

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Sandvik AB har sitt huvudkontor i Stockholm och är moderbolag i Sandvik-koncernen, med dotterföretag i cirka 70 länder. Koncernen har cirka 42 000 medarbetare och intäkter i över 160 länder. Sandvik AB är ett publikt bolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm ("Börsen").

Bolagsstyrningen inom Sandvik baseras på externa regler som aktiebolagslagen, Börsens Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och andra relevanta lagar, förordningar och regler. Koden finns att tillgå från bolagsstyrning.se. Under 2018 tillämpade Sandvik Koden utan att avvika från någon av dess regler.

THE SANDVIK WAY

Sandviks ramverk för bolagsstyrning, The Sandvik Way, implementerar dessa externa regler och innehåller även interna regler och principer för bolagsstyrning som gäller specifikt inom Sandvik. Det baseras på fyra

nivåer, som framgår av modellen nedan, och beskriver hur gemensamma arbetssätt har införts inom hela organisationen.

Tillsyn och inriktning

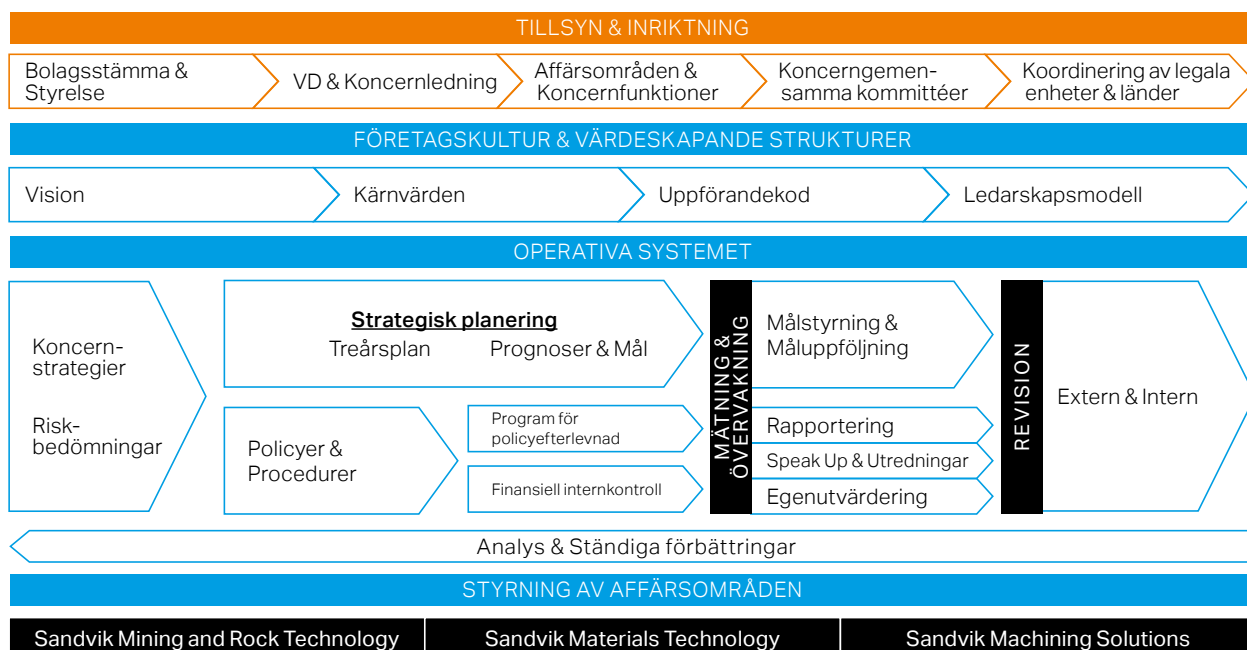
Denna nivå beskriver hur koncernen styrs och vägleds från toppen. Styrelsen, som utses av bolagsstämman, fastställer koncernens strategiska inriktning. Verkställande direktören verkställer denna genom koncernledningen vars medlemmar leder och övervakar koncernens verksamhet. Det huvudsakliga operativa ansvaret inom koncernen ligger hos affärsområdena och divisionerna, med koncernfunktioner som ansvarar för

funktionella policyer och processer som stödjer affärsverksamheten. Denna bolagsstyrningsrapport fokuserar huvudsakligen på denna nivå.

