

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Sandvik AB har sitt huvudkontor i Stockholm och är moderbolag i Sandvik-koncernen, med dotterföretag i över 60 länder. Koncernen har cirka 43 000 medarbetare och försäljning i över 150 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 2017 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

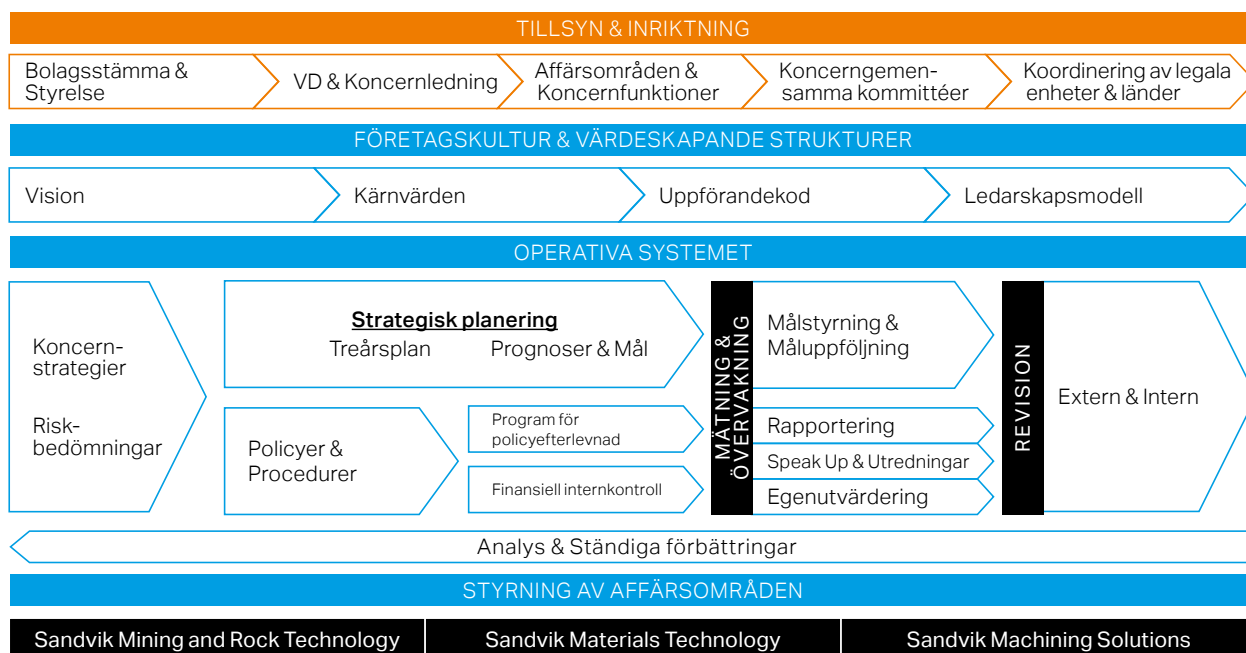
Denna nivå beskriver hur koncernen styrs och vägleds från toppen. Styrelsen, som utses av bolagsstämman, fastställer koncernens strategiska inriktning. Verkställande direktören verkställer denna genom koncernledningen vars medlemmar leder och övervakar koncernens verksamhet. Det huvudsakliga operativa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

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

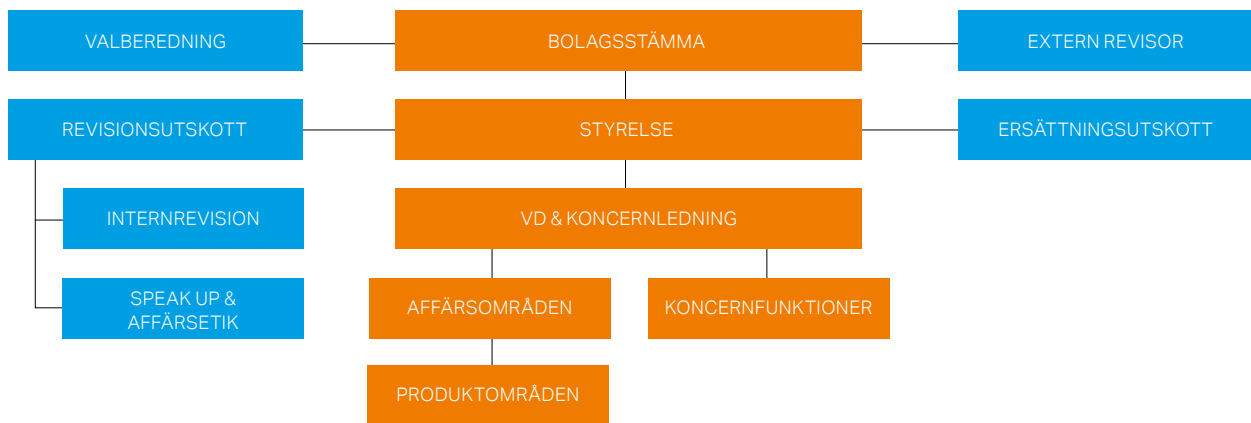
Företagskultur och värdeskapande strukturer

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, internkontroll och regel efterlevnad, liksom Sandviks övervakande aktiviteter som måluppföljning och egenutvärdering avseende affärsenheternas regel efterlevnad. 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, produktområdena och koncernfunktionerna, har affärsområdena och produktområdena egna skräddarsydda system för bolagsstyrning baserade på The Sandvik Way.

