

BOLAGSSTYRNINGS- RAPPORT

Sandvik AB har sitt huvudkontor i Stockholm och är moderbolag i Sandvik-koncernen, med dotterföretag i över 60 länder. Sandvik-koncernen har cirka 47 000 medarbetare och dess verksamhet är global med försäljning i över 130 länder. Sandvik AB är ett publikt bolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ("Börsen").

Bolagsstyrningen inom Sandvik omfattar det system, bestående av principer, riktlinjer, strukturer och processer, genom vilket koncernen styrs och kontrolleras. Syftet är att säkerställa ett effektivt och värdeskapande beslutsfattande genom en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och koncernledning.

Bolagsstyrningen är baserad på aktiebolagslagen, Börsens Regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), samt andra relevanta lagar, förordningar och regler. Koden finns att tillgå

från bolagsstyrning.se. Under 2014 tillämpade Sandvik Koden utan att avvika från någon av dess regler.

ÄGARSTRUKTUR

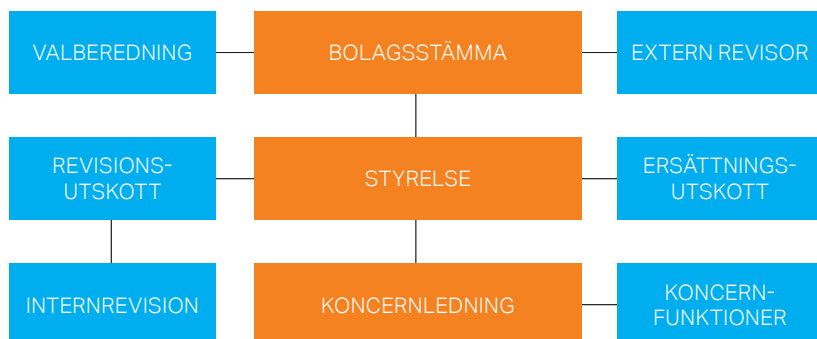
Per den 31 december 2014 uppgick Sandviks aktiekapital till 1 505 263 107,60 kronor och antalet aktier till 1 254 385 923. Varje aktie har en röst vid omröstning på bolagsstämma. Enligt aktieboken hade Sandvik per den 31 december 2014 cirka 115 000 aktieägare. AB Industrivärden var största ägare med cirka 11,7 % av aktiekapitalet. Av det totala aktie-

kapitalet vid årets slut ägdes nära 31 % av investerare utanför Sverige.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutande organet. På årsstämman ges aktieägarna möjlighet att utöva sin rösträtt avseende bland annat årsredovisningen, utdelning, val av styrelse och, i förekommande fall, revisor, samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och, i förekommande fall, Koden.

BOLAGSSTYRNINGSMODELL



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

ÅRET I KORTHET

- Koncernledningen fick fyra nya medlemmar.
- Samtliga styrelseledamöter (förutom Fredrik Lundberg som hade avböjt omval) och styrelsens ordförande omvaldes.
- Ett nytt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner antogs av årsstämman.
- En reviderad uppförandekod antogs. Den kommer att lanseras under 2015.



Välbesökt årsstämma den 13 maj 2014 på Göransson Arena i Sandviken.

Alla aktieägare som är upptagna i aktieboken och som till bolaget har anmält sitt deltagande inom den tid som föreskrivs i kallelsen till stämman har rätt att delta i Sandviks stämmor och rösta för sina aktier. Aktieägare kan även företrädas av ombud vid stämman.

ÅRSSTÄMMA 2014

Vid årsstämman i Sandviken den 13 maj 2014 deltog aktieägare som representerade 55,15 % av aktiekapitalet och rösterna. Advokat Sven Unger valdes till ordförande för årsstämman. Årsstämman beslutade bland annat om följande:

- Utdelning om 3,50 kronor per aktie.
- Samtliga styrelseledamöter (förutom Fredrik Lundberg som hade avböjt omval) och styrelsens ordförande omvaldes.

- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ett nytt långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för cirka 350 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen.

För ytterligare information om årsstämman, inklusive protokoll, se sandvik.com.

ÅRSSTÄMMA 2015

Nästa årsstämma kommer att hållas i Sandviken den 7 maj 2015. Mer information finns på sandvik.com.

VALBEREDNING

Valberedningen är ett förberedande organ som tar fram förslag till bland annat val av styrelse och styrelsens ordförande, val av revisor (i förekommande fall) och

DE TIO STÖRSTA ÄGARGRUPPERNA, INNEHAV 31 DECEMBER 2014, %

AB Industrivärden	11,7
Alecta Pensionsförsäkring	4,8
SSB CL Omnibus*	4,0
Handelsbanken Pension	3,8
Swedbank Robur Fonder	3,2
L E Lundbergföretagen AB	2,4
AMF - Försäkring och Fonder	2,0
Nordea Investment Funds	1,9
Göranssonska Stiftelserna	1,9
Pensionskassan SHB, försäkringsförening	1,5

* Förvaltarregistrerade aktier

arvoden för beslut av bolagsstämman. Årsstämman har antagit en instruktion för valberedningen, innefattande en procedur för utseende av valberedning, som gäller tills dess att stämman beslutar om en ändring. Enligt denna instruktion ska valberedningen utgöras av representanter för de fyra till största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti samt styrelsens ordförande (sammankallande).

VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2015

Inför årsstämman 2015 utgörs valberedningen av Anders Nyberg, ordförande (Industrivärden), Håkan Sandberg (Handelsbanken AB, Handelsbankens Pensionsstiftelse och Handelsbankens Pensionskassa), Kaj Thorén (Alecta), Tomas Hedberg (Swedbank Robur Fonder) och Anders Nyrén (Sandviks styrelseordförande). Valberedningen kommer att fram till årsstämman ha sammanträtt vid minst fyra tillfällen. Valberedningen har genom Sandviks styrelseordförande erhållit information om styrelsens egen utvärdering samt om bolagets verksamhet, utvecklingsskede och för-

hållanden i övrigt. Valberedningen har diskuterat de huvudsakliga krav som bör ställas på styrelseledamöterna inbegripet kravet på oberoende ledamöter, och har granskat antalet styrelseuppdrag som respektive ledamot har i andra bolag. Valberedning har dessutom lagt extra stor vikt vid kraven på mångfald och bredd, samt kravet på att sträva efter en jämn 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.

Verkställande direktören utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören fastställs genom skriftliga instruktioner.

VALBEREDNINGENS UPPGIFTER INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2015

- 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 revisor och arvode till revisorn.
- I den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i valberedningens instruktion gällande hur en valberedning ska utses inför nästa årsstämma och dess uppdrag.

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

Vid styrelsens sammanträden avhandlas, förutom den finansiella rapporteringen och uppföljningen

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SEDAN ÅRSSTÄMMAN 2014

NAMN	FUNKTION	OBEROENDE ENLIGT KODEN	AKTIEINNEHAV,	INVALID	REVISIONS-UTSKOTT	ERSÄTTNINGS-UTSKOTT
			ANTAL ³⁾ 2014-12-31			
Thomas Andersson	suppleant*		612	2012		
Alicia Espinosa	suppleant*		7 848	2010		
Olof Faxander	ledamot	Nej ¹⁾	81 874	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		
Hanne de Mora	ledamot	Ja	16 000	2006	ordförande	
Anders Nyrén	ordförande	Nej ²⁾	10 000	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 bolaget och bolagsledningen.

²⁾ Ej oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

³⁾ Avser eget och närståendes aktieinnehav.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

av den löpande affärsverksamheten och lönsamhetsutvecklingen, även mål och strategi för affärsverksamheten, förvärv och väsentliga investeringar samt ärenden gällande kapitalstrukturen. Ledande befattningshavare redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar.

SAMMANSÄTTNING

Sandviks styrelse består av sju årsstämmovalda ledamöter. De fackliga organisationerna har, i enlighet med svensk lag, rätt till styrelse-representation och de har utsett två ledamöter och två suppleanter.