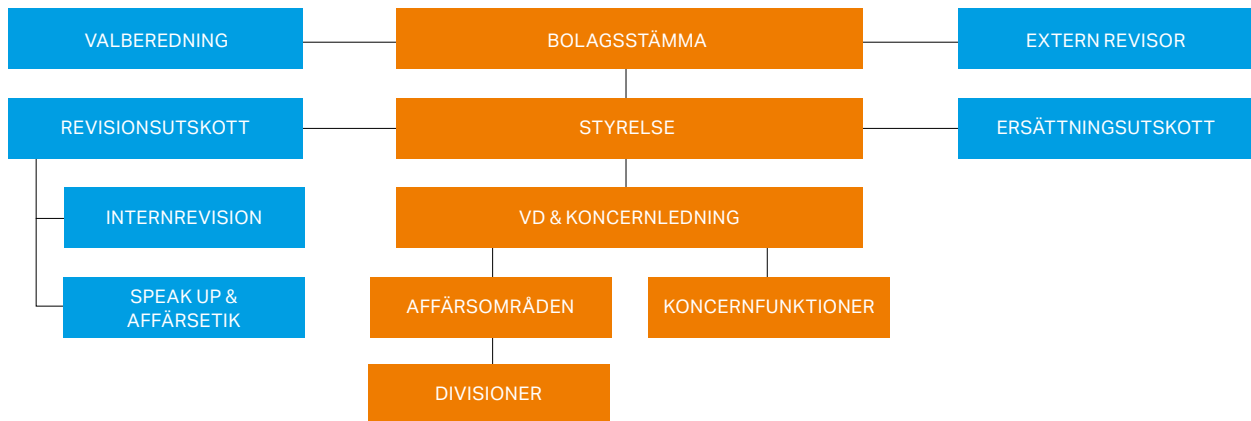
Företagskultur och värdeskapande strukturer

Denna nivå beskriver de krav och ambitioner som ligger till grund för vår verksamhet. Vår affärsfilosofi formas av vår vision att överträffa, vägleds av våra kärnvärden (Customer Focus, Innovation, Fair Play och Passion to Win), omsätts i de beteenden vi föreskriver i uppförandekoden och drivs av de egenskaper som framgår av Sandviks ledarskapsmodell.

THE SANDVIK WAY



BOLAGSSTYRNINGSMODELL

**Operativa systemet**

Det operativa systemet i The Sandvik Way är kärnan i det dagliga arbetet inom Sandvik-koncernen. Det innehåller information och arbetssätt för hela Sandvik-koncernen beträffande strategisk planering, riskhantering, intern kontroll och regelefterlevnad, liksom Sandviks övervakande aktiviteter som måluppföljning och egenutvärdering avseende organisationens regelefterlevnad. Det är också här våra koncerngemensamma policyer och procedurer samlas.

Styrning av affärsområden

Medan de tre översta nivåerna av The Sandvik Way fastställer det koncernövergripande arbetssätt som ska tillämpas inom affärsområdena, divisionerna och koncernfunktionerna, har affärsområdena och divisionerna egna skräddarsydda system för bolagsstyrning baserade på The Sandvik Way.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 december 2018 uppgick Sandviks aktiekapital till 1 505 263 107,60 kronor och antalet aktier till 1 254 385 923. Enligt aktieboken hade Sandvik per den 31 december 2018 cirka 101 000 aktieägare. AB Industrivärden var största ägare med cirka 12,1 procent av aktiekapitalet. Av det totala aktiekapitalet vid årets slut ägdes cirka 35 procent av investerare utanför Sverige.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är 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.

Alla aktier i Sandvik har samma rösträtt med en röst per aktie.

Årsstämma 2018

Vid årsstämman i Sandviken den 27 april 2018 deltog aktieägare som representerade 55,22 procent av aktiekapitalet och rösterna. Advokat Sven Unger valdes till ordförande för årsstämman. Stämman beslutade bland annat om följande:

- Utdelning om 3,50 kronor per aktie
- Omval av Jennifer Allerton, Claes Boustedt, Marika Fredriksson, Johan Karlström, Johan Molin, Björn Rosengren, Helena Stjernholm och Lars Westerberg som styrelseledamöter. Omval av Johan Molin som styrelsens ordförande.
- Nyval av PricewaterhouseCoopers AB som revisor
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för cirka 350 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen

TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNÄ, 31 DECEMBER 2018, %

AB Industrivärden	12,1
Alecta Pensionsförsäkring	6,5
Swedbank Robur Fonder	3,9
AMF Försäkring och Fonder	2,7
Handelsbanken Pension	2,6
L E Lundbergföretagen AB	2,4
Vanguard*	2,4
BlackRock	2,4
SEB Investment Management	1,8
Nordea Investment Funds	1,4

Källa: Monitor, Modular Finance AB
* Förvaltarregistrerade aktier

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

Årsstämma 2019

Nästa årsstämma kommer att hållas i Sandviken den 29 april 2019. Mer information finns på home.sandvik.