ÄGARSTRUKTUR

Per den 31 december 2017 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 2017 cirka 103 000 aktieägare. AB Industrivärden var största ägare med cirka 11,8 procent av aktiekapitalet. Av det totala aktiekapitalet vid årets slut ägdes cirka 37 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, nämligen en röst per aktie.

Årsstämma 2017

Vid årsstämman i Sandviken den 27 april 2017 deltog aktieägare som representerade 49,52 procent av aktiekapitalet och rösterna. Advokat Sven Unger valdes till ordförande för årsstämman. Stämman beslutade bland annat om följande:

- Utdelning om 2,75 kronor per aktie
- Nyval av Marika Fredriksson som styrelseledamot och omval av Jennifer Allerton, Claes Boustedt, Johan Karlström, Johan Molin, Björn Rosengren, Helena Stjernholm och Lars Westerberg som styrelseledamöter. Omval 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
- Omval av KPMG AB som revisor

TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA, 31 DECEMBER 2017, %

AB Industrivärden	11,8
Alecta Pensionsförsäkring	6,1
AMF Försäkring och Fonder	2,7
Handelsbanken Pension	2,6
Swedbank Robur Fonder	2,5
L E Lundbergföretagen AB	2,4
SEB Investment Management	1,9
JP Morgan Chase*	1,8
Fjärde AP-fonden	1,4
Nordea Investment Funds	1,4

Källa: Euroclear

*Förvaltarregistrerade aktier

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

Årsstämma 2018

Nästa årsstämma kommer att hållas i Sandviken den 27 april 2018. 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 2017 i Göransson Arena, Sandviken.

Valberedning inför årsstämman 2018

Inför årsstämman 2018 utgörs valberedningen av Fredrik Lundberg, ordförande (Industrivärden), Kaj Thorén (Alecta), Pär Boman (Handelsbanken Pension), Anders Oscarsson (AMF Försäkring och Fonder) 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

VALBEREDNINGENS UPPGIFTER INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2018

- 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

kravet på oberoende ledamöter, och granskade antalet styrelseuppdrag 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 bolagsstäm-movalda 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 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, väsentliga förvärv och investeringar samt ärenden gällande kapitalstrukturen. Ledande befattningshavare redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar.

Sammansättning

Sandviks styrelse bestod den 31 december 2017 av åtta årsstämmo-valda ledamöter.

Valberedningen meddelade inför årsstämman 2017 att valberedningen hade tillämnat 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 2017

Under året sammanträdde styrelsen 13 gånger. Styrelsen behandlade strategiska frågor. Samtliga affärsområdesledningar presenterade mål och strategier. Styrelsen behandlade också frågor relaterade till IT, personal, såsom incitamentsprogram, miljö, hälsa och säkerhet, och frågor avseende investeringar och uppföljning av tidigare gjorda investeringar, samt förvärv och avyttringar, såsom försäljningen av verksamheten i Sandvik Process Systems och Hyperion. Ersättnings- och revisionsutskottet rapporterade från sina respektive möten och protokollen från dessa möten gjordes tillgängliga för styrelsens ledamöter. Under hösten 2017 besökte styrelsen Sandviks anläggning i Fairlawn, USA.

Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman 2017 utgår arvode med 2 200 000 kronor

till styrelsens ordförande och med 630 000 kronor till var och en av de övriga stämvalda styrelseledamöterna som inte är anställda i bolaget.

Därutöver utgår till ordföranden i revisionsutskottet 275 000 kronor och till var och en av övriga ledamöter i utskottet 150 000 kronor, sammanlagt 575 000 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.

Utvärdering av styrelsens arbete

För att säkerställa kvaliteten på styrelsens arbete samt klargöra eventu-

ellt behov av ytterligare kompetens och erfarenhet genomförs årligen en utvärdering av styrelsens arbete och dess ledamöter. Under 2017 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

NÄRVARO VID STYRELSE- OCH UTSKOTTSMÖTEN UNDER 2017

Ledamot	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
<i>Totalt antal möten</i>	13	6	7
Jennifer Allerton	13		
Thomas Andersson	13		
Claes Boustedt	13	6	
Marika Fredriksson ¹⁾	7		
Jürgen M Geissinger ²⁾	3		
Johan Karlström	13		7
Tomas Kärnström	13		
Thomas Lilja	13		
Mats W Lundberg	13		
Johan Molin	13		7
Björn Rosengren	13		
Helena Stjernholm	13	6	
Lars Westerberg	12	6	7

1) Valdes till ny styrelseledamot vid årsstämman 2017.

2) Lämnade styrelsen i anslutning till årsstämman 2017.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING, 31 DECEMBER 2017

Namn	Funktion	Oberoende enligt Kodens	Aktieinnehav, antal ¹⁾ 2017-12-31	Invald	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Jennifer Allerton	Ledamot	Ja	10 000	2015		
Thomas Andersson	Suppleant ²⁾		612	2012		
Claes Boustedt	Ledamot	Ja	20 000	2015	Ordförande	
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
Björn Rosengren	Ledamot	Nej	95 216	2016		
Helena Stjernholm	Ledamot	Nej	0 ⁴⁾	2016	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) Förvärvade 5 000 aktier den 12 februari 2018.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

uppgift är att bereda ärenden som föredras styrelsen för beslut.

Ersättningsutskott

Under 2017 utgjordes 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 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 48 samt not 3.5.

Ersättningsutskottet sammanträdde under 2017 vid sju tillfällen. Det ