

# Bolagsstyrningsrapport

Sandvik AB har sitt säte i Stockholm och är moderbolag i Sandvik-koncernen, med dotterbolag i cirka 60 länder. Verksamheten är global med försäljning i mer än 130 länder och antalet medarbetare uppgår till cirka 49 000. Sandvik AB är ett publikt bolag, noterat på NASDAQ OMX Stockholm ("Börsen").

Bolagsstyrningen inom Sandvik omfattar koncernens styr- och ledningssystem. Syftet är att säkerställa ett effektivt och värdeskapande beslutsfattande genom en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och verkställande ledning. Bolagsstyrningen baseras på tillämplig lagstiftning, Börsens regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och interna riktlinjer och regler. Koden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). Sandvik tillämpade under 2012 Koden utan att avvika från någon av dess regler.

## Ägarstruktur

Per den 31 december 2012 uppgick Sandviks aktiekapital till 1 505 263 107,60 SEK 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 2012 cirka 111 000 aktieägare. AB Industrivärden var största ägare med 11,4 % av aktiekapitalet. Av det totala aktiekapitalet vid årets slut ägdes över 35 % 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, bolagsordningen och, i förekommande fall, Koden.

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 stämor 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 2012

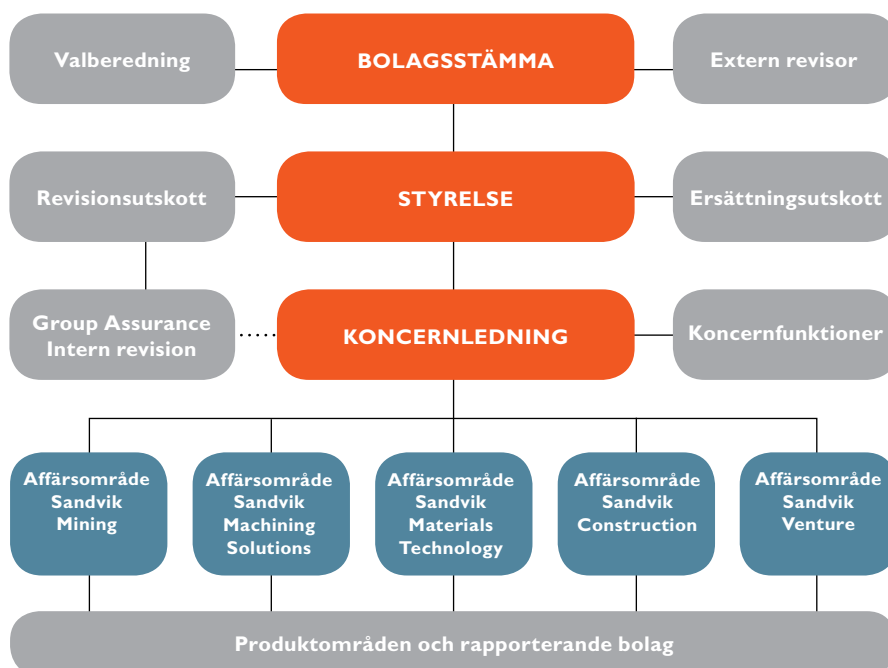
Vid årsstämman i Sandviken den 2 maj 2012 deltog aktieägare som representerade 55,7 % av aktiekapitalet och rösterna. Advokat Sven Unger valdes till ordförande för årsstämman. Stämman beslutade om utdelning om 3,25 SEK per aktie.

Till ledamöter av styrelsen nyvaldes Jürgen M Geissingen samt omvaldes Olof Faxander, Johan Karlström, Fredrik Lundberg, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Simon Thompson och Lars Westerberg. Anders Nyrén omvaldes till ordförande. Stämman beslutade om

## Viktiga händelser

- En ny organisation, med fem istället för tre affärsområden, började gälla från den 1 januari 2012.
- Koncernledningen fick fem nya medlemmar.
- Ny utökad koncernledning etablerades.
- Jürgen M Geissingen valdes till ny styrelseledamot vid årsstämman.
- Nytt huvudkontor för koncernen invigdes i Stockholm i oktober 2012.

## 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 Board, R&D Board och Communication Management Team.

en procedur för utseende av valberedning, som gäller tills vidare, samt godkände styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman beslutade vidare att för andra året i rad införa ett långsiktigt aktierelatert incitamentsprogram för cirka 350 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen.

