

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Sandvik AB har sitt huvudkontor i Stockholm och är moderbolag i Sandvik-koncernen, med dotterföretag i över 60 länder. Sandvik-koncernen har cirka 46 000 medarbetare och dess verksamhet är global med försäljning i över 150 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 aktieägarna, styrelsen och koncernledningen.

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](http://bolagsstyrning.se). Under 2015 tillämpade Sandvik Koden utan att avvika från någon av dess regler.

## ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 december 2015 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

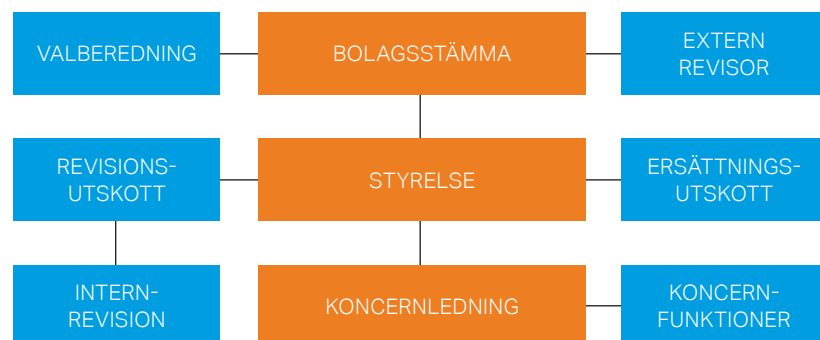
per den 31 december 2015 cirka 117 600 aktieägare. AB Industrivärden var största ägare med cirka 11,7 % av aktiekapitalet. Av det totala aktiekapitalet vid årets slut ägdes nära 30 % av investerare utanför Sverige.

## 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 revisor, samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och, i förekommande fall, Koden.

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.

## 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

- Björn Rosengren tillträdde som ny verkställande direktör och koncernchef den 1 november 2015.
- Lars Engström tillträdde som ny chef för Sandvik Mining och medlem i koncernledningen.
- Jennifer Allerton, Claes Boustedt och Johan Molin valdes till nya styrelseledamöter, med Johan Molin som styrelseordförande.
- Årligt val av revisorn infördes.
- Den reviderade uppförandekoden lanserades.



Välbesökt årsstämma den 7 maj 2015 på Göransson Arena i Sandviken.

### ÅRSSTÄMMA 2015

Vid årsstämman i Sandviken den 7 maj 2015 deltog aktieägare som representerade 52,31 % 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.
- Nyval av Jennifer Allerton, Claes Boustedt och Johan Molin som styrelseledamöter och omval av Olof Faxander, Jürgen Geissinger, Johan Karlström, Hanne de Mora och Lars Westerberg som styrelseledamöter. Nyval av Johan Molin som styrelsens ordförande.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för cirka 350 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen.
- Antagande av reviderad bolagsordning innebärande årligt val av revisorn.
- Omval av KPMG AB som revisor.

För ytterligare information om årsstämman, inklusive protokoll, se [sandvik.com](http://sandvik.com).

### ÅRSSTÄMMA 2016

Nästa årsstämma kommer att hållas i Sandviken den 28 april 2016. Mer information finns på [sandvik.com](http://sandvik.com).

### VALBEREDNING

Valberedningen är ett förberedande organ som tar fram förslag till bland annat val av styrelse, styrelsens ordförande och revisor samt arvoden för beslut av bolagsstämman. Årsstämman har antagit en instruktion för valberedningen, innefattande en procedur för utseende av valberedningen, som gäller tills dess att stämman beslutar om en ändring. Enligt denna instruktion ska valberedningen utgöras av represen-

### DE TIO STÖRSTA ÄGARGRUPPERNA, INNEHAV 31 DECEMBER 2015, %

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

\* Förvaltarregistrerade aktier.

tanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti samt styrelsens ordförande (sammankallande).

### VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2016

Inför årsstämman 2016 utgörs valberedningen av Fredrik Lundberg, ordförande (Industrivärden), Kaj Thorén (Alecta), Pär Boman (Handelsbanken AB, Handelsbankens Pensionsstiftelse och Handelsbankens Pensionskassa), Tomas Hedberg (Swedbank Robur Fonder) och Johan Molin (Sandviks styrelseordförande). Valberedningen kommer att fram till årsstämman ha sammanträtt vid minst tre tillfällen. Valberedningen har genom Sandviks styrelseordförande informerats om resultatet av 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, och har granskat antalet styrelseuppdrag som respektive ledamot har i andra bolag. Valberedningen 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.

### VALBEREDNINGENS UPPGIFTER INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2016

- 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

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.

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 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.

### STYRELSENS SAMMANSÄTTNING, 31 DECEMBER 2015

NAMN	FUNKTION	OBEROENDE ENLIGT KODEN	AKTIEINNEHAV,		REVISIONS-UTSKOTT	ERSÄTTNINGSG-UTSKOTT
			ANTAL <sup>1)</sup>	INVALID		
Jennifer Allerton	Ledamot	Ja	10 000	2015		
Thomas Andersson	Suppleant*		612	2012		
Claes Boustedt	Ledamot	Ja	10 000	2015	Ledamot	
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		
Mats W Lundberg	Suppleant*		0	2015		
Johan Molin	Ordförande	Ja	260 000 <sup>2)</sup>	2015	Ledamot	Ordförande
Hanne de Mora	Ledamot	Ja	16 000	2006	Ordförande	
Lars Westerberg	Ledamot	Ja	12 000	2010		Ledamot

\* Arbetstagarrepresentanter (både ledamöter och suppleanter deltar i styrelsemötena). Jan Kjellgren (ledamot) och Mats W Lundberg (suppleant) representerar Unionen/Ledarna/Sveriges Ingenjörer. Tomas Kärnström (ledamot) och Thomas Andersson (suppleant) representerar IF Metall.

1) Avser eget och närståendes aktieinnehav.

2) Aktierna innehas genom kapitalförsäkring. Johan Molin innehar dessutom 1,000,000 köpoptioner i Sandvik AB.

### SAMMANSÄTTNING

Sandviks styrelse bestod den 31 december 2015 av sju årsstämmovalda ledamöter. 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 valdes Jennifer Allerton, Claes Boustedt och Johan Molin som nya styrelseledamöter samt omvaldes styrelseledamöterna Olof Faxander, Jürgen Geissinger, Johan Karlström, Hanne de Mora och Lars Westerberg vid årsstämman 2015. Johan Molin valdes till ny styrelseordförande. Anders Nyrén och Simon Thompson avböjde omval. De fackliga organisationerna utsåg Tomas Kärnström och Jan Kjellgren till ordinarie styrelseledamöter, samt Mats W Lundberg och Thomas Andersson till suppleanter. Sandviks chefsjurist Åsa Thunman fungerade som sekreterare i styrelsen samt i ersättningsutskottet och revisionsutskottet. Olof Faxander avgick sedermera som styrelseledamot i augusti 2015 i samband med att hans uppdrag som verkställande direktör och koncernchef upphörde.

Styrelseledamöterna presenteras närmare på sidorna 124–125.

### OBEROENDE

Samtliga sju 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 styrelsele-

damöter som är oberoende av bolaget och bolagsledningen även ska vara oberoende av bolagets större aktieägare.

### STYRELSENS ARBETE UNDER 2015

Under året sammanträdde styrelsen 13 gånger. Styrelsen behandlade strategiska frågor. Samtliga fem affärsområdesledningarna presenterade mål och strategier. Styrelsen behandlade också frågor relaterade till personal, såsom incitamentsprogram, miljö, hälsa och säkerhet, och frågor avseende investeringar och uppföljning av tidigare gjorda investeringar, samt förvärv och avyttringar. Ersättnings- och revisionsutskotten rapporterade från sina respektive möten. Under hösten 2015 reste styrelsen inom Sverige och Finland och besökte Sandviks enheter i Gimo (Sandvik Coromant), Fagersta (Seco Tools) och Tammerfors (Sandvik Mining och Sandvik Construction).

### ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Enligt beslut av årsstämman 2015 utgår arvode med 1 700 000 kronor till styrelsens ordförande och med 600 000 kronor till var och en av de övriga stämموvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget.

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

### NÄRVARO VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSMÖTEN UNDER 2015

LEDAMOT	STYRELSE	REVISIONS- UTSKOTTET	ERSÄTTNINGS- UTSKOTTET
<i>Totalt antal möten</i>	13	5	3
Jennifer Allerton <sup>1)</sup>	9		
Thomas Andersson	12		
Claes Boustedt <sup>1)</sup>	9	3	
Alicia Espinosa <sup>2)</sup>	4		
Olof Faxander <sup>3)</sup>	7		
Jürgen M Geissinger	11		
Johan Karlström	12		3
Jan Kjellgren	13		
Tomas Kärnström	12		
Mats W Lundberg <sup>4)</sup>	9		
Johan Molin <sup>1)</sup>	9	3	2
Hanne de Mora	12	5	
Anders Nyrén <sup>5)</sup>	4	2	1
Simon Thompson <sup>5)</sup>	4	2	
Lars Westerberg	13		3

1) Valdes till ny styrelseledamot vid årsstämman den 7 maj 2015.

2) Avgick som facklig suppleant i anslutning till årsstämman den 7 maj 2015.

3) Avgick som styrelseledamot i augusti 2015.

4) Tillträdde som facklig suppleant i anslutning till årsstämman den 7 maj 2015.

5) Avgick som styrelseledamot i anslutning till årsstämman den 7 maj 2015.

### 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
- Fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga
- Se till att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker för bolaget som dess verksamhet är förknippad med
- Se till att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande
- Besluta om förvärv, avyttringar och investeringar
- Till årsstämman föreslå utdelning

### UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

För att säkerställa kvaliteten på styrelsens arbete samt klarlägga eventuellt behov av ytterligare kompetens och erfarenhet genomförs årligen en systematisk och strukturerad process för att utvärdera styrelsens arbete och dess ledamöter. Under 2015 skedde utvärderingarna, som leddes av styrelsens ordförande, genom att varje styrelseledamot fyllde i en webbaserad enkät. Resultatet av utvärderingarna redovisades skriftligen för ledamöterna som därefter diskuterade detta gemensamt vid årets sista styrelsemöte. Styrelsens ordförande redogjorde också 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

Sedan årsstämman 2015 utgörs ersättningsutskottets ledamöter av styrelsens ordförande Johan Molin (ordförande i utskottet), Johan Karlström och Lars Westerberg. Ersättningsutskottet har bland annat de uppgifter som framgår av Koden, vilket innefattar 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 koncernledningen beslutas av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet. För ytterligare information se not 3.5.

Ersättningsutskottet sammanträdde under 2015 vid tre tillfällen.

### REVISIONSUFSKOTT

Sedan årsstämman 2015 utgörs revisionsutskottets ledamöter av Hanne de Mora (ordförande i utskottet), Claes Boustedt och Johan Molin. 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 regelefterlevnad och Speak-up, Sandviks globala visseblåarsystem.

Revisionsutskottet sammanträdde under 2015 vid fem tillfällen. Sandviks externa revisor och företrädare för företagsledningen deltog vid dessa sammanträden.

