HuaiHai Road (M)
Shanghai, Kina, 200021
Tel: +86 21 61035888
Fax: +86 21 61035788

Storbritannien

SinterCast Ltd

30 Anyards Road
Cobham
Surrey KT11 2LA
Storbritannien
Tel: +44 1932 862 100

Indien

SinterCast India

Arvind Deodhar
A3 - 301, Kohinoor Estate
Mula Road, Kirkee
Pune – 411 003
Indien
Tel: +91 9860 383149

USA

SinterCast Inc

1755 Park Street, Suite 200
Naperville, IL 60563
USA
Tel: +1 630 778 3466
Fax: +1 630 778 3501

Korea

SinterCast c/o STPC

7F Kyobo Bldg
1-16 Pyollyang-dong
Kyonggi-do 427-040
Korea
Tel: +82 2507 3481/2



www.sintercast.com

SinterCast® AB (publ) Box 10203 100 55 Stockholm Sverige tel: +46 8 660 77 50 fax: +46 8 661 79 79 e-post: info@sintercast.com