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



Sandviks årsstämma 2018 i Göransson Arena, Sandviken.

Valberedning inför årsstämman 2019

Inför årsstämman 2019 utgörs valberedningen av Fredrik Lundberg, ordförande (Industrivärden), Kaj Thorén (Alecta), Pär Boman (Handelsbankens Pensionsstiftelse m fl), Marianne Nilsson (Swedbank Robur) och Johan Molin (Sandviks styrelseordförande).

Under tiden fram till årsstämman sammanträdde valberedningen vid tre tillfällen. Valberedningen informerades genom Sandviks styrelseordförande om resultatet av styrelsens egen utvärdering. Valberedningen träffade också Sandviks verkställande direktör för att få insikt i bolagets verksamhet, utvecklingsskede och övergripande strategi. Valberedningen diskuterade de huvudsakliga krav som bör ställas på styrelseledamöterna, inbegripet kravet på oberoende ledamöter, och granskade antalet styrelseuppdrag

VALBEREDNINGENS UPPGIFTER INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019

- 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

som respektive ledamot har i andra bolag. Valberedningen tillämpade som mångfaldspolicy Kodens regel 4.1, enligt vilken styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, samt en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

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 i styrelsens arbetsordning vilken granskas och fastställs årligen. Granskningen baseras bland annat på den utvärdering av det individuella och kollektiva arbetet 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, väsentliga förvärv och investeringar samt ärenden gällande kapitalstrukturen. Ledande befattningshavare redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar.

Sammansättning

Sandviks styrelse bestod den 31 december 2018 av åtta årsstämموvalda ledamöter.

Valberedningen meddelade inför årsstämman 2018 att valberedningen hade tillämpat Kodens regel 4.1 som mångfaldspolicy. Den nuvarande styrelsesammansättningen är ett resultat av valberedningens arbete inför den bolagsstämman. Styrelsen består av ledamöter med erfarenhet från olika geografiska områden och olika branscher. Om man bortser från verkställande direktören, är 42 procent av de stämموvalda styrelseledamöterna kvinnor.

De fackliga organisationerna har, i enlighet med svensk lag, rätt till styrelserepresentation och de har utsett två ledamöter och två suppleanter.

Styrelseledamöterna presenteras på sidorna 146–147.

Oberoende

Helena Stjernholm är inte att anses som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare och Björn Rosengren är inte att anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga sex ledamöter valda av stämman är samtliga oberoende i förhållande till Sandvik, bolagsledningen och bolagets större aktieägare. Styrelsens sammansättning uppfyller därmed Kodens krav på oberoende.

Styrelsens arbete under 2018

Under året sammanträdde styrelsen tolv gånger. Samtliga affärsområdesledningar presenterade mål och strategier. Styrelsen granskade också strategier och resultat för ett antal av divisionerna (samtliga divisioner granskas under en rullande 18-månadersperiod). Styrelsen behandlade också frågor relaterade till övergripande koncernstrategi, IT, personal, såsom incitamentsprogram, miljö, hälsa och säkerhet, och frågor avse-

ende investeringar och operationell omstrukturering samt uppföljning av tidigare gjorda investeringar. Vidare behandlade styrelsen frågor rörande förvärv och avyttringar, såsom försäljningen av Sandviks andel om 50 procent i Fagersta Stainless och verksamheten för rostfri tråd, och förvärven av Metrologic Group, Inrock och Dura-Mill. Ersättnings- och revisionsutskottet och utskottet för förvärv och avyttringar rapporterade från sina respektive möten. Med avseende på revisionsutskottet rapporterades frågor såsom riskhantering, regelefterlevnad, SpeakUp och uppförandekoden, intern kontroll och intern revision samt resultatet av den externa revisionen. Utskottet förelade också styrelsen ärenden för beslut, och protokoll och rapporter från dessa möten gjordes tillgängliga för styrelsens ledamöter. Under hösten 2018 besökte styrelsen Sandviks verksamhet i Kina.

Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman 2018 utgår arvode med 2 400 000 kronor till styrelsens ordförande och med 660 000 kronor till var och en av de övriga stämvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget.

Därutöver utgår till ordföranden i revisionsutskottet 285 000 kronor och till var och en av övriga ledamöter i utskottet 160 000 kronor, sammanlagt 605 000 kronor. Till ordföranden i ersättningsutskottet utgår 135 000

kronor och till var och en av övriga ledamöter i utskottet 110 000 kronor, sammanlagt 355 000 kronor. Inget arvode utgick till ledmöterna i utskottet för förvärv och avyttringar.

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 genomförs årligen en utvärdering av styrelsens arbete och dess ledamöter. Under 2018 skedde utvärderingarna, som leddes av styrelsens ordförande, genom att varje styrelseledamot fyllde i en webbaserad enkät. Ordföranden höll också enskilda utvärderingsmöten

med samtliga styrelseledamöter. Det sammanställda resultatet av utvärderingarna presenterades för styrelsen. 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 föreläggs styrelsen för beslut.

Ersättningsutskottet

Under 2018 utgjordes ersättningsutskottets ledamöter av Johan Molin (ordförande i utskottet), Johan Karlström och Lars Westerberg. Ersättningsutskottet har bland annat de uppgifter som framgår av Koden,

NÄRVARO VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSMÖTEN UNDER 2018

Ledamot	Styrelse	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Utskottet för förvärv och avyttringar
<i>Totalt antal möten</i>	12	5	2	2
Jennifer Allerton	12			
Thomas Andersson	12			
Claes Boustedt	12	5		2
Marika Fredriksson	11			
Johan Karlström	12		2	
Tomas Kärnström	12			
Thomas Lilja	11			
Mats W Lundberg	12			
Johan Molin	12		2	2
Björn Rosengren	12			
Helena Stjernholm	12	5		2
Lars Westerberg	12	5	2	

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING, 31 DECEMBER 2018

Namn	Funktion	Oberoende enligt Koden	Aktieinnehav, antal ¹⁾ 2018-12-31	Invald	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet	Utskottet för förvärv och avyttringar
Jennifer Allerton	Ledamot	Ja	10 000	2015			
Thomas Andersson	Suppleant ²⁾		0	2012			
Claes Boustedt	Ledamot	Ja	20 000	2015	Ordförande		Ledamot
Marika Fredriksson	Ledamot	Ja	2 500	2017			
Johan Karlström	Ledamot	Ja	5 000	2011		Ledamot	
Tomas Kärnström	Ledamot ²⁾		2 889	2006			
Thomas Lilja	Ledamot ²⁾		3 560	2016			
Mats W Lundberg	Suppleant ²⁾		0	2015			
Johan Molin	Ordförande	Ja	260 000 ³⁾	2015		Ordförande	Ordförande
Björn Rosengren	Ledamot	Nej ⁴⁾	104 903	2016			
Helena Stjernholm	Ledamot	Nej ⁴⁾	5 000	2016	Ledamot		Ledamot
Lars Westerberg	Ledamot	Ja	180 000	2010	Ledamot	Ledamot	

1) Avser eget och närståendes aktieinnehav i Sandvik AB.

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

3) Därutöver 1 000 000 köpoptioner i Sandvik AB.

4) Helena Stjernholm är inte att anses som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare och Björn Rosengren är inte att anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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 verkställande direktören beslutas av styrelsen baserat på ersättningsutskottets rekommendation. Ersättningar till koncernledningen beslutas av verkställande direktören efter samråd med ersättningsutskottet.

För riktlinjer, ersättningar och andra förmåner till koncernledningen, se Förslag till riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare på sidan 88 samt not 3.5.

Ersättningsutskottet sammanträdde under 2018 vid två tillfällen.

