

# Bolagsstyrningsrapport

*Bolagsstyrningen inom Sandvik baseras på tillämplig lagstiftning, Börsens regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och interna riktlinjer och regler. Syftet är att säkerställa ett effektivt och värdeskapande beslutsfattande genom en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och verkställande ledning.*

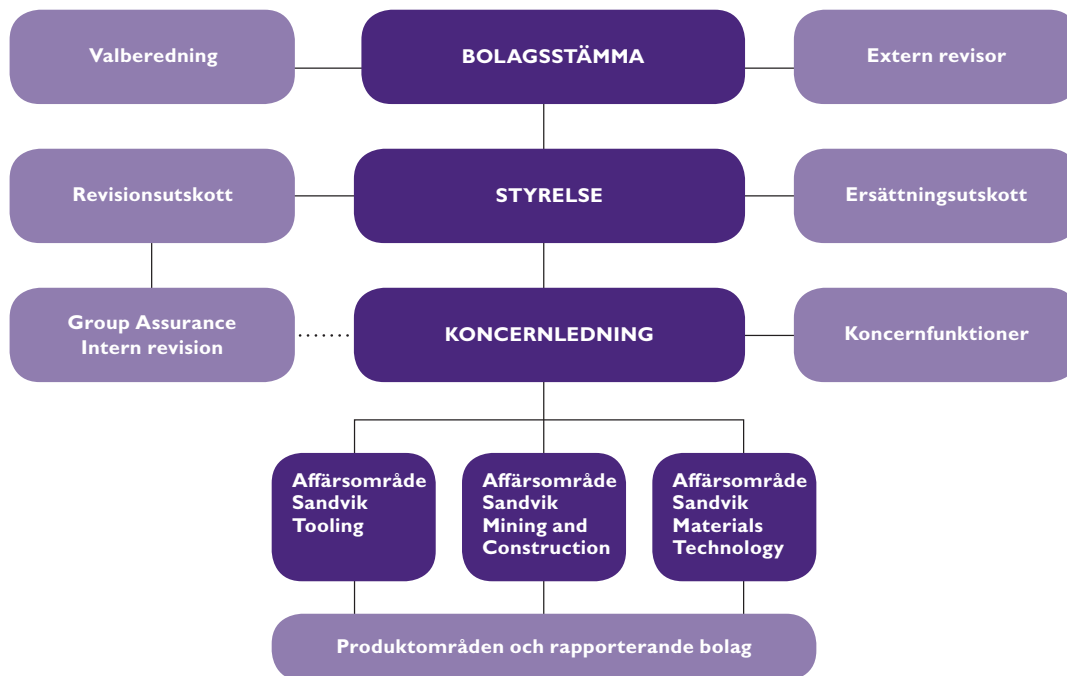
Bolagsstyrningen omfattar koncernens styr- och ledningssystem. Ett viktigt led i bolagsstyrningen är också kopplingen till Sandviks riskhantering enligt ERM-modellen och till beslutade ersättningsformer för ledande befattningshavare. Koden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). Sandvik har under 2011 tillämpat Koden utan att avvika från någon av Kodens regler.

Sandvik AB är moderbolag i Sandvik-koncernen och har dotterbolag i cirka 60 länder. Verksamheten är global med försäljning i mer än 130 länder och antalet medarbetare uppgår till cirka

## Viktiga händelser

- Olof Faxander tillträdde som verkställande direktör och koncernchef den 1 februari 2011.
- Jonas Gustavsson, Anna Vikström Persson och Tomas Nordahl tillträdde som medlemmar av koncernledningen.
- Olof Faxander och Johan Karlström valdes till nya styrelseledamöter.
- En ny strategisk inriktning fastställdes.
- En ny organisation och en ny koncernledning utsågs, vilka gäller från 1 januari 2012.
- Sandvik lämnade i november 2011 ett uppköpserbjudande till minoritetsaktieägarna i dotterbolaget Seco Tools AB.
- Extra bolagsstämma i december 2011 beslutade att styrelsens säte ska vara i Stockholm istället för i Sandviken.