I enlighet med förslaget från valberedningen omvaldes vid årsstämman 2014 Olof Faxander, Jürgen Geissinger, Johan Karlström, Hanne de Mora, Anders Nyrén, Simon Thompson och Lars Westerberg. Anders Nyrén omvaldes till styrelsens ordförande. Fredrik Lundberg avböjde omval. De fackliga organisationerna utsåg Tomas Kärnström och Jan Kjellgren till ordinarie styrelseledamöter samt Alicia Espinosa och Thomas Andersson till suppleanter. Sandviks chefsjurist (Bo Severin fram till 30 september 2014 och därefter Åsa Thunman)

fungerade som sekreterare i styrelsen samt i ersättningsutskottet och revisionsutskottet

Styrelseledamöterna presenteras närmare på sidorna 126–127.

OBEROENDE

Anders Nyrén är inte att anse som oberoende i förhållande 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. Styrelsens sammansättning uppfyller därmed Kodens krav på att majoriteten av de bolagsstämmovalda 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 2014

Under året sammanträdde styrelsen tio gånger. Styrelsen behandlade strategiska frågor. Samtliga

fem affärsområdesledningarna presenterade mål och strategier. Styrelsen behandlade också frågor relaterade till personal, såsom incitamentsprogram, successionsplanering och miljö, hälsa och säkerhet, och frågor avseende investeringar och uppföljning av tidigare gjorda investeringar, samt förvärv, som exempelvis förvärvet av Varel International Energy Services, Inc., och avyttringar. Ersättnings- och revisionsutskottet rapporterade från sina respektive möten. Under hösten 2014 reste styrelsen till USA och besökte under resan flera av Sandviks produktionsanläggningar och Aerospace Application Center i den nya Sandvikanläggningen i Fair Lawn. Styrelsen besökte även Rolls-Royces Crosspointe-anläggning.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Enligt beslut av årsstämman 2014 utgår arvode med 1 700 000 kronor till styrelsens ordförande och med 600 000 kronor till var och en av de övriga stämmovalda styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget.

Till ordföranden i revisionsutskottet utgår 175 000 kronor och till övriga ledamöter i utskottet 150 000 kronor, sammanlagt 475 000 kronor. Till ordföranden i ersättningsutskottet utgår 125 000 kronor och till övriga ledamöter i utskottet 100 000 kronor, sammanlagt 325 000 kronor. För närmare upplysningar om ersättningar till styrelsens ledamöter hänvisas till not 3.5.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

För att säkerställa kvaliteten på styrelsens arbete samt klarlägga eventuellt behov av ytterligare kompetens och erfarenhet genom-

NÄRVARO VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSMÖTEN UNDER 2014

LEDAMOT	STYRELSE	REVISIONS- UTSKOTTET	ERSÄTTNINGS- UTSKOTTET
<i>Totalt antal möten</i>	10	5	4
Thomas Andersson	10		
Alicia Espinosa	8		
Olof Faxander	10		
Jürgen M Geissinger	9		
Johan Karlström	10		4
Jan Kjellgren	10		
Tomas Kärnström	10		
Fredrik Lundberg ¹⁾	3		
Hanne de Mora	10	5	
Anders Nyrén	10	5	4
Simon Thompson	10	5	
Lars Westerberg	9		4

1) Avgick som styrelseledamot i samband med årsstämman den 13 maj 2014.

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 samt 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.

förs årligen en systematisk och strukturerad process för att utvärdera styrelsens arbete och dess ledamöter. Utvärderingarna, som leds av styrelsens ordförande, sker individuellt och resultatet av utvärderingarna diskuteras gemensamt i styrelsen. Styrelsens ordförande redogör för resultatet av utvärderingarna vid möte med valberedningen.

STYRELSENS UTSKOTT

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

ERSÄTTNINGSUFSKOTT

Ersättningsutskottets ledamöter var under 2014 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 riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt förslag till långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare.

Ersättningar till och anställningsvillkor för Sandvik ABs 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 2014 vid fyra tillfällen.