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

#### Årsstämma 2013

Sandviks årsstämma 2013 kommer att hållas den 25 april i Sandviken. Mer information finns på [www.sandvik.se](http://www.sandvik.se) och [www.sandvik.com](http://www.sandvik.com).

#### Valberedning

Valberedningen är ett förberedande organ som tar fram förslag på bland annat styrelse, revisor (i förekommande fall) och arvoden för beslut av bolagsstämman. Årsstämman 2012 antog en instruktion för valberedningen, innefattande en procedur för utseende av valberedning, som gäller tills vidare. Enligt denna instruktion ska valberedningen utgöras av representanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti samt styrelsens ordförande (sammankallande).

#### De tio största ägargrupperna, innehav 31 december 2012, %

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| AB Industrivärden                | 11,4 |
| JPM Chase*                       | 4,9  |
| Swedbank Robur Fonder            | 4,7  |
| Handelsbankens Pensionsstiftelse | 3,8  |
| SSB CL Omnibus*                  | 3,6  |
| Alecta Pensionsförsäkring        | 2,9  |
| L E Lundbergföretagen AB         | 2,2  |
| Göranssonska Stiftelserna        | 2,0  |
| AMF - Försäkring och Fonder      | 2,0  |
| Nordea Investment Funds          | 1,9  |

\* Förvaltarregistrerade aktier

#### Valberedning inför årsstämman 2013

Inför årsstämman den 25 april 2013 utgörs valberedningen av Anders Nyberg, ordförande (Industrivärden), Håkan Sandberg (Handelsbankens Pensionsstiftelse och Pensionskassa), Kaj Thorén (Alecta), Marianne Nilsson (Swedbank Robur fonder) och Anders Nyrén (Sandviks styrelseordförande). Valberedningen kommer att fram till årsstämman ha sammanträtt vid tre tillfällen. Valberedningen har genom Sandviks styrelseordförande erhållit information om styrelsens egen utvärdering samt om bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt. Valberedningen har diskuterat de huvudsakliga krav som bör ställas på styrelseledamöterna inbegripet kravet på oberoende ledamöter, beaktat antalet styrelseuppdrag som respektive ledamot har i andra bolag samt uppmärksammat frågan om en jämnare könsfördelning.

#### 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 betryggande 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.

#### Valberedningens uppgifter inför årsstämman 2013

- Förslag till ordförande på stämman.
- Förslag till antal styrelseledamöter.
- Förslag till arvode till var och en av styrelseledamöterna.
- Förslag till styrelse och styrelseordförande.
- I den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i valberedningens instruktion gällande hur en valberedning ska utses inför nästa årsstämma och dess uppdrag.

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.

#### 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 2012 Olof Faxander, Johan Karlström, Fredrik Lundberg, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Simon Thompson och Lars Westerberg. Till ny styrelseledamot valdes Jürgen M Geissinger. Anders Nyrén omvaldes till styrelsens ordförande. De fackliga organisationerna utsåg Tomas Kärnström och Jan Kjellgren till ordinarie styrelseledamöter samt Alicia Espinosa och Thomas Andersson till suppleanter. Sandviks chefsjurist Bo Severin är styrelsens sekreterare och sekreterare i ersättnings- och revisionsutskotten samt i valberedningen. Styrelseledamöterna presenteras närmare på sidorna 103–104.

#### Oberoende

Anders Nyrén och Fredrik Lundberg är inte att anses som oberoende i förhål-

lande till bolagets större aktieägare och Olof Faxander är inte att anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga fem ledamöter valda av stämman är oberoende i förhållande till Sandvik, bolagsledningen och bolagets större aktieägare. Styrelsen uppfyller därmed Kodens krav på att majoriteten av de bolagsstämموvalda 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 2012

Under året har styrelsen sammanträtt tolv gånger. Styrelsen har behandlat strategiska frågor. Samtliga fem affärsområdesledningar har presenterat mål och strategier. Styrelsen har också behandlat frågor relaterade till personal, till exempel ersättningsvillkor, och frågor avseende investeringar, förvärv och avyttringar samt implementering och uppföljning av den nya

strategin. Vidare har styrelsen beslutat om nyemission av aktier utgörande vederlag till de minoritetsaktieägare i Seco Tools AB som accepterade det offentliga erbjudande som Sandvik lämnade i november 2011.

#### Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman 2012 utgår arvode till styrelsens ordförande med 1 575 000 SEK och till var och en av de övriga stämموvalda externa styrelseledamöterna med 525 000 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 närmare upplysningar om ersättningsfrågor till styrelsens ledamöter hänvisas till not 3.5.

#### Styrelsens utskott

Utskottens arbetsuppgifter och arbetsordning fastläggs av styrelsen i skriftliga

#### Styrelsens sammansättning sedan årsstämman 2012

| Namn                | Funktion   | Oberoende enligt Kodens | Aktieinnehav, antal <sup>3)</sup> 2012-12-31 | Invald | Revisionsutskott | Ersättningsutskott |
|---------------------|------------|-------------------------|--|--------|------------------|--------------------|
| Thomas Andersson    | suppleant* |                         | 612  | 2012   |                  |                    |
| Alicia Espinosa     | suppleant* |                         | 7 627  | 2010   |                  |                    |
| Olof Faxander       | ledamot    | Nej <sup>2)</sup>       | 21 043                                       | 2011   |                  |                    |
| Jürgen M Geissinger | ledamot    | Ja                      | 0  | 2012   |                  |                    |
| Johan Karlström     | ledamot    | Ja                      | 5 000  | 2011   |                  | ledamot            |
| Jan Kjellgren       | ledamot*   |                         | 570  | 2008   |                  |                    |
| Tomas Kärnström     | ledamot*   |                         | 2 889  | 2006   |                  |                    |
| Fredrik Lundberg    | ledamot    | Nej <sup>1)</sup>       | 6 040 000 <sup>4)</sup>                      | 2006   |                  |                    |
| Hanne de Mora       | ledamot    | Ja                      | 0  | 2006   | ordförande       |                    |
| 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            |

\* Arbetstagarrepresentanter (både ledamöter och suppleanter deltar i styrelsemötena). Jan Kjellgren (ledamot) och Alicia Espinosa (suppleant) representerar Unionen/Ledarna/Sveriges Ingenjörer. Tomas Kärnström (ledamot) och Thomas Andersson (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 därutöver via L E Lundbergföretagen AB 28 000 000, via AB Industrivärden 142 617 757.

instruktioner. Utskottens huvudsakliga uppgift är att bereda ärenden som föredras styrelsen för beslut.

#### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets ledamöter är sedan årsstämman 2012 styrelsens ordförande Anders Nyrén (ordförande i utskottet), Johan Karlström och Lars Westerberg. Enligt instruktionerna för ersättningsutskottet ska utskottet ha de uppgifter som framgår av Koden inklusive beredande av förslag till styrelsen på förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt förslag till långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare.

Ersättningar till och anställningsvillkor för 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 not 3.5.

Ersättningsutskottet sammanträdde under 2012 vid sex tillfällen.

#### Revisionsutskottet

Revisionsutskottets ledamöter är sedan årsstämman 2012 Hanne de Mora (ordförande i utskottet), Anders Nyrén och Simon Thompson. 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.
- CSR-frågor.

Revisionsutskottet sammanträdde under 2012 vid sex tillfällen. Bolagets externa revisor och företrädare för företagsledningen deltog vid dessa sammanträden.

#### 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 affärsområdesledningar, koncernledningen och revisionsutskottet samt till Sandvik ABs 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 not 3.6.

#### Operativ ledning

De fem affärsområdena Sandvik Mining, Sandvik Machining Solutions, Sandvik Materials Technology, Sandvik Construction och Sandvik Venture utgör sedan 1 januari 2012 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.

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

#### VD och koncernledning

Koncernledningen har under 2012 bestått av Olof Faxander, verkställande direktör, Ola Salmén (fram till 31 augusti 2012), ekonomi- och finansdirektör, Emil Nilsson (från 1 september 2012), ekonomi- och finansdirektör, Gary Hughes, chef för

#### Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2012

| Ledamot                          | Styrelse | Revisionsutskottet | Ersättningsutskottet |
|----------------------------------|----------|--------------------|----------------------|
| Totalt antal möten               | 12       | 6                  | 6                    |
| Thomas Andersson <sup>1</sup>    | 7        |                    |                      |
| Alicia Espinosa                  | 11       |                    |                      |
| Olof Faxander                    | 12       |                    |                      |
| Johan Karlström                  | 12       |                    | 4                    |
| Jan Kjellgren                    | 11       |                    |                      |
| Tomas Kärnström                  | 12       |                    |                      |
| Fredrik Lundberg                 | 12       |                    |                      |
| Hanne de Mora                    | 12       | 6                  |                      |
| Egil Myklebust <sup>2</sup>      | 5        |                    | 2                    |
| Anders Nyrén                     | 12       | 6                  | 6                    |
| Jürgen M Geissinger <sup>3</sup> | 4        |                    |                      |
| Simon Thompson                   | 12       | 6                  |                      |
| Lars Westerberg                  | 12       |                    | 6                    |
| Bo Westin <sup>4</sup>           | 5        |                    |                      |