## Organisationsmodell \*)



Som ett led i styrningen av Sandvik-koncernen har det etablerats gemensamma samverkans- och beredningsorgan med representanter från samtliga affärsområden och koncernen. Exempel på sådana är Finance Management Team, IT Management Team, R&D Council och Cross Communication Team.

\*) Avser tiden fram till 31 december 2011.

50 000. Sandvik AB är ett publikt bolag, noterat på NASDAQ OMX Stockholm ("Börsen").

### Ägarstruktur

Per den 31 december 2011 uppgick Sandviks aktiekapital till 1 423 544 610 kronor och antalet aktier till 1 186 287 175. Efter nyemissioner i januari 2012 av nya aktier i Sandvik som ett led i Sandviks förvärv av Seco Tools AB, uppgår Sandviks aktiekapital till 1 505 263 107,60 kronor och antalet aktier till 1 254 385 923. Varje aktie har en röst vid omröstning på bolagsstämma. Enligt ägarregistret hade Sandvik per den 31 december 2011 cirka 113 000 aktieägare. AB Industrivärden är största ägare med cirka 12,2 % av aktiekapitalet. Av det totala aktiekapitalet vid årets slut ägdes cirka 32 % av investerare utanför Sverige.

### Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sin rösträtt. På årsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, utdelning, val av styrelse och, i förekommande fall, revisor, samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Sandviks bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Bolagsordningen innehåller inte heller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Alla aktieägare som är upptagna i aktieboken och som har anmält deltagande inom den tid som föreskrivs i kallelsen har rätt att delta i Sandviks stämmor och rösta för sina aktier. Aktieägare kan även företrädas av ombud vid stämman. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet samt i en daglig tidning utkommande i Sandviken eller Gävle.

### Årsstämma 2011

Vid årsstämman i Sandviken den 3 maj 2011 deltog aktieägare som representerade 50,71 % av aktiekapitalet och rösterna. Advokat Sven Unger valdes till ordförande för årsstämman. Stämman beslutade om utdelning av 3 kronor per aktie.

Till ledamöter av styrelsen nyvaldes Johan Karlström och Olof Faxander samt omvaldes Fredrik Lundberg, Hanne de Mora, Egil Myklebust, Anders Nyrén, Simon Thompson och Lars Westerberg.

Anders Nyrén omvaldes till styrelseordförande. KPMG AB omvaldes till revisor till och med årsstämman 2015. Stämman beslutade om en procedur för utseende av valberedning samt godkände styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och ändring av bolagsordningen, bland annat för att anpassa bolagsordningen till ändringar i aktiebolagslagen. Stämman beslutade vidare att införa ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för cirka 400 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen.

Ytterligare information om årsstämman, inklusive protokoll, finns publicerat på bolagets webbplats, [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se).

### Extra bolagsstämma 2011

Vid en extra bolagsstämma den 12 december 2011 beslutades att bemyndiga styrelsen att till och med den 31 mars 2012, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av högst 69 195 888 aktier att utgöra vederlag vid förvärv av aktier i Seco Tools AB. Vidare beslutade stämman att ändra bolagsordningen, varigenom styrelsens säte ändrades från Sandviken till Stockholm.

### Årsstämma 2012

Sandviks årsstämma 2012 kommer att hållas den 2 maj i Sandviken. Aktieägare som vill ha en fråga behandlad på årsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran därom till styrelsen i god tid före årsstämman. Mer information finns på Sandviks webbplats, [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se).

### Valberedning

Årsstämman 2011 beslutade att valberedningen inför årsstämman 2012 skulle utgöras av representanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti 2011 samt styrelsens ordförande (sammankallande).

### De tio största ägargrupperna, innehav 31 december 2011, %

	2011
AB Industrivärden	12,2
Swedbank Robur Fonder	4,6
Handelsbankens Pensionsstiftelse	4,1
Alecta Pensionsförsäkring	3,6
JPM Chase*	3,6
Omnibus Account W FD OM80	3,3
L E Lundbergföretagen AB	2,3
Göranssonska Stiftelserna	2,1
Handelsbanken fonder	1,7
Folksam	1,6

\*Förvaltarregistrerade aktier

**Valberedningens uppgifter inför årsstämman 2012**

- Förslag till ordförande på stämman.
- Förslag till antal styrelseledamöter.
- Förslag till arvode till var och en av styrelseledamöterna.
- Förslag till styrelse och styrelseordförande.
- Förslag till hur en valberedning ska utses inför nästa årsstämma och dess uppdrag.

**Valberedning inför årsstämman 2012**

Inför årsstämman den 2 maj 2012 utgörs valberedningen av Carl-Olof By, ordförande (Industrivärden), Håkan Sandberg (Handelsbankens Pensionsstiftelse och Pensionskassa), Staffan Grebbäck (Alecta), Marianne Nilsson (Swedbank Robur fonder) och Anders Nyrén (Sandviks styrelseordförande). Valberedningen har fram till den 15 februari 2012 sammanträtt vid tre tillfällen. Valberedningen har genom Sandviks styrelseordförande erhållit information om styrelsens egen utvärdering samt om bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt. Valberedningen har diskuterat de huvudsakliga krav som bör ställas på styrelseledamöterna inbegripet kravet på oberoende ledamöter. Frågan om jämnare könsfördelning har uppmärksamats. Valberedningen har också haft tillgång till en extern konsult i arbetet med identifiering och utvärdering av potentiella nya styrelseledamöter.

**Styrelse**

Styrelsen svarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Styrelsen ska se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören fastställs genom en skriftlig instruktion.

Styrelsens arbetsordning med instruktion för arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör och för ekonomisk rapportering uppdateras och fastställs årligen. Uppdateringen baseras bland annat på den utvärdering av det individuella och kollektiva styrelsearbetet som styrelsen utför.

**Styrelsens sammansättning sedan årsstämman 2011**

Namn	Funktion	Oberoende enligt Koden	Aktieinnehav, antal <sup>3)</sup> 2011-12-31	Invald	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Alicia Espinosa	suppleant*		7 137	2010		
Olof Faxander	ledamot	Nej <sup>2)</sup>	9 639	2011		
Johan Karlström	ledamot	Ja	5 000	2011		
Jan Kjellgren	ledamot*		570	2008		
Tomas Kärnström	ledamot*		2 865	2006		
Fredrik Lundberg	ledamot	Nej <sup>1)</sup>	6 040 000 <sup>4)</sup>	2006		
Hanne de Mora	ledamot	Ja	0	2006	ordförande	
Egil Myklebust	ledamot	Ja	10 000	2003		ledamot
Anders Nyrén	ordförande	Nej <sup>1)</sup>	4 500	2002	ledamot	ordförande
Simon Thompson	ledamot	Ja	0	2008	ledamot	
Lars Westerberg	ledamot	Ja	12 000	2010		ledamot
Bo Westin	suppleant*		0	1999		

\* Arbetstagarrepresentanter (både ledamöter och suppleanter deltar i styrelsemötena). Jan Kjellgren (ledamot) och Alicia Espinosa (suppleant) representerar Unionen/Ledama/Sveriges Ingenjörer. Tomas Kärnström (ledamot) och Bo Westin (suppleant) representerar IF Metall.

1) Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

2) Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

3) Avser eget och närståendes aktieinnehav.

4) Aktieinnehav i Sandvik därtöver via L E Lundbergföretagen AB 27 500 000, via AB Industrivärden 144 577 252.

Vid styrelsens sammanträden avhandlas, förutom rapporteringen och uppföljningen av den löpande affärsverksamheten och lönsamhetsutvecklingen, mål och strategi för affärsverksamheten, förvärv och väsentliga investeringar samt ärenden gällande kapitalstrukturen. Ledande befattningshavare redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar. Ersättnings- och revisionsfrågor bereds inom respektive utskott.