REVISIONSUFSKOTT

Revisionsutskottets ledamöter var under 2014 Hanne de Mora (ordförande i utskottet), Anders Nyrén och Simon Thompson. Områden som revisionsutskottet behandlade avsåg främst:

- Finansiell rapportering.
- Effektiviteten vad gäller systemet för intern kontroll.
- Planering, omfattning och uppföljning av årets interna och externa revision.
- Koncernens systematiska processer för riskhantering inklusive legala tvister, redovisningsregler, skatter, finansverksamhet och pensionsfrågor.
- Utvecklingen och effektiviteten vad gäller processer för regel efterlevnad.

Revisionsutskottet sammanträdde under 2014 vid fem tillfällen. Sandviks externa revisor och företrädare för företagsledningen deltog vid dessa sammanträden.

EXTERN REVISOR

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

Revisionen avrapporteras löpande under året till respektive bolags- och affärsområdesledning, koncernledningen och revisionsutskottet samt till Sandvik ABs styrelse. Minst en gång per år träffar revisorn styrelsen utan att verkställande direktören eller annan person från koncernledningen 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 till revisorn se not 3.6.

OPERATIV LEDNING

De fem affärsområdena Sandvik Machining Solutions, Sandvik Mining, Sandvik Materials Technology, Sandvik Construction och Sandvik Venture utgör Sandviks operativa struktur. Affärsområdescheferna, som rapporterar direkt 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 sandvik.com för närmare information om koncernens operativa organisation och affärsverksamhet.

VD OCH KONCERNLEDNING

Under 2014 bestod koncernledningen av Olof Faxander, verkställande direktör och koncernchef; Mats Backman, ekonomi- och finansdirektör; Gary Hughes (fram till 18 maj 2014), chef för Sandvik Mining; Scot Smith (från 19 maj 2014), chef för Sandvik Mining; Jonas Gustavsson, chef för Sandvik Machining Solutions; Petra Einarsson, chef för Sandvik Materials Technology; Dinggui Gao, chef för Sandvik Construction; Tomas Nordahl (fram till 31 december 2014), direktör för IT, sourcing och strategi samt chef för Sandvik Venture; Bo Severin (fram till 30 september 2014), chefsjurist; Åsa Thunman (från 1 oktober 2014), chefsjurist; Anna Vikström Persson, personaldirektör; och Jessica Alm, kommunikationsdirektör. I koncernledningen tillkom i april 2014 Zhiqiang (ZZ) Zhang, direktör tillväxtmarknader, samt Olle Wijk, direktör forskning och utveckling. De var tidigare ledamöter av den utökade koncernledningen. Jim Nixon tillträdde som chef för Sandvik Venture, och därmed

också som ledamot av koncernledningen, den 1 januari 2015. Verkställande direktören och övriga ledamöter av koncernledningen presenteras närmare på sidorna 128–129.

Koncernledningen sammanträder månadsvis och avhandlar då koncernens finansiella utveckling, koncerngemensamma utvecklingsprojekt, ledarskaps- och kompetensförsörjning samt andra strategiska frågor.

Sandvik har koncernfunktioner vilka ansvarar för koncernövergripande aktiviteter inom juridik, kommunikation, finans, personal samt IT, strategi och sourcing. Utöver koncernledning, affärsområden och koncernfunktioner finns ett antal kommittéer och andra samverkans- och beredningsorgan 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 registrerad försäljning har verkställande direktören och koncernchefen utsett en person, med titeln Group Management Representative (GMR), som ska säkerställa att Sandvik i landet eller regionen i fråga har en lämplig organisation på lands- och regionnivå för att främja synergier och säkerställa regelefterlevnaden samt en effektiv samordning och stödaktiviteter i landet. Denna GMR ska agera som ordförande i bolagsstyrelser i det land som hon/han har blivit utnämnd till eller delegera detta uppdrag till en vice GRM, och i detta fall istället leda den regionala ledningen för landet.