### EXTERN REVISOR

På årsstämman 2015 omvaldes KPMG AB till Sandvik ABs externa revisor fram till och med årsstämman 2016. 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 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 2015 bestod koncernledningen av Olof Faxander (fram till 10 augusti 2015), verkställande direktör och koncernchef; Björn Rosengren (från 1 november 2015), verkställande direktör och koncernchef; Mats Backman, ekonomi- och finansdirektör och tillförordnad verkställande direktör och koncernchef (10 augusti–31 oktober 2015); Jonas Gustavsson, chef för Sandvik Machining Solutions; Scot Smith (fram till 14 december 2015), chef för Sandvik Mining; Lars Engström (från 15 december 2015), chef för Sandvik Mining; Petra Einarsson, chef för Sandvik Materials Technology; Dinggui Gao, chef för Sandvik Construction; Jim Nixon, chef för Sandvik Venture; Åsa Thunman, chefsjurist; Anna Vikström Persson, personaldirektör; Jessica Alm, kommunikationsdirektör; Zhiqiang (ZZ) Zhang, direktör tillväxtmarknader; och Olle Wijk (fram till 31 december 2015), direktör forskning och utveckling. Verkställande direktören och övriga ledamöter av koncernledningen presenteras närmare under Koncernledning på sidorna 126–127.

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 och personal. 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 GMR, och i detta fall istället leda den regionala ledningen för landet.

I varje land där Sandvik har ett dotterföretag finns 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 sid 45 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 nyckeltal för hållbarhetsarbetet. I slutet av 2014 antog styrelsen en reviderad uppförandekod som lanserades under 2015. Varje affärsområde ansvarar för att uppförandekoden följs och att hållbarhetsmålen bryts ned i organisationen. Affärsområdena ansvarar dessutom för utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker i verksamheten (som till exempel miljö, hälsa, säkerhet, korruption, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och leverantörsansvar). Inom affärsområdena utses specifika team för att samordna frågorna och stödja de lokala ledningsgrupperna.

Sandvik genomför regelbundet en väsentlighetsanalys. År 2013, vilket bekräftades för åren 2014 och 2015, beslutades följande områden som väsentliga för Sandvik:

#### **EFTERLEVNAD**

Efterlevnad innefattar fyra områden: Antikorruptionsarbete, handelsrättsliga regler, konkurrensrättsliga regler samt hantering av personuppgifter. Det huvudsakliga syftet är att säkra en väl fungerande struktur med kontroll över Sandviks internationella verksamhet samt att hantera efterlevnadsrisker.

#### **HÅLLBARA INKÖPSMETODER**

En hållbar leverantörskedja och starka leverantörsrelationer är centrala delar i Sandviks åtagande att tillhandahålla våra kunder de bästa och mest innovativa erbjudandena.

#### **ANVÄNDNING, ÅTERANVÄNDNING OCH ÅTERVINNING AV MATERIAL OCH NATURRESURSER**

Omfattande återvinningsprogram är etablerade i koncernens alla delar. Den globala bristen på vissa råmaterial är därför en affärsfördel. Återvinningsprogrammen resulterar i att mindre mängder jungfruligt material används, en minskad energianvändning, minskade utsläpp, försurande ämnen, minskad vattenförbrukning samt mindre mängd avfall. Detta är faktorer som är viktiga för både oss, våra kunder och samhället i stort.

#### **ENERGI, UTSLÄPP OCH KLIMATFÖRÄNDRINGAR**

Klimatförändringarna påverkar oss och vi behöver minska denna risk. Dessutom ökar en hög andel energieffektivitet värdet på energikällan, vilket resulterar i minskade kostnader och mindre utsläpp, både för koncernen och för kunderna.

