

Bolagsstyrningsrapport

Ferronordic Machines AB (publ) är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets preferensaktier är noterade på NASDAQ OMX First North sedan den 3 december 2013.

Bolagsstyrning inom Ferronordic Machines innefattar koncernens kontroll- och ledningssystem. Syftet är att säkerställa effektivt beslutsfattande genom att tydligt specificera fördelningen av roller och ansvar mellan aktieägarna, styrelsen och ledningsgruppen.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden)

Bolagsrapporten är granskad av bolagets revisorer.

SAMMANFATTNING AV FERRONORDIC MACHINES BOLAGSSTYRNINGSMODELL

Ferronordic Machines aktieägare fattar det slutliga beslutet om bolagets ledning genom att på bolagsstämman utse styrelsen och styrelsens ordförande. Bolagsstämman väljer även bolagets revisorer och valberedningens ledamöter. Styrelsens uppgift är att förvalta Ferronordic Machines affärer för aktieägarna. Revisorerna rapporterar till årsstämman om sin granskning. Styrelsen fastställer styrelsens arbetsordning, inklusive instruktioner för bolagets verkställande direktör. Styrelsen utser den verkställande direktören som i sin tur utser medlemmarna av ledningsgruppen och den utökade ledningsgruppen, inklusive koncernens regiondirektörer.

MER INFORMATION OM BOLAGSSTYRNING:

Nedanstående information finns tillgänglig på www.ferronordic.com:

- Ferronordic Machines bolagsordning
- Uppförandekoden
- Information om Ferronordic Machines bolagsstämma

Svensk kod för bolagsstyrning finns på www.bolagsstyrning.se.

AKTIEÄGARAVTAL

Utöver gällande externa och interna regler så regleras Ferronordic Machines bolagsstyrning även av ett aktieägaravtal mellan innehavarna av bolagets stamaktier. Aktieägaravtalet innefattar bland annat bestämmelser angående:

- betalning av vinstutdelning,
- styrelsens sammansättning,
- vissa aktieägargruppers rätt att utse visst antal styrelseledamöter,
- rätten för investerare som innehar mer än 20 procent av aktierna och rösterna att utse styrelseobservatörer, och
- särskilda frågor som kräver godkännande antingen av de styrelseledamöter som utsetts av investerarna eller åtminstone hälften av alla investerares röster på bolagsstämman.

Aktieägaravtalet upphör vid en notering av bolagets stamaktier på NASDAQ OMX Stockholm eller annan reglerad marknad.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Bolag noterade på First North Premier behöver inte tillämpa Koden. Som en del av bolagets ambition att notera sina aktier på en reglerad marknad i Sverige så agerar dock Ferronordic Machines, i de flesta avseenden, som om Koden redan gällde för bolaget. Denna bolagsstyrningsrapport har således upprättats i syfte att visa hur Ferronordic Machines har tillämpat Koden.

VIKTIGA HÄNDELSER 2013:

- Kristian Terling valdes till ny styrelseledamot
- Henrik Carlborg anslöt ledningsgruppen som chefsjurist
- Olga Galashevskaya anslöt ledningsgruppen som marknadsförings- och kommunikationsdirektör
- Anton Varekha anslöt ledningsgruppen som finansdirektör för OOO Ferronordic Machines

Under 2013 har Ferronordic Machines avvikit från Koden enligt följande:

- Årsstämman den 20 maj 2013 och extra bolagsstämma den 24 maj 2013 har inte hållits på svenska utan på engelska, och materialet som presenterades på dessa stämmor fanns endast tillgängligt på engelska och inte på svenska. Detta bedömdes lämpligt eftersom de flesta aktier och röster vid tidpunkten innehades av personer och bolag utanför Sverige, samt att alla aktieägare talade och förstod engelska. Efter extra bolagsstämma den 24 maj så har samtliga bolagsstämmor genomförts på svenska och material har funnits tillgängligt på svenska med engelsk översättning.
- Årsstämmans 2013 beslut att utse valberedningens ledamöter innefattade inte något förfarande för att vid behöva ersätta ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört. Sådana rutiner bedömdes vid tidpunkten inte nödvändiga.
- Valberedningen har inte lämnat något motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse i anslutning till kallelsen till årsstämman 2013. Sådan motivering bedömdes vid tidpunkten inte vara nödvändig eftersom bolaget inte hade några noterade aktier och antalet aktieägare var begränsat.
- På årsstämman 2013 gav valberedningen inte någon redogörelse för hur dess arbete bedrivits eller någon presentation eller motivering av valberedningens förslag. Detta bedömdes vid tidpunkten inte vara nödvändigt eftersom bolaget inte hade några noterade aktier och antalet aktieägare var begränsat.
- Fler än en styrelseledamot arbetar i bolagets ledning. För närvarande är både Lars Corneliusson (verkställande direktör) och Erik Eberhardson (affärsutvecklingsdirektör) styrelseledamöter. Detta har bedömts lämpligt samt i bolagets och aktieägarnas intresse eftersom de bägge besitter unika erfarenheter som är relevanta för styrelsen. Deras styrelsepositioner motiveras även av att de bägge är större aktieägare i bolaget.