Varje land där Sandvik har ett dotterföretag, har en landschef som agerar som representant för koncernledningen för landet/regionen,

med ett övergripande ansvar för frågor som rör Sandviks ägande samt för de övergripande affärsaktiviteterna. Landschefen agerar även som motpart till GMR eller vice GMR och ansvarar för att främja Sandvik-koncernens bredare intressen och initiera effektiviseringsåtgärder för affärsverksamheterna och ta tillvara på synergieffekter inom koncernen.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

För principer, ersättningar och andra arvoden till koncernledningen se *Förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare* på sidan 41 samt not 3.5.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att koncernen har ett effektivt system för riskhantering och intern kontroll. Sandvik-koncernen arbetar med ett heltäckande program för riskhantering, Enterprise Risk Management (ERM). ERM utgör en integrerad del av den operativa och strategiska styrningen av verksamheten och hjälper bolaget att agera på förändringar, oavsett om dessa förändringar orsakas av interna eller externa faktorer.

Riktlinjerna för Sandviks verksamheter har samlats i Power of Sandvik, som är ett ramverk för styrning som innefattar koncernstrategin, uppförandekoden och policyer som reglerar styrningen av Sandvik-koncernen.

STYRNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Med utgångspunkt i Sandviks hållbarhetsstrategi och uppförandekod analyseras risker och möjligheter. Långsiktiga och kortsiktiga mål

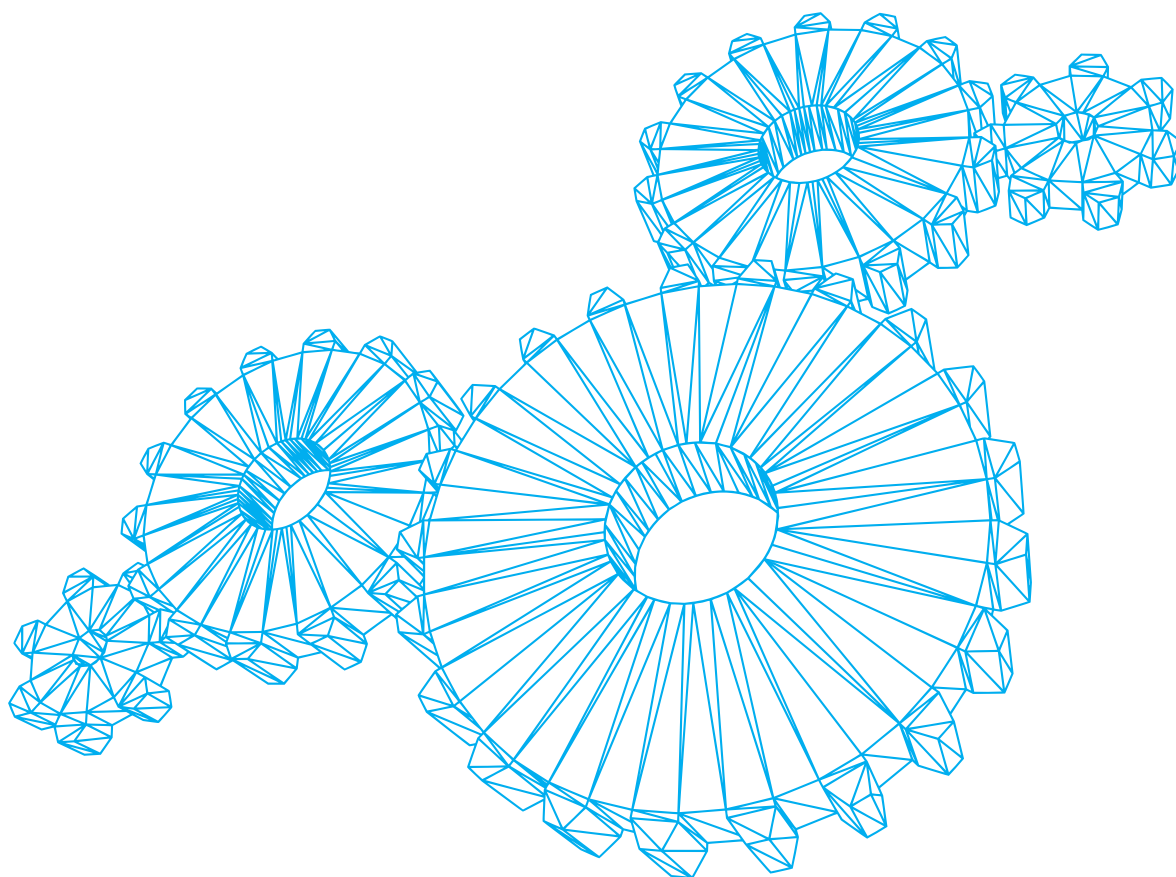
sätts för att bemöta de risker koncernen identifierat samt för att utnyttja tillgängliga möjligheter på ett effektivt sätt.

Styrelsen antar koncernens uppförandekod och koncernledningen fastslår mål och indikatorer för hållbarhetsarbetet. I slutet av 2014 antog styrelsen en reviderad uppförandekod som lanseras under 2015. Ansvarsområdena ansvarar för att uppförandekoden följs och att hållbarhetsmålen bryts ned i organisationen. Varje affärsområde ansvarar dessutom för utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker i verksamheten (som till exempel miljö, hälsa och säkerhet, korrup-

tion, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och leverantörsansvar). Inom affärsområdena utses specifika organisationer för att samordna frågorna och stödja de lokala ledningsgrupperna.

Hållbarhetschefen leder på koncernnivå ett samordningsteam för hållbarhetsfrågor bestående av representanter från olika funktioner och affärsområdena. Teamet har regelbundna möten där till exempel samordning, utveckling av synergier, beredning av styrdokument och handlingsprogram sker. Motsvarande samordningsteam har upprättats i Indien, Kina, Mexiko, Sydafrika och Brasilien.

Olika funktioner, exempelvis inköp, riskhantering, HR och EHS (miljö, hälsa och säkerhet), är ansvariga för respektive område, med policyer och standarder som ska införas i organisationen. På koncernnivå finns även olika råd, kommittéer och styrelser för samordning av arbetet mellan affärsområdena, samt beredning av gemensamma policyer, mål och nyckeltal till koncernledningen.



INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Den finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med gällande lag, internationella redovisningsprinciper IFRS såsom de antagits av EU och noteringsavtalet med Nasdaq 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. 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 dotterföretag och rapportrande enhet, till validering och analys av varje affärsområde och vidare till konsolidering, kvalitets-säkring, analys och rapportering på koncernnivå. Det sätt på vilket Sandvik tillämpar COSO-regelverket beskrivs nedan.

KONTROLLMILJÖ

Dokumentet Power of Sandvik reglerar hur Sandvik-koncernen styrs. 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 rapportrande 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 rapportrande 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 sammanställer rapporter om 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

Riskhanteringsarbetet (Enterprise Risk Management, ERM) inom Sandvik, vilket beskrivs i avsnittet om Integrerad riskhantering på sidorna 54–55, omfattar även området finansiell rapportering. Riskhantering utgör en naturlig del i det löpande arbetet med 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

Interna kontrollaktiviteter finns implementerade inom alla områden som påverkar den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna följer strukturen i rapporteringsprocessen och ekonomiorganisationen.

Inom varje rapporterande 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.

Controller 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 för koncernledningen varje månad och kvartal.

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

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 Internal Audit 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

Varje enhetschef och respektive ekonomiorganisation är ytterst ansvariga 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 ekonomifunktion varje månad som ett led i kvalitetssäkringsarbetet. Sandviks interna revisionsfunktion 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 bok-

slutet 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, dotterföretag och koncernfunktioner. Slutligen genomför de externa revisorerna sedvanlig granskning av årsbokslut och årsredovisning.

INTERNREVISION

Internrevisionen granskar bolagsstyrningen, interna kontrollen och riskhanteringsrutinerna.

Internrevisionen är underställd styrelsens revisionsutskott och chefen för enheten rapporterar till revisionsutskottet. Funktionellt rapporterar chefen för internrevisionen (Internal Audit) 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. Resultatet av revisionerna omfattar handlingsplaner 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 utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Sandvik AB (publ) för år 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 37–124.

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 2014

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 2014 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 2014.

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 6 mars 2015

KPMG AB

George Pettersson
Auktoriserad revisor