#### Utvärdering av styrelsens arbete

För att säkerställa att styrelsen uppfyller de krav som erfordras genomförs en systematisk och strukturerad process för att utvärdera styrelsens arbete och dess ledamöter. Utvärderingarna sker individuellt avseende styrelsens arbete och behov av erfarenhet och kompetens. Resultatet av utvärderingarna diskuteras gemensamt i styrelsen. Styrelsens ordförande redogör för resultatet vid möte med valberedningen.

#### Styrelsens viktigaste uppgifter

- Fastställa verksamhetsmål och strategi.
- Tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga verkställande direktör samt i övrigt säkerställa att bolaget har en väl fungerande verkställande ledning med väl avpassade ersättningsvillkor.
- Säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.
- Se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet.
- Följa upp och utvärdera bolagets utveckling och att uppmärksamma och stödja verkställande direktören i arbetet att vidta erforderliga åtgärder.
- Se till att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet.
- Se till att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande.
- Besluta om förvärv, avyttringar och investeringar.
- Till årsstämman föreslå utdelning.

#### Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2011

Ledamot	Styrelse	Revisions- utskottet	Ersättnings- utskottet
Antal möten	12	5	4
Georg Ehrnrooth <sup>1</sup>	3		2
Alicia Espinosa	10		
Olof Faxander <sup>2</sup>	9		
Johan Karlström <sup>2</sup>	9		
Jan Kjellgren	12		
Tomas Kärnström	12		
Fredrik Lundberg	12		
Hanne de Mora	10	5	
Egil Myklebust	12		4
Anders Nyren	12	5	4
Lars Pettersson <sup>1</sup>	1		
Simon Thompson	12	5	
Lars Westerberg	12		2
Bo Westin	10		

1) Avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 3 maj 2011.

2) Valdes till styrelseledamot vid årsstämman den 3 maj 2011.

### Sammansättning

Sandviks styrelse består av åtta ledamöter till den del den utses av årsstämman. De fackliga organisationerna har, i enlighet med svensk lag, rätt till styrelserepresentation och de har utsett två ledamöter och två suppleanter.

I enlighet med förslaget från valberedningen omvaldes vid årsstämman 2011 Fredrik Lundberg, Hanne de Mora, Egil Myklebust, Anders Nyrén, Simon Thompson och Lars Westerberg. Till nya styrelseledamöter valdes Johan Karlström och Olof Faxander. Anders Nyrén omvaldes till styrelsens ordförande. De fackliga organisationerna utsåg Tomas Kärnström och Jan Kjellgren till ordinarie styrelseledamöter samt Alicia Espinosa och Bo Westin till suppleanter. Sandviks chefsjurist Bo Severin är styrelsens sekreterare och sekreterare i ersättnings- och revisionsutskottet samt i valberedningen. Styrelseledamöterna presenteras närmare på sidorna 112–113.

### Oberoende

Anders Nyrén och Fredrik Lundberg är ej att anses som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare och Olof Faxander är ej att anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga fem ledamöter valda av stämman är oberoende i förhållande till Sandvik och bolagets stora aktieägare. Styrelsen uppfyller därmed Kodens krav på att majoriteten av de bolagsstämvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt kravet att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget och bolagsledningen även ska vara oberoende av bolagets större aktieägare.

### Styrelsens arbete under 2011

Under året har styrelsen sammanträtt tolv gånger. Styrelsen har behandlat strategisk

inriktning. Samtliga tre affärsområdesledningarna har presenterat mål och strategier. Styrelsen har också behandlat frågor relaterade till personal som till exempel ersättningsplanering och ersättningsvillkor och frågor avseende investeringar, förvärv och avyttringar, däribland det offentliga erbjudandet att förvärva minoritetsaktierna i dotterbolaget Seco Tools AB.

### Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman 2011 utgår arvode till styrelsens ordförande med 1 500 000 SEK och till var och en av de övriga stämvalda externa styrelseledamöterna med 500 000 SEK.

Till ordföranden i revisionsutskottet utgår 175 000 SEK och till övriga ledamöter i utskottet 150 000 SEK, sammanlagt 475 000 SEK. Till ordföranden i ersättningsutskottet utgår 125 000 SEK och till övriga ledamöter i utskottet 100 000 SEK, sammanlagt 325 000 SEK. För övriga upplysningar om ersättningar till styrelsens ledamöter hänvisas till sidorna 70–73.

### Styrelsens utskott

Utskottens arbetsuppgifter och arbetsordning fastläggs av styrelsen i skriftliga instruktioner. Utskottens huvudsakliga uppgift är att bereda ärenden som föredras styrelsen för beslut.

### Ersättningsutskottet

Enligt styrelsens arbetsordning ska ersättningsutskottet ha de uppgifter som framgår av Koden inklusive beredande av förslag till styrelsen på förslag till de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om. Ledamöterna i ersättningsutskottet är sedan årsstämman 2011 styrelsens ordförande Anders Nyrén (ordförande i ersättningsutskottet), Egil Myklebust och Lars Westerberg.

Ersättningsutskottets rekommendationer till styrelsen innefattar:

- Principer för ersättning.
- Förhållandet mellan fast och rörlig lön.
- Pensions- och avgångsvederlagsvillkor.
- Övriga förmåner för bolagsledningen.

Ersättningar till koncernens verkställande direktör beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets rekommendation. Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet. För ytterligare information se sidorna 70–73.

Ersättningsutskottet sammanträdde under 2011 vid fyra tillfällen.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottets ledamöter är sedan årsstämman 2011 Hanne de Mora (ordförande), Anders Nyrén och Simon Thompson. Utskottet hade fem möten under 2011 vid vilka bolagets externa revisor och företrädare för företagsledningen deltog. Områden som revisionsutskottet behandlat har främst avsett:

- Den finansiella rapporteringen.
- Planering, omfattning och uppföljning av årets interna och externa revision.
- Koncernens systematiska processer för riskhantering inklusive legala tvister, redovisningsregler, skatter, finansverksamhet och pensionsfrågor.

### Extern revisor

På årsstämman 2011 omvaldes KPMG AB till bolagets externa revisor fram till och med årsstämman 2015. George Pettersson utsågs till huvudansvarig revisor.

Revisionen avrapporteras löpande under året till respektive bolags- och affärsområdesledningarna, koncernledningen och revisionsutskottet samt till Sandvik AB:s styrelse. Minst en gång per år träffar revisorn bolagets styrelse

utan att VD eller annan person från bolagsledningen är närvarande.

Den externa revisorns oberoende regleras genom en särskild instruktion beslutad i revisionsutskottet, i vilken anges inom vilka områden den externa revisorn får anlitas i frågor vid sidan om det ordinarie revisionsarbetet.

Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt godkänd räkning. För närmare information om arvode se sidan 73.

### Operativ ledning

Se [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se) för information om koncernens operativa organisation och verksamhet.

De tre affärsområdena Sandvik Tooling, Sandvik Mining and Construction och Sandvik Materials Technology utgjorde under 2011 Sandviks operativa struktur. Affärsområdescheferna, som rapporterar till verkställande direktören för Sandvik AB, har ansvar för affärsverksamheten inom respektive affärsområde. Affärsområdena är i sin tur organiserade i olika produktområden eller kundsegment. Affärsområdena har interna styrelsemöten där verkställande direktören för Sandvik AB fungerar som ordförande. Förutom affärsområdeschefen och affärsområdets ekonomichef deltog Sandvik AB:s vice verkställande direktörer och chefsjurist vid dessa sammanträden. Vice verkställande direktören Peter Larson är styrelseledamot i Seco Tools AB och deltog därför inte i Sandvik Toolings styrelsemöten.