REGLER

Ferronordic Machines bolagsstyrning baseras på såväl externa som interna regler och interna kontrolldokument.

EXEMPEL PÅ EXTERNA REGLER:

- Aktiebolagslagen
- Bokföringslagen
- Årsredovisningslagen
- NASDAQ OMX:s regler beträffande First North Premier
- Svensk kod för bolagsstyrning

EXEMPEL PÅ INTERNA REGLER:

- Bolagsordningen
 - Styrelsens arbetsordning, inklusive styrelsens instruktioner till verkställande direktören och styrelsens rapporteringsinstruktioner
 - Uppförandekoden
 - Övriga interna policies, t.ex. informationspolicyn, den interna kontrollpolicyn, riktlinjer och manualer
- Styrelsens utskott har inte fört separata protokoll över sina möten (protokoll för möten med revisionsutskottet ingår i styrelsemötenas allmänna protokoll).
 - Bolagets teckningsoptionsprogram för ledningspersoner har en tid från avtalets ingående till dess att aktie får tecknas som understiger tre år. Det har bedömts lämpligt för att kunna rekrytera och behålla kompetenta ledningspersoner, vilket är i bolagets och aktieägarnas intresse. Teckningsoptionsprogrammet inkluderar inte verkställande direktören, finansdirektören eller affärsutvecklingsdirektören.
 - Bolaget har för närvarande ett teckningsoptionsprogram för styrelseledamöter som inte arbetar i bolaget. Programmet infördes innan bolaget hade några noterade aktier, obligationer eller andra värdepapper och bedömdes vid tidpunkten nödvändigt för att rekrytera och behålla kompetenta och dedikerade styrelseledamöter när bolaget precis hade påbörjat sin verksamhet.
 - Bolagsstyrningsrapporten i årsredovisningen för 2012 uppfyllde inte de krav som ställs i Koden. Detta bedömdes vid tidpunkten inte nödvändigt eftersom bolaget inte hade några noterade aktier och att Koden inte var tillämplig för bolaget.

AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Vid slutet av 2013 hade bolaget tre aktieägare som vardera kontrollerade mer än tio procent av rösterna i Ferronordic Machines: Erik Eberhardson (genom bolag) med 26,5 procent, Russian CE Distribution Investors AB med 22,7 procent, samt Lars Corneliusson (genom bolag) med 20,1 procent. Ytterligare information om Ferronordic Machines aktiekapital och aktieägare finns på sidorna 24–26.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Ferronordic Machines högsta beslutsfattande organ genom vilken aktieägarna utövar sin rätt att besluta om bolagets angelägenheter. Den bolagsstämma som hålls inom sex månader efter utgången av respektive räkenskapsår för att fastställa årsredovisningen kallas årsstämma. Förutom att godkänna årsredovisningen beslutar årsstämman om vinstutdelning, val av styrelse, val av bolagets revisorer och andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och Koden.

Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Samtliga aktieägare har rätt att delta i bolagsstämma, antingen personligen eller via ombud, förutsatt att de finns upptagna i bolagets aktiebok fem dagar före bolagsstämman och har meddelat Ferronordic Machines om sitt deltagande på sätt som anges i kallelsen.

Samtliga aktieägare har rätt att få ärende behandlat på bolagsstämman förutsatt att de informerar styrelsen därom skriftligen tillräckligt lång tid i förväg för att frågan ska hinna inkluderas i kallelsen. På bolagsstämman har aktieägarna även möjlighet att ställa frågor till styrelsen och ledningen.