1) Tillträdde som facklig suppleant i anslutning till årsstämman den 2 maj 2012.

2) Avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 2 maj 2012.

3) Valdes till ny styrelseledamot vid årsstämman den 2 maj 2012.

4) Avgick som facklig suppleant i anslutning till årsstämman den 2 maj 2012.

Sandvik Mining, Andreas Evertz, chef för Sandvik Machining Solutions, Jonas Gustavsson, chef för Sandvik Materials Technology, Thomas Schulz (fram till 3 december 2012), chef för Sandvik Construction, Andy Taylor (från 3 december 2012), tillförordnad chef för Sandvik Construction, Anders Thelin (fram till 31 oktober 2012), chef för Sandvik Venture, Tomas Nordahl, chef för IT, sourcing och strategi samt (från 1 november 2012) chef för Sandvik Venture, Bo Severin, chefsjurist, Anna Vikström Persson, personaldirektör, och Jan Lissåker (från 7 januari 2012), kommunikationsdirektör. Dessutom har en utökad koncernledning etablerats som även inkluderar Ajay Sambrani, landchef i Indien, ZZ Zhang, landchef i Kina, samt Olle Wijk, övergripande ansvarig för koncernens forskning och utveckling. Verkställande direktören, övrig koncernledning och den utökade koncernledningen presenteras närmare på sidorna 105–106.

Koncernledningen sammanträder månadsvis och avhandlar då koncernens finansiella utveckling, koncerngemensamma utvecklingsprojekt, ledarskaps- och kompetensförsörjning samt andra strategiska frågor. Medlemmarna i den utökade koncernledningen deltar vid de möten då övergripande strategiska frågor diskuteras och ytterligare sakkunskap erfordras.

Koncernen har koncernfunktioner vilka ansvarar för koncernövergripande aktiviteter som ekonomisk rapportering, strategi, finans, IT, information, intern kontroll, juridik, personal, skatter, investerarkontakter, CSR-frågor samt immateriella rättigheter, patent och varumärken. Immateriella rättigheter, patent och 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.

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 28–29 samt not 3.5.

### 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.

### 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.

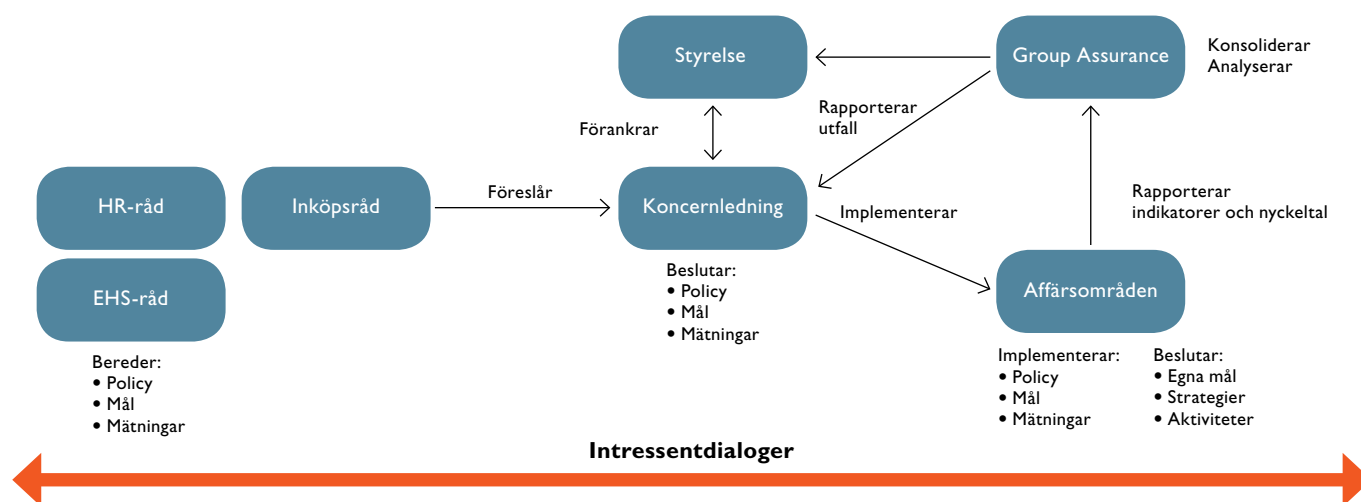
Koncernens riskhantering följer den ERM-modell som är integrerad i den löpande planeringen, uppföljningen och kontrollen inom ramen för den strategiska och operativa styrningen. En effektiv riskhantering förenar den operativa affärsutvecklingen med ägarnas och andra intressenters krav på kontroll och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