### VD och koncernledning

Koncernledningen från och med 1 februari 2011 har bestått av Olof Faxander, verkställande direktör, Anders Thelin, Sandvik Tooling, Lars Josefsson (till 5 september 2011), Sandvik Mining and Construction, Peter Gossas (till och med april

2011), Sandvik Materials Technology, Jonas Gustavsson (från och med 1 maj 2011), Sandvik Materials Technology, Peter Larson, vice verkställande direktör, Ola Salmén, vice verkställande direktör och ekonomi- och finansdirektör, Bo Severin, chefsjurist, Anna Vikström Persson (från och med 1 mars 2011), personaldirektör, samt Tomas Nordahl (från och med 1 oktober 2011), ansvarig för IT, sourcing och strategi. Från 5 september 2011 har Peter Larson varit tillförordnad affärsområdeschef för Sandvik Mining and Construction. En ny koncernledning gäller från 2012, se närmare på sidan 4.

Koncernledningen sammanträder månadsvis och avhandlar då koncernens finansiella utveckling, koncerngemensamma utvecklingsprojekt, ledarskaps- och kompetensförsörjning samt andra strategiska frågor. Koncernen har koncernfunktioner vilka ansvarar för koncernövergripande aktiviteter som ekonomisk rapportering, affärsanalys, finans, IT, information, intern kontroll, juridik, personal, skatter samt investerarkontakter, immateriella rättigheter samt patent och varumärken. Immateriella rättigheter och patent samt varumärken hanteras inom ett helägt bolag i koncernen. Utöver koncernledning, affärsområden och koncernfunktioner finns ett antal kommittéer som har till uppgift att koordinera koncerngemensamma strategiska områden som miljö och arbetsmiljö, forskning och utveckling, inköp, IT, finans och personal.

Verkställande direktören och övrig koncernledning presenteras på sidan 114.

I samtliga länder där Sandvik har dotterbolag finns en landchef. Landchefens uppgift är bland annat att representera Sandvik gentemot myndigheter i landet, ansvara för koncernövergripande frågor, samordna koncerngemensamma processer och säkerställa att koncerngemensamma riktlinjer efterlevs.

För varje land har en medlem av koncernledningen, eller annan person utsedd av koncernledningen, utsetts med ett övergripande ansvar för verksamheten (Group Management Representative). Denne fungerar i de flesta fall som styrelseordförande i de lokala styrelserna och har som uppgift att bland annat genom landchefen säkerställa att koncerngemensamma riktlinjer efterlevs.

### Ersättning till ledande befattningshavare

För principer, ersättningar och andra arvoden till koncernledningen se sidorna 70–73.

### Intern kontroll och riskhantering

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att koncernen har ett effektivt system för ledning och intern kontroll.

Riktlinjerna för Sandviks verksamhet finns samlade i The Power of Sandvik.

Innehållet utgörs bland annat av:

- Koncernens affärsidé, strategier, mål och värderingar.
- Organisationsstruktur och befattningsbeskrivningar.
- Sandviks uppförandekod som bland annat omfattar affäretik, mänskliga rättighetsfrågor, jämställdhet, arbetsmiljö, extern miljö och samhällsengagemang.
- Administrativa processer, riktlinjer och instruktioner.

Koncernens riskhantering följer den ERM-modell som är integrerad i den löpande planeringen, uppföljningen och kontrollen inom ramen för den strategiska och operativa styrningen. En effektiv riskhantering förenar den operativa affärsutvecklingen med ägarnas och andra intressenters krav på kontroll och en långsiktigt god värdeutveckling. Riskhanteringen syftar till att minimera risker men också till att säkerställa att möjligheter tillvaratas på bästa sätt.

# Intern kontroll avseende finansiell rapportering

*Den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med gällande lag, internationella redovisningsprinciper IFRS och noteringsavtalet med NASDAQ OMX Stockholm. Denna beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och utgör en integrerad del av Bolagsstyrningsrapporten.*

Sandviks ekonomiorganisation leder en väl etablerad process för finansiell rapportering som syftar till att säkerställa en intern kontroll på hög nivå. Det system för intern kontroll som tillämpas följer COSO-regelverkets principer, baserat på fem huvudkomponenter som tillsammans medger god intern kontroll i större företag. De fem komponenterna är Kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och Kommunikation samt Övervakning och Uppföljning.

Rutinerna för intern kontroll omfattar alla led i den finansiella rapporteringen, från den initiala registreringen av transaktioner i varje dotterbolag och rapportering till validering och analys av varje affärsområde och vidare till konsolidering, kvalitetssäkring, analys och rapportering på koncernnivå. Det sätt på vilket Sandvik tillämpar COSO-regelverket beskrivs nedan.

## Kontrollmiljö

Som beskrivits ovan utgör The Power of Sandvik huvuddokument för de riktlinjer som styr ledning och personal, intern kontroll och beteende inom Sandvik. The Power of Sandvik innehåller uppförandekoden Sandvik Code of Conduct, delegeringsinstrument med regler för firmateckning och fullmakter för beslutsfattande och godkännande av kostnader, äskande- och godkännanderegler för investeringar och förvärv med mera.

För området finansiell rapportering finns Sandvik Financial Reporting Procedures införda. De innehåller detaljerade instruktioner rörande redovisningsprinciper och rutiner för den finansiella rap-

porteringen att tillämpas av samtliga rapportering enheter inom Sandvik. I de 20 största länderna där Sandvik bedriver verksamhet har landekonomichefer utsetts med uppgift att stödja den lokala företagsledningen och ekonomiorganisationen och utgöra en länk mellan rapportering enheter och koncernens ekonomifunktion. På koncernnivå leder Group Financial Control rapporteringsprocessen i syfte att säkerställa fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen och att den överensstämmer med IFRS. Group Business Control genomför den affärsmässiga analysen och rapporterar det operativa resultatet från verksamheten. Såväl den legala som den interna rapporteringen utförs i nära samarbete med affärsområden och specialistfunktioner som skatte-, juridiska- och finansavdelningarna för att säkerställa en korrekt rapportering avseende resultaträkning, balansräkning, eget kapital och kassaflöde.

## Riskbedömning och riskhantering

ERM-arbetet inom Sandvik, vilket beskrivits i årsredovisningen, omfattar även området finansiell rapportering. Detta innebär att riskhantering utgör en naturlig del i det löpande arbetet med och ansvaret för finansiell rapportering. Särskilda aktiviteter har etablerats i syfte att identifiera risker, brister och förändringsbehov i rapporteringsprocessen som ett led i att minimera risker. Kombinationen roller och ansvar, arbetsbeskrivningar, IT-system, kunskap och specialistkompetens skapar en miljö som förlöpande följs upp för att identifiera och hantera potentiella risker.

## Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter finns implementerade inom alla områden som påverkar den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna följer strukturen i rapporteringsprocessen och ekonomiorganisationen. Inom varje rapportering enhet ansvarar ekonomipersonalen för en korrekt bokföring och riktiga bokslut. De följer härvid Sandvik Financial Reporting Procedures och validerar och stämmer av den lokala bokföringen innan den överförs till affärsområden och koncernekonomi för konsolidering.

Controllers inom produkt- och affärsområden genomför analyser och utredningar inklusive affärsrelaterade trendanalyser samt uppdaterar prognoser och budgetar. De utreder särskilda frågor rörande den finansiella informationen när så är påkallat. Samtliga affärsområden presenterar sina finansiella resultat i skriftliga rapporter varje månad och kvartal.

De koncernfunktioner som har särskilt ansvar för kontrollaktiviteter avseende den finansiella rapporteringen är Group Financial Control, Group Business Control och Group Assurance.

## Information och kommunikation

Sandviks styrelse erhåller regelbundet finansiella rapporter avseende koncernens ställning och resultatutveckling. Styrelsen avhandlar såväl alla kvartalsbokslut som årsredovisning innan dessa publiceras samt följer upp den granskning av intern kontroll och finansiella rapporter som utförts av Group Assurance och de externa revisorerna.

Inom affärsområdena och i de större länderna har Sandvik ett system med interna styrelsemöten, med en formell agenda som inkluderar finansiell information, uppföljning och beslut rörande ekonomiska och finansiella ärenden.

Styrande dokument såsom policyer och instruktioner uppdateras löpande på bolagets intranät vilket finns tillgängligt för Sandviks medarbetare. Även rapporteringsinstruktioner uppdateras på bolagets intranät och kommuniceras genom formella och informella kanaler samt på återkommande möten och konferenser.

Information till externa parter kommuniceras löpande på Sandviks webbplats där nyheter och pressmeddelanden publiceras. Kvartalsrapporter publiceras externt och kompletteras med företagsledningens investerarmöten. Därutöver finns en fast agenda för kommunikation med aktieägare rörande bolagsstämma och annan ägarinformation. Årsredovisningen görs tillgänglig för aktieägare och allmänhet både i skriftlig form och genom publicering på Sandviks webbplats.

#### Övervakning och uppföljning

Orderläge, försäljningsstatistik och kassaflöde rapporteras och följs upp månadsvis medan fullständiga och heltäckande bokslut tillsammans med komplett rapportering till koncernledning och styrelse genomförs kvartalsvis samt för hela räkenskapsåret.

Varje enhetschef och dennes ekonomiorganisation är ytterst ansvarig för den löpande uppföljningen av den finansiella informationen för respektive enhet. Därtill följs informationen upp på affärsom-

rådesnivå, av koncernfunktioner, av koncernledningen och slutligen av styrelsen. Sandviks revisionsutskott utgör en viktig funktion vad avser uppföljningen av den finansiella rapporteringen och olika aspekter avseende denna.

Kvaliteten i den finansiella rapporteringsprocessen och i den interna kontrollen utvärderas av koncernens ekonomi-funktion varje månad som ett led i kvalitetssäkringsarbetet. Sandviks interna revisionsfunktion Group Assurance granskar självständigt det interna kontrollsystemet avseende finansiell rapportering som en del i sin revisionsplan.

De externa revisorerna granskar löpande den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. De genomför översiktlig granskning av delårsrapporten för det tredje kvartalet samt tar del av upprättade ekonomiska rapporter avseende övriga kvartal. I samband med bokslutet för det tredje kvartalet genomför de externa revisorerna en fördjupad granskning av verksamheten, så kallad Hard Close audit, omfattande rapportering och intern kontroll inom moderbolaget, affärsområden, dotterbolag och koncernfunktioner. Slutligen genomför de externa revisorerna sedvanlig granskning av årsbokslut och årsredovisning.

#### Group Assurance

Koncernfunktionen Group Assurance utvärderar att koncernen har en väl fungerande bolagsstyrning, intern kontroll och riskhantering.

Group Assurance är underställt styrelsens revisionsutskott och chefen för enheten rapporterar till revisionsutskottet.

Funktionellt rapporterar chefen för Group Assurance till Sandviks ekonomi- och finansdirektör.

Internrevisionerna baseras på koncernens riktlinjer och policyer för bolagsstyrning, riskhantering och intern kontroll avseende bland annat finansiell rapportering, efterlevnad av uppförandekoden och IT. Granskningen resulterar i åtgärder och förbättringsprogram. Avrapportering sker till koncernledning, affärsområdesledningar och till styrelsens revisionsutskott.



# Revisionsberättelse

## TILL ÅRSSTÄMMAN I SANDVIK AB (PUBL) ORG NR 556000-3468

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Sandvik AB (publ) för år 2011. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 14–97.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella

resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sandvik AB (publ) för år 2011.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig 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 de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Sandviken den 16 februari 2012

KPMG AB

George Pettersson  
Auktoriserad revisor