#### **HÄLSA OCH SÄKERHET**

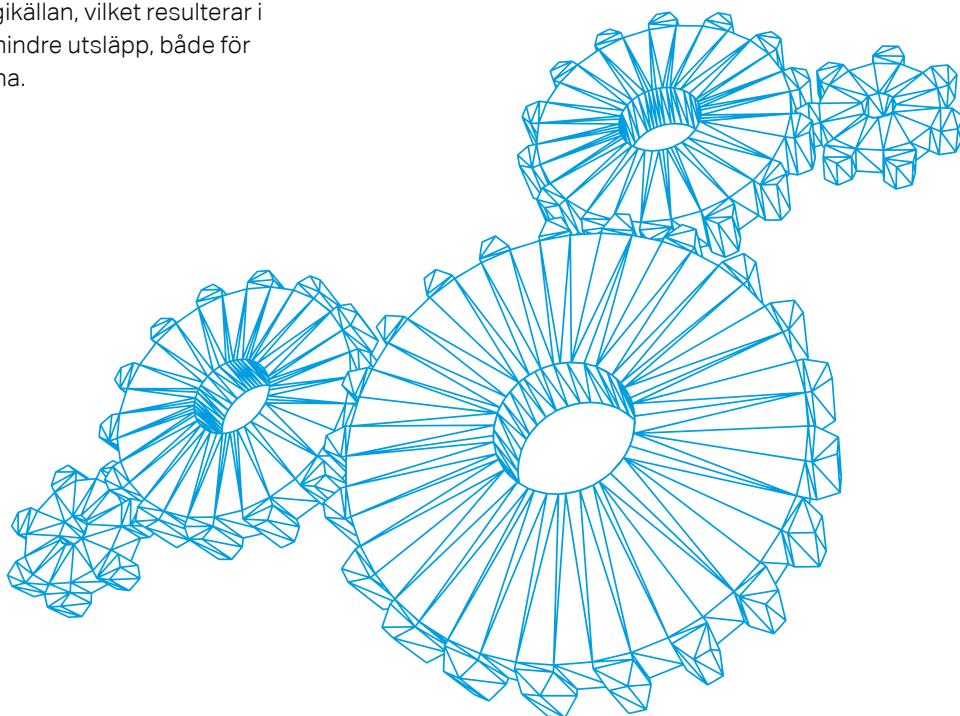
Att bibehålla en säker arbetsplats kommer alltid vara högsta prioritet; detta av respekt för både Sandviks medarbetare och kunder. Sandviks arbete möter ökande förväntningar från såväl kunder som andra intressenter. Hälso- och säkerhetsarbetet är en viktig konkurrensfördel för koncernen.

#### **MÅNGFALD OCH INKLUDERING**

Sandviks uppfattning är att diversifierade team är mer effektiva, mer benägna att tänka och agera utanför ramarna och bidra till bättre kreativitet och innovation. Mångfald och inkludering är integrerade delar av ett modernt samhälle och, för Sandvik, en stark konkurrensfördel. Att ha rätt sammansättning av medarbetare som speglar verksamhetens marknader, kommer stödja Sandviks affär och koncernens ambition att möta globala och lokala kunders behov.

#### **ATTRAHERA, UTVECKLA OCH BEHÅLLA MEDARBETARE**

Sandvik måste försäkra sig om att ha rätt personer på rätt position. I syfte att behålla Sandviks marknadsledande position på en utmanande marknad, är en högpresterande kultur viktig.



# 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 rapportering 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

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 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

rapporterande 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 affärsråden 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 51–52, 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 rapportering enhet ansvarar ekonomipersonalen för en korrekt bokföring och riktiga bokslut. De följer härvid Sandvik Financial Reporting Policies and



Procedurer 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 investermöten. 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 har till uppgift att säkerställa att Sandviks principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs

samt att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Revisionsutskottet bereder ärenden som föredras styrelsen för beslut.

Kvaliteten i den finansiella rapporteringsprocessen och i den interna kontrollen utvärderas av koncernens ekonomifunktion varje månad som ett led i kvalitets-säkringsarbetet. 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 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, dotterföretag och koncernfunktioner. Slutligen genomför de externa revisorerna granskning av årsbokslut och årsredovisning.

### INTERNREVISION

Funktionen Internrevision granskar bolagsstyrningen, interna kontrollen och riskhanteringsrutinerna.

Internrevisionen är underställd styrelsens revisionsutskott och chefen för enheten rapporterar till revisionsutskottet. 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 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 41–122.

## 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 2015

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 2015 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 2015.

## 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 1 mars 2016

KPMG AB

George Pettersson  
Auktoriserad revisor