ÅRSSTÄMMA 2013

Årsstämman 2013 ägde rum den 20 maj 2013 i Stockholm. På stämman närvarande aktieägare representerade 66,48 procent av aktierna och rösterna, antingen personligen eller genom ombud. Styrelsens ordförande Per-Olof Eriksson valdes till ordförande för årsstämman.

Vid årsstämman närvarade verkställande direktören, revisorn, en ledamot av valberedningen samt samtliga styrelseledamöter som valdes av årsstämman.

Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på Ferronordic Machines webbplats. Följande beslut fattades:

- Ingen vinstutdelning skulle utbetalas för räkenskapsåret 2012.
- Omval till styrelsen av Magnus Brännström, Lars Corneliusson, Erik Eberhardson, Per-Olof Eriksson, Marika Fredriksson, Tom Jörning och Martin Leach, Kristian Terling valdes till ny styrelseledamot.
- Omval till styrelsens ordförande av Per-Olof Eriksson.
- Arvoden till styrelsen och ersättning till revisorn.
- Omval av revisorn.
- Omval av Rune Andersson, Mikael Brantberg och Stefan Charette som valberedningens ledamöter.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Utöver årsstämman hölls under 2013 tre extra bolagsstämmor.

Den första extra bolagsstämman ägde rum den 24 maj 2013 i Stockholm. På stämman beslutades om att emittera teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare. På stämman närvarade aktieägare representerande 100 procent av aktierna och rösterna, antingen personligen eller via ombud. Protokollet från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på Ferronordic Machines webbplats.

Den andra extra bolagsstämman ägde rum den 9 oktober 2013 i Stockholm. På stämman närvarade aktieägare representerande 100 procent av aktierna och rösterna, antingen personligen eller via ombud. Protokollet från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på Ferronordic Machines webbplats. Följande beslut fattades på den extra bolagsstämman:

- Antagande av ny bolagsordning.
- Godkännande av aktiesplit.
- Nyemission av preferensaktier.
- Betalning av vinstutdelning för räkenskapsåret 2012 med ett belopp i euro motsvarande 50 kronor per preferensaktie.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissionen av preferensaktier.

Den tredje extra bolagsstämman ägde rum den 18 december 2013 i Stockholm. På stämman närvarade aktieägare representerande 32,43 procent av aktierna och 33,88 procent av rösterna, antingen personligen eller via ombud. På stämman beslutades anta ny bolagsordning för att möjliggöra ändring av bolagets redovisningsvaluta från euro till svenska kronor.

ÅRSSTÄMMA 2014

Ferronordic Machines årsstämma 2014 kommer att hållas tisdagen den 20 maj 2014 på Radisson Blu Strand Hotel i Stockholm. Mer information finns tillgänglig på www.ferronordic.com.

VALBEREDNING

Valberedningen utvärderar styrelsens sammansättning och arbete och lämnar förslag till årsstämman beträffande:

- ordförande vid årsstämma,
- arvode till styrelseledamöterna,
- styrelse,
- styrelseordförande,
- revisor samt
- arvode till revisor

Valberedningens förslag ska presenteras för Ferronordic Machines tillräckligt lång tid i förväg för att kunna inkluderas i kallelsen till årsstämman och samtidigt publiceras på bolagets webbplats. I anslutning till årsstämman ska valberedningen även ange om föreslagna styrelseledamöter är att anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare, och informera om deras väsentliga uppdrag samt innehav av aktier i Ferronordic Machines. Vid förberedandet av sitt förslag tar valberedningen även hänsyn till bestämmelserna i aktieägaravtalet. Aktieägarna har möjlighet att lämna förslag till valberedningen. Inga förslag har inkommit inom den föreskrivna tiden före årsstämman 2013.

Valberedningens förslag till årsstämman 2013 presenterades i kallelsen till årsstämman den 19 april 2013.

Årsstämman 2013 utsåg följande tre ledamöter till valberedningen, representerande de tre största aktieägarna exklusive ledningen: Rune Andersson, företrädare för Mellby Gård AB, Mikael Brantberg, valberedningens ordförande, företrädare för Russian CE Distribution Investors AB samt Stefan Charette, företrädare för Creades AB. Samtliga valberedningens ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Samtliga ledamöter är också oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare, mätt i antal röster.

Information om valberedningens ledamöter och hur aktieägarna lämnar förslag till valberedningen görs tillgänglig på bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman.

Ingen ersättning betalas till valberedningens ledamöter.

STYRELSEN

Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och ledningen av bolagets verksamhet.