Revisionsutskottet

Under 2018 utgjordes revisionsutskottets ledamöter av Claes Boustedt (ordförande i utskottet), Helena Stjernholm och Lars Westerberg. Områden som revisionsutskottet behandlade avsåg främst:

- Övervakning av den finansiella rapporteringen och säkerställande av dess tillförlitlighet
- Effektiviteten vad gäller systemet för intern kontroll och intern revision
- Planering, omfattning och uppföljning av årets interna och externa revision, med särskild fokus på bytet av revisionsbolag som beslutade av årsstämman 2018
- Biträde till valberedningen med avseende på förslaget till revisor
- Övervakning av den externa revisorns opartiskhet och självständighet gentemot bolaget, innefattande den utsträckning till vilken revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revision
- Koncernens systematiska processer för övergripande riskhantering samt ärenden innefattande mer detaljerad riskhantering inklusive legala tvister, regelefterlevnad, företagsutredningar, IT-säkerhet, redovisningsregler, skatter, finansverksamhet, försäkringsskydd och pensionsfrågor
- Utvecklingen och effektiviteten vad gäller processer för regelefterlevnad, med särskild fokus

på utrullningen av processerna för hantering av GDPR

- Sandviks uppförandekod, vissa specifika ärenden hanterade via SpeakUp, Sandviks globala vis-selblåsarsystem, och den övergripande effektiviteten av systemet
- Sandviks hållbarhetsstrategi och väsentlighetsanalys

Revisionsutskottet sammanträdde under 2018 vid fem tillfällen. Sandviks externa revisor och företrädare för företagsledningen deltog vid dessa sammanträden.

Utskottet för förvärv och avyttringar

Utskottet för förvärv och avyttringar etablerades i april 2018 för att åstadkomma en bättre process vid förberedandet av betydande eller strategiskt viktiga förvärv och avyttringar för beslut av styrelsen. Utskottet består för närvarande av Johan Molin (utskottets ordförande), Claes Boustedt och Helena Stjernholm. Utskottet sammanträder ad hoc, på begäran av VD och koncernchefen i samråd med styrelseordföranden.

Utskottet för förvärv och avyttringar sammanträdde under 2018 vid två tillfällen och granskade ärenden rörande strategiskt viktiga förvärv som senare avrapporterades till styrelsen.

VD OCH KONCERNLEDNING

Verkställande direktören är ansvarig för beslutsfattandet inom koncernen gällande de områden som delegerats från styrelsen. För att försäkra sig om ett heltäckande koncernperspektiv i dessa frågor har verkställande direktören utsett koncernledningen som ett rådgivande forum med fokus på hur koncernens mål, strategier, struktur och organisation ska uppnås. Koncernledningen sammanträder månadsvis och dess medlemmar ansvarar för genomförandet av verkställande direktörens beslut.

Under 2018 bestod koncernledningen av:

- Björn Rosengren, verkställande direktör och koncernchef
- Tomas Eliasson, ekonomi- och finansdirektör
- Klas Forsström, chef för Sandvik Machining Solutions
- Lars Engström, chef för Sand-

vik Mining and Rock Technology (efterträds av Henrik Ager den 1 april 2019)

- Göran Björkman, chef för Sandvik Materials Technology
- Jessica Alm, kommunikationsdirektör
- Johan Kerstell, personaldirektör
- Åsa Thunman, chefsjurist

Verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen presenteras närmare på sidorna 148–149.

AFFÄRSOMRÅDEN

Sandviks organisationsmodell baseras på en decentraliserad affärsmodell med tre separata affärsområden – Sandvik Machining Solutions, Sandvik Mining and Rock Technology och Sandvik Materials Technology – som bygger på olika produkterbjudanden. Varje affärsområde har fullt ansvar för sina respektive affärsresultat.

Vart och ett av de tre affärsområdena är uppdelat i ett antal divisioner baserat på produkterbjudande eller varumärke. Divisionen är den högsta operativa nivån i Sandviks organisatoriska struktur. Vissa divisioner som baseras på produkterbjudande är i sin tur indelade i affärsenheter som representerar en definierad del av produkterbjudandet.

Se home.sandvik för närmare information om koncernens affärsverksamhet och produktportföljer.

KONCERNFUNKTIONER

Sandvik har fyra koncernfunktioner: kommunikation, finans, personal och juridik. Koncernfunktionerna fokuserar specifikt på att etablera lämpliga värdeskapande strukturer och processer som är gemensamma för koncernen eller som avser ett specifikt område som koncernen ansvarar för.

EXTERN REVISOR

På årsstämman 2018 nyvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till Sandvik ABs revisor fram till och med årsstämman 2019. Peter Nyllinge är huvudansvarig revisor.

Revisorn granskar och övervakar löpande bolagets redovisning och att styrelsen och verkställande

direktören uppfyller sina respektive skyldigheter.

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 garanteras genom att revisionsutskottet har bestämt principer för när revisorn får tillhandahålla andra tjänster än revision och för godkännande, i vissa fall, av andra tjänster än revision.

Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt godkänd räkning. För närmare information om arvode till revisorn, se not 3.6.

INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

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, som är baserat på fem huvudkomponenter som tillsammans utgör ett effektivt ramverk för att beskriva och analysera det system för intern kontroll som implementerats i organisationen. De fem komponenterna är Kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och Kommunikation samt Övervakning och Uppföljning. Det sätt på vilket Sandvik tillämpar COSO-regelverket beskrivs nedan.

Sandviks system för intern kontroll utgör en integrerad del av det operativa systemet beskrivet i The Sandvik Way på sidan 58, vilket omfattar riskbedömningar, policyer, procedurer och regelefterlevnad. Sandviks styrelse är ytterst ansvarig för uppföljningen av riskhanteringen och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

The Sandvik Way reglerar hur Sandvik-koncernen styrs. Det innehåller 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 rapporterande enheter inom Sandvik.

Ett Sandvik Financial Internal Control Framework har tagits fram som innehåller väsentliga delar såsom väl definierade roller och ansvar, intern kontroll policy samt en risk och kontroll matrix som definierar ett minimum av obligatoriska kontrollaktiviteter som bidrar till att minska risker till acceptabla nivåer. Aktiviteterna omfattar affärsrelaterade processkontroller, IT kontroller samt kontroller på enhetsnivå fokuserade på regelefterlevnad. Implementering av det gemensamma ramverket är i det närmaste slutfört inom Sandvik Mining and Rock Technology och pågår i de övriga affärsområdena samt i koncernfunktionerna.

Riskbedömning och riskhantering

Riskhanteringsarbetet (Enterprise Risk Management, ERM) inom Sandvik omfattar även området finansiell rapportering. Läs mer om ERM på sidan 54. Väsentliga risker identifierade i lokala utvärderingar och noteringar från interna och externa revisioner tas också i beaktande för att säkerställa att adekvata kontroller existerar för att hantera dessa risker.

Kontrollaktiviteter

Inom varje legal enhet ansvarar ekonomipersonalen för en korrekt bokföring och riktiga bokslut. På koncernnivå leder Group Control rapporteringsprocessen i syfte att säkerställa fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen och att den överensstämmer med IFRS. Såväl den legala som den interna rapporteringen utförs i nära samarbete med divisioner, affärsområden och koncernfunktioner som skatte-, juridik- och finansavdelningarna för att säkerställa en korrekt rapportering avseende resultaträkning, balansräk-

ning, eget kapital och kassaflöde.

Controllers inom divisioner och affärsområden genomför analyser och utredningar inklusive affärsrelaterade trendanalyser samt uppdaterar prognoser. 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.

Information och kommunikation

Sandviks styrelse erhåller regelbundet finansiella rapporter avseende koncernens ställning och resultatutveckling. Kvartalsrapporter publiceras externt och kompletteras med företagsledningens investerarmöten.

Övervakning och uppföljning

Varje ledning för en legal enhet och processägare är ansvariga för den löpande testningen av den interna kontrollen genom självbedömning varje kvartal och i enlighet med kraven i Sandvik Internal Control Framework. Sandviks revisionsutskott övervakar effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen som presenteras av ledningen med eventuella brister och förbättringsåtgärder. Styrelsen avhandlar såväl alla kvartalsbokslut som årsredovisning innan dessa publiceras.

Internrevision

Funktionen Internrevision granskar bolagsstyrningen, interna kontrollen och riskhanteringsrutinerna. Internrevisionen är underställd styrelsens revisionsutskott och chefen för Internrevision 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 BOLAGSSTÄMMAN I SANDVIK AB (PUBL), ORG.NR
556000-3468

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Sandvik AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 46-122 i detta dokument.

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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats och är i överensstämmelse med årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 6 mars 2018 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rappor-

terna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Sandvik har verksamhet som sker via legala enheter i ett stort antal länder. Operativt är verksamheten organiserad i divisioner som alla ingår i någon av koncernens tre Business Areas. Som stöd för den operativa verksamheten i divisionerna finns gemensamma funktioner på olika nivåer i koncernen.

En grundläggande del i vår förstaårsrevision har varit att skaffa oss en förståelse för hur koncernens verksamhet är organiserad, om viktiga system och processer samt de interna kontroller som finns för att ge styrelse och ledning trygghet i att den finansiella rapporteringen håller en hög precision. För det ändamålet har vi inledningsvis genomfört intervjuer med ledande befattningshavare på olika nivåer i koncernen och ledare för koncernfunktioner samt tagit del av rapporter, policies, instruktioner och planerings- och styrningsdokument.

I förstaårsrevisionen ingår också att inhämta tillräckliga revisionsbevis om öppningsbalansen. Däri ingår bland annat att ta del av den förra revisorns planering, bedömningar och slutsatser samt utvärdera utfört arbete på utvalda områden.

Med allt detta som utgångspunkt har vi, för att kunna bedöma koncernredovisningen som helhet, beslutat att de 80-talet rapporterande enheter som vi bedömt vara viktigast ska ingå i koncernrevisionen. Finansiell rapportering från övriga, mindre viktiga, enheter täcks in genom en analytisk granskning som utförs av det centrala teamet och används för att ta ställning till om fördjupade granskningsåtgärder är nödvändiga. De flesta dotterbolag i koncernen omfattas dessutom av revision enligt lokala lagkrav. Det centrala teamet ansvarar för att granska ett antal gemensamma system, processer, transaktionsflöden och funktioner inklusive moderbolagets egna räkenskaper. De lokala teamen har ansvar för att granska de poster som kommer av den operativa verksamheten i respektive enhet och som härrör från den lokala produktionen och försäljningen.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om de, enskilt eller tillsammans, rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi kvantitativa väsentlighetstal för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning. De kvantitativa väsentlighetstalen används också för att bedöma effekten av eventuella felaktigheter, enskilt eller sammantaget, på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Tidpunkt för intäktsredovisning

Koncernen tillverkar och säljer ett antal produkter och tjänster till kunder i hela världen. Försäljningen sker huvudsakligen via egna distributionskanaler. Försäljningsavtalen innehåller olika leverans- och andra avtalsvillkor och tidpunkten för när väsentliga leveransåtaganden är uppfyllda varierar även om det oftast sker vid ett specifikt tillfälle. Den nya redovisningsstandarden IFRS 15 har implementerats från 1 januari 2018 och har inneburit att koncernen har analyserat sina olika försäljningsavtal och tagit ställning till i vilken eller vilka perioder som en försäljningstransaktion ska redovisas som intäkt.

Upplýsningar i not 2 och redovisningsprinciperna framgår ytterligare information om hur koncernen redovisar sina intäkter och hur införandet av IFRS 15 påverkat koncernens redovisning.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision har omfattat bland annat följande moment;

- Kartlagt och utvärderat utvalda system och processer för intäktsredovisning samt testat ett urval av nyckelkontroller
- Utvärderat bolagets arbete för att införa IFRS 15 samt prövat om bolagets redovisningsprinciper stämmer överens med den nya redovisningsstandarden
- Testat ett urval av försäljningstransaktioner för att pröva att de redovisas enligt koncernens principer
- Utfört dataanalys för att identifiera och utvärdera ett urval manuella bokföringstransaktioner.
- Testat lämnade notupplýsningar mot bokföring och annan räkenskapsinformation.

Värdering av förvärvade immateriella anläggningstillgångar

Lejonparten av Sandviks immateriella tillgångar har förvärvats externt, främst genom företagsförvärv, och uppgår sammantaget till väsentliga belopp. Tillgångar med obestämbart livslängd som exempelvis goodwill skrivs inte av. Istället görs ett årligt test av om det bokförda värdet för en kassagenerande enhet fortsatt kan motiveras. Under 2018 har koncernen förvärvat och avyttrat flera verksamheter innehållande immateriella tillgångar.

Det finns ett antal moment där ledningens bedömningar och uppskattningar om framtida utfall är avgörande för redovisningen både i samband med förvärv och vid avyttringar samt inte minst vid nedskrivningsprövningen där ledningens bedömning av tillgångarnas förmåga att långsiktigt generera framtida kassaflöden avgör värdet.

Av not 13 finns ytterligare information om koncernens immateriella tillgångar samt väsentliga antaganden som använts vid nedskrivningsprövningen.