### Styrning av CSR-arbetet

Med utgångspunkt från Sandviks CSR-strategi och uppförandekod analyseras risker och möjligheter. Långsiktiga och kortsiktiga mål sätts för att minimera risker och utnyttja de möjligheter som finns på ett effektivt sätt. Koncernledningen fastslår, med förankring i styrelsen, Sandviks uppförandekod, mål och indikatorer, och varje affärsområde ansvarar för att koden efterlevs och att målen bryts ned i organisationen. Varje affärsområde

ansvarar dessutom för utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker (miljö, hälsa och säkerhet, antikorrup­tion, mänskliga rättigheter) i verksamheten och inom affärsområdena finns specifika organisationer utsedda för att koordinera frågorna och stödja de lokala ledningarna.

### Ledningsprocessen för CSR-arbetet



Inom koncernledningen finns en CSR-ansvarig utsedd och på koncernnivå finns olika råd, till exempel för HR, inköp och EHS (miljö, hälsa och säkerhet), för samordning av arbetet mellan affärsområdena samt beredning av gemensamma policyer, mål och indikatorer till koncernledningen. Figuren ovan visar hur ledningsprocessen fungerar för CSR-arbetet. De olika råden har representanter för varje affärsområde samt relevanta koncernfunktioner. Indikatorer och nyckeltal inrapporteras kvar-

talsvis till olika koncernfunktioner som analyserar och redovisar till ledning samt årsvis till Group Assurance som analyserar dessa data och rapporterar till koncernledning och styrelsen. En annan viktig del i Sandviks CSR-strategi är utbildning. Ett program finns etablerat för utbildning av samtliga medarbetare i vad miljö- och socialt ansvar samt vad antikorrup­tion innebär. Sandvik har en etablerad riskhanteringsprocess för utvärdering av såväl finansiella som icke finansiella risker. Riskutvärderingen omfattar

inte enbart den egna verksamheten utan även risker relaterade till geografiska områden där Sandvik verkar och risker hos leverantörer. Den oberoende koncernfunktionen Group Assurance har även ansvar för att säkerställa att ledningssystem, internkontroller och riskhantering fungerar samt att uppförandekoden efterlevs. Enheten följer kontinuerligt upp koncernens verksamhet, huvudsakligen med hjälp av interna revisioner, och rapporterar kvartalsvis till styrelsens revisionsutskott och koncernledning.

# 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, det vill säga ett regelverk 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 rapportande enhet, 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

The Power of Sandvik utgör 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 Policies and Procedures införda. De innehåller detaljerade instruktioner rörande redovisningsprinciper och rutiner för den finansiella rapporteringen att tillämpas av

samtliga rapportande enheter inom Sandvik. I de 20 största länderna där Sandvik bedriver verksamhet har land-ekonomichefer utsetts med uppgift att stödja den lokala företagsledningen och ekonomiorganisationen och utgöra en länk mellan rapportande 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 beskrivs på sidorna 31-33, 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 fortlöpande 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 rapportande enhet ansvarar ekonomipersonalen för en korrekt bokföring och riktiga bokslut. De följer härvid Sandvik Financial Reporting Policies and 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 affärsområdesnivå, 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, affärsområdesledning och till styrelsens revisionsutskott.



# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Sandvik AB (publ) för år 2012. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 14–101.

### 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 International Financial Reporting Standards, 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 bolaget 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 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, 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 för koncernen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sandvik AB (publ) för år 2012.

### 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 har 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.

Stockholm den 28 februari 2013

KPMG AB

George Pettersson  
Auktoriserad revisor