Styrelsens uppgifter innefattar bland annat att:

- Ställa upp mål och fastställa bolagets strategi.
- Tillsätta, utvärdera och vid behov avsätta verkställande direktören.
- Tillse att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet.
- Säkerställa att det finns tillräcklig kontroll över bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet.
- Säkerställa att det finns tillräckliga riktlinjer beträffande bolagets uppförande.
- Tillse att bolagets informationsupplysningar kännetecknas av transparens samt är korrekta, relevanta och tillförlitliga.
- Styrelsens ordförande säkerställer att styrelsens arbete utförs effektivt och att styrelsen fullgör sina skyldigheter.

Sammansättning

Under 2013 bestod styrelsen av åtta ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter valdes på årsstämman 2013 fram till årsstämman 2014. På årsstämman 2013 omvaldes också Per-Olof Eriksson som styrelsens ordförande för tiden fram till årsstämman 2014. Detaljerad information om styrelsen, inklusive aktieinnehav och olika utnämningar, finns på sidan 28.

Enligt aktieägaravtalet har investerare med mer än 20 procent av stamaktierna och rösterna i bolaget rätt utse en representant som får närvara, observera och tala, men inte rösta, vid styrelsens sammanträden. Russian CE Investors AB har utnyttjat denna rätt och utsett Mikael Brantberg som styrelseobservatör.

Bolagets finansdirektör och chefsjurist närvarar vid styrelsens sammanträden. Chefsjuristen är även styrelsens sekreterare.

Oberoendekrav

Enligt Koden ska majoriteten av styrelsen vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, och minst två av de styrelseledamöter som är oberoende

i förhållande till bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsen uppfyller dessa krav då sex av åtta styrelseledamöter är att anse som oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen, samt bolagets större aktieägare.

Koden anger även att högst en styrelseledamot får arbeta i bolagets ledning. Bolaget avviker från detta krav eftersom styrelsen inkluderar två ledamöter som även arbetar i bolagsledningen - Lars Corneliusson och Erik Eberhardson.

Arbetsordning

Styrelsens arbete regleras i en årligen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen innefattar regler avseende fördelningen av arbetet mellan styrelsens ledamöter, antalet styrelsemöten, frågor som ska hanteras vid ordinarie sammanträden, samt styrelseordförandens skyldigheter. Styrelsens arbetsordningen inkluderar även direktiv rörande styrelseutskottets uppgifter. Styrelsen har även utfärdat skriftliga instruktioner avseende finansiell rapportering samt beträffande ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Utvärdering av styrelsens arbete

För att säkerställa att styrelsen uppfyller nödvändiga krav så har en systematisk och strukturerad process utarbetats för att utvärdera styrelsens arbete. Utvärderingen görs årligen och resultaten av utvärderingen redovisas för valberedningen.

Styrelsens arbete 2013

Antalet styrelsemöten under 2013 uppgick till 17, inklusive telefonmöten och per capsulam-möten. Under året har styrelsen särskilt inriktat sig på följande frågor:

- Koncernens resultat och finansiella ställning.
- Delårsrapporter.
- Utvecklingen av den ryska marknaden för anläggningsmaskiner.
- Bolagsstyrning, riskhantering och intern kontroll, inklusive utveckling av koncernens compliance-program.
- Strategifrågor, inklusive investeringar och anläggningskostnader.
- Koncernens finansiering, inklusive nyemissionen av preferensaktier.
- Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare, däribland teckningsoptionsprogrammet för vissa ledande befattningshavare.
- Utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete.

Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete fortlöpande. Minst en gång per år behandlar styrelsen denna fråga särskilt utan att någon från bolagsledningen närvarar.

STYRELSENS ERSÄTTNING

Årsstämman 2013 beslutade att styrelsens ersättning skulle uppgå till 1 150 000 SEK, varav 300 000 SEK skulle betalas till styrelsens ordförande, 250 000 SEK till styrelsens vice ordförande och 150 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna, förutom de två ledamöter som är anställda i koncernen. Inget ytterligare arvode utgår för arbete i styrelsens utskott.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelseutskottets uppgifter beskrivs i styrelsens arbetsordning. Utskottets huvuduppgifter är att förbereda frågor och presentera dem för styrelsen för beslut.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen, upprätthålla fortlöpande kontakter med revisorerna, övervaka revisorernas oberoende och objektivitet, i samarbete med valberedningen förbereda valet av revisorer, uppfölja den interna kontrollen i Ferronordic Machines-koncernen, samt hantera andra näraliggande frågor.

Revisionsutskottet består av följande sex ledamöter: Magnus Brännström, Per-Olof Eriksson, Marika Fredriksson (oberoende och särskilt sakkunnig ledamot), Tom Jörning, Martin Leach (ordförande) och Kristian Terling.

Samtliga ledamöter av revisionsutskottet är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt de större aktieägarna.

Under 2013 höll revisionsutskottet fyra möten i samband med styrelsens sammanträden.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet förbereder frågor beträffande ersättningsprinciper, ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet består av tre ledamöter: Per-Olof Eriksson (ordförande), Martin Leach och Kristian Terling. Samtliga ledamöter av i ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och de större aktieägarna. Ledamöterna bedöms ha erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättning till ledande befattningshavare, så som krävs enligt Koden.

NÄRVARO PÅ STYRELSEMÖTEN 2013

	Magnus Brännström	Lars Corneliusson	Erik Danemar*	Erik Eberhardson	Per-Olof Eriksson	Marika Fredriksson	Tom Jörning	Martin Leach	Kristian Terling**
29 januari	•	•	•	•	•	•	•	•	
20 februari	•	•	•	•	•	•	•	•	
15 mars	-	•	•	•	•	•	•	•	
22 mars	•	•	•	•	•	•	•	•	
20 maj	•	•	-	•	•	•	•	•	
17 juni	•	•		•	•	•	•	•	•
30 juni	•	•		•	•	•	•	•	•
24 juli	•	•		•	•	•	•	•	•
2 augusti	•	•		-	•	•	•	•	•
19 september	•	•		•	•	•	•	•	•
8 oktober	-	•		•	•	•	•	•	•
9 oktober	•	•		•	•	•	•	•	•
16 oktober	•	•		•	•	•	•	•	•
18 oktober	•	•		•	-	•	•	•	•
21 oktober	•	•		•	•	•	•	•	•
15 november	•	•		•	•	-	•	•	•
18 december	•	•		•	•	•	•	•	•

* Erik Danemar lämnade styrelsen den 20 maj 2013

** Kristian Terling utsågs till styrelseledamot den 20 maj 2013

Ersättningsutskottet höll ett formellt möte under 2013. Utöver detta förde ledamöterna av ersättningsutskottet informella fortlöpande diskussioner under året via e-post och telefon, och i samband med styrelsens sammanträden.

REVISORER

Ferronordic Machines revisorer väljs på bolagsstämman. Vid årsstämman 2013 omvaldes revisionsbolaget KPMG AB till bolagets revisor för tiden fram till årsstämman 2014. Auktoriserade revisorn Mattias Lötborn är huvudansvarig revisor. Ersättningen till KPMG anges i Not 30 på sidan 86.

VD OCH KONCERNLEDNING

VD Lars Corneliusson utses av styrelsen och är ansvarig för ledningen av koncernens löpande förvaltning. VD är även generaldirektör för OOO Ferronordic Machines, koncernens huvudsakliga operativa enhet i Ryssland.

Koncernledningen samlas regelbundet, cirka en gång per månad, för att behandla koncernens finansiella utveckling, koncernomfattande utvecklingsprojekt, ledarskap och rekrytering av kompetens, samt andra strategiska frågor.

Utöver VD består koncernledningen av Nadezhda Arzumanova, personaldirektör, Anders Blomqvist, finans- och ekonomidirektör samt ansvarig för investerarrationer, Henrik Carlborg, chefsjurist (från juli 2013), Erik Eberhardson, affärsutvecklingsdirektör, Olga Galashevskaya, marknadsförings- och kommunikationsdirektör (från juni 2013), Onur Gucum, kommersiell direktör, Dmitry Khmelidze, direktör för affärsstöd (till november 2013), Andrey Romanov, chef för lastbilsverksamheten, Sergey Ustimenko, lokal finansdirektör (till augusti 2013) och Anton Varekha, lokal finansdirektör (sedan augusti 2013). Medlemmarna i koncernledningen rapporterar till VD.

Informationen om VD och de övriga medlemmarna i koncernledningen, inklusive ålder, relevant utbildning, aktieinnehav i bolaget osv. finns på sidan 29.

I vissa frågor har ledningsgruppen stöd av vissa andra koncernfunktioner, regiondirektörer, samt ansvariga för nyckelkunder (utökade ledningsgruppen).

Koncernen har inrättat funktioner som är ansvariga för koncernomfattande aktiviteter såsom finansiell rapportering, finansiering, IT, kommunikationer, juridik, HR, inköp, logistik, fastigheter, säkerhet, osv. Operativt är Ferronordic Machines indelat i sju regioner, som motsvarar de federala distrikten i Ryssland: Nordväst (med bas i St. Petersburg), Central (med bas i Moskva), Volga (med bas i Kazan), Syd (inklusive Nordkavkasien) (med bas i Krasnodar), Ural (med bas i Jekaterinburg), Sibirien (med bas i Krasnojarsk) och Fjärran Östern (med bas i Chabarovsk). Varje region har sin egen regiondirektör som ansvarar för verksamheten i regionen samt samordning och implementering av koncernomfattande policyer och processer. Varje region har även en regional styrelse bestående av den respektive regiondirektören samt medlemmarna av koncernledningen.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning och andra förmåner till verkställande direktören och andra medlemmar av koncernledningen finns i Not 29 (e) på sidan 86.

Ersättningen till Ferronordic Machines ledande befattningshavare ska baseras på gällande villkor på de marknader där Ferronordic Machines bedriver sin verksamhet och den miljö i vilken de enskilda befattningshavarna arbetar. Dessutom ska ersättningen vara konkurrenskraftig och möjliggöra för Ferronordic Machines att attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Ersättningen till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig lön, pensioner och andra förmåner enligt nedan.

Fast ersättning

Fast ersättning fastställs individuellt baserat på de kriterier som beskrivs ovan samt befattningshavarens individuella ansvar och prestationer.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning utbetalas efter det att förutbestämda och mätbara prestationskriterier uppfyllts, baserat på resultatet för koncernen och/eller det affärsområde för vilket befattningshavaren är ansvarig. För verkställande direktören får den rörliga ersättningen inte överstiga 100 procent av den fasta årslönen. För övriga

ledande befattningshavare får den rörliga lönen inte överstiga 50 procent av den fasta årslönen. Ett undantag avser Erik Eberhardson (affärsutvecklingsdirektör) vars högsta rörliga ersättning kan uppgå till 150 procent av den årliga fasta lönen (beroende på resultaten för de affärsområden som han är ansvarig för). Den ökade gränsen överenskomms i samband med en sänkning av den fasta lönen.

Förmåner

Utöver lön har ledande befattningshavare rätt till sedvanliga förmåner såsom företagsbil och sjukvårdsförsäkring. I enskilda fall kan även bostadsförmån och andra förmåner erbjudas.

Pensionsförmåner

Utöver pensionsförmåner som ledande befattningshavare är berättigade till enligt lag så kan ledande befattningshavare erbjudas pensionsförmåner som är konkurrenskraftiga i det land där den ledande befattningshavaren är eller har varit bosatt eller till vilket den ledande befattningshavaren har en väsentlig koppling, företrädesvis avgiftsbestämda pensionsplaner.

Rutiner för att fastställa ersättning

Ersättningsutskottet förbereder och styrelsen fastställer villkoren för Lars Corneliussons och Erik Eberhardsons anställning och ersättning. Vad gäller övriga ledande befattningshavare förbereder ersättningsutskottet och styrelsen beslutar om de principer enligt vilka anställnings- och ersättningsvillkor ska bestämmas. Baserat på dessa principer beslutar verkställande direktören om ersättningar för övriga ledande befattningshavare efter konsultation med styrelsens ordförande.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL

Intern kontroll av finansiell rapportering är avsedd att ge rimlig försäkran om tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen, däribland delårsrapporter, pressmeddelanden och årsredovisningar. Den ska också säkerställa att den externa finansiella rapporteringen överensstämmer med tillämpliga lagar och redovisningsregler.

Enligt Koden ska styrelsen se till att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. Styrelsen ska även säkerställa att företagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav som gäller för företag noterade på NASDAQ OMX First North Premier.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön på Ferronordic Machines består av ett antal företagspolicyer, riktlinjer och stödjande ramverk för den finansiella rapporteringen. Dessa innefattar bland annat den finansiella handboken med instruktioner för bokföring och rapportering, finanspolicyn, signaturpolicyn med instruktioner om beslutsnivåer och godkännandenivåer för olika områden, insiderpolicyn rörande insiderfrågor, informationspolicyn rörande extern kommunikation och Uppförandekoden rörande etik- och integritetsfrågor. Riktlinjerna följs upp och uppdateras regelbundet och kommuniceras till alla medarbetare som arbetar med finansiell rapportering.

Riskbedömning

Ferronordic Machines implementerar en årlig riskbedömningsprocess. Baserat på denna bedömning identifieras och utvärderas väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen lägger grunden för riskhanteringen genom en förbättrad riskmiljö och resulterar också i prioriteringsområden.

De mest relevanta riskerna beträffande intern kontroll av finansiell rapportering är följande:

- Otillräcklig kontroll över standardiserade rutiner för sammanställning av koncernredovisning enligt IFRS.
- Otillräcklig kontroll över relaterade avslutsrutiner.
- Inkonsekvens mellan de metoder som tillämpas internt inom koncernen.
- Bristande intern kontroll avseende koncern-intern eliminering av poster.
- Otillräcklig kontroll över granskningsrutiner av icke-rutinmässiga transaktioner (IFRS-justeringar).

För att hantera de eventuella svagheter i samband med IFRS-rapporteringsfunktionen har bolaget omvärderat sin internreglering av IFRS-redovisning och utbildning av anställda som arbetar med IFRS-rapportering.

Den interna kontrollen av finansiell rapportering bedöms årligen av bolagets revisorer. Även om denna bedömning görs för att revisorerna ska kunna bilda sig en uppfattning om koncernens finansiella rapporter så använder sig koncernen internt av denna bedömning för att uppskatta effektiviteten i den interna kontrollen och de finansiella rapporteringsprocesserna. Inga väsentliga svagheter kunde konstateras under 2013.

Kontrollaktiviteter

Huvudsyftet med Ferronordic Machines kontrollaktiviteter är att identifiera och förhindra fel, och på så sätt garantera kvaliteten på den finansiella rapporteringen. Baserat på riskbedömningen har kontrollaktiviteter implementerats inom identifierade processer. Dessa säkerställer att de grundläggande kraven på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Aktiviteterna är både manuella och automatiska, storskaliga kontrollaktiviteter som innefattar granskning och godkännande av olika typer av bokföringstransaktioner, analys av nyckeltal, avstämning av konton och checklistor, samt tillämpning av kontroller för finansiell information i de IT-system där den finansiella rapporteringen utförs.

Information och kommunikation

Ferronordic Machines kommunikation ska vara korrekt, transparent, publiceras i rätt tid och vara tillgänglig för alla intressenter samtidigt. All kommunikation ska tillhandahållas i enlighet med de regler som gäller för bolag med aktier noterade på NASDAQ OMX First North Premier. Styrelsen har godkänt en informationspolicy som reglerar hur bolaget offentliggör information. Information offentliggörs regelbundet ut till tredje parter genom pressmeddelanden och på www.ferronordic.com. Styrelsen tar regelbundet emot finansiella uppdateringar och rapporter. Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporter och årsredovisningar vid regelbundna möten före offentliggörandet. Finansiell information om företaget kan endast kommuniceras av verkställande direktören eller finans- och ekonomidirektören (som även är ansvarar för investerarrelationer).

Uppföljning

Styrelsen och ledningen utvärderar fortlöpande den information som lämnas. Företaget gör en omvärdering av risken i samband med den interna kontrollen av finansiell rapportering efter rekommendationerna från de externa revisorerna. Svagheter orsakade av identifierade risker reduceras och följs upp nästkommande år.

Internrevision

I enlighet med Koden utvärderar styrelsen behovet av en särskild granskningsfunktion (internrevision). Under tidigare år har styrelsen bedömt att den befintliga kontrollstrukturen inte motiverat någon sådan granskningsfunktion. Eftersom koncernens verksamhet expanderat och blivit alltmer komplex har dock styrelsen beslutat att en särskild gransknings-

funktion bör inrättas. Granskningsfunktionen kommer att rapportera till den lokala finansdirektören vad beträffar rapporteringsfrågor och till företagets chefsjurist vad beträffar compliance-frågor.

Granskningsfunktionen kommer även att presentera rapporter avseende frågor om intern kontroll till revisionsutskottet. Tjänsten tillträdde den 14 april 2014.

Stockholm i april 2014

Styrelsen

Mer information om Ferronordic Machins bolagsstyrningsarbete finns i avsnittet om bolagsstyrning på www.ferronordic.com.