Vår revision har omfattat bland annat följande moment;

- Testat koncernens modell för nedskrivningsprövning samt utvärderat väsentliga antaganden som använts för att fastställa prognosticerade kassaflöden och diskonteringsräntor vid beräkningen av enheternas nyttjandevärden. I utvärderingen har vi jämfört med verksamheternas historik, koncernens prognoser och strategiska planering samt mot externa datakällor där det varit möjligt och relevant.
- Utvärderat att förvärvsanalyser för de väsentligaste förvärven under året möter kraven enligt IFRS och har upprättats enligt vedertagen praxis samt bedömt att väsentliga antaganden som använts för att fastställa värden på förvärvade tillgångar är rimliga.
- Prövat att tidigare förvärvade immateriella tillgångar som hör till sålda verksamheter har identifierats, värderats korrekt enligt koncernens principer samt avregistrerats från balansräkningen vid rätt tidpunkt.

Värdering av varulager

Sandvik håller avsevärda lager av råvaror, reservdelar och produkter i arbete vid sina produktionsenheter och färdigvaror i första hand vid sina säljenheter. Värderingen av varulagret är viktig för att bruttovinsten ska vara rättvisande.

Det är krävande att göra en korrekt redovisning av anskaffningskostnaden när inköps-, tillverknings- och logistikprocesser är komplexa. Vid fastställande av produktkalkyler finns ett antal avvägningar som behöver göras av företagsledningen som har påverkan på de redovisade värdena. Det handlar bland annat om att fastställa normalproduktionsvolym, valutakurser, råmaterialpriser samt allokeringssnycklar för andra direkta och indirekta kostnader. För färdigvaror behöver bedömning göras av produkterna utsatts för inkurans och hur säljbara de är. Slutligen finns en komplexitet i att kontrollera och mäta volymer inte minst av råmaterial och produkter i arbete.

Av redovisningsprinciperna framgår bolagets principer för värdering av varulager och av not 17 framgår ytterligare information om balansposten.

Vår revision har omfattat bland annat följande moment;

- Kartlagt och utvärderat utvalda system och processer för lagerredovisningen samt testat ett urval av nyckelkontroller för fastställande av lagervolymer och för fastställande av bokförda värden.
- Stickprovsvis testat råmateriallager mot faktiska inköpspriser, utvärderat rimligheten i produktkalkyler för produkter i arbete och färdigvarulager
- Deltagit i inventeringar vid ett stort antal lagerplatser samt testat periodisering av in- och utleveranser
- Tagit del av bolagets övervakande kontroller av trögrörlighet samt bedömningar av inkurans samt nettoförsäljningspriser.

Särskilt betydelsefullt område*Redovisning av tillgångar som innehas för försäljning*

Redovisning av avyttringar av grupper av tillgångar och hela verksamheter innehåller ett antal avgränsningar som påverkar periodisering, klassificering i resultaträkningen och värdering i balansräkningen. Hur avgränsningarna görs kan ha en påverkan på exempelvis EBITDA för kvarvarande verksamhet och andra nyckeltal.

Avyttringar av verksamheter är komplicerade transaktioner med förlopp som ofta löper över lång tid från att en försäljningsprocess initierats till att den avslutats och återstående åtaganden löpt ut. Sandvik har de senaste åren genomfört flera avyttringar som klassificerats som avvecklad verksamhet och därmed särredovisats i resultaträkningen. För avyttringen av Mining Systems har Sandvik kvar ett finansiellt ansvar för utfallet av flera större kundprojekt som var pågående vid avtalsstidpunkten. Utfallet kvarvarande intäkter och kostnader inom kundprojektet har uppskattats och presenteras som avvecklad verksamhet i resultaträkningen.

Av resultaträkningen samt not 30 finns ytterligare information om avyttrade tillgångar och verksamheter.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision har omfattat bland annat följande moment;

- Läst och bedömt överlåtelseavtal som tecknats avseende sålda verksamheter och bedömt om klassificeringen är enligt redovisningsstandarderna.
- Tagit del av och utvärderat bolagets prognos för framtida intäkter och kostnader avseende kvarvarande kontrakt från Mining Systems.
- Prövat ledningens värdering av övriga tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser som uppkommit i samband med avyttringen av verksamheter de senaste åren samt att redovisningen är konsekvent med tidigare år.
- Testat lämnade tilläggsupplysningar mot bokföring och annan räkenskapsinformation.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–45 and 146–152. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar*Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sandvik AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

REVISIONSBERÄTTELSE

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Sandvik AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 27 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan den dagen.

Stockholm 6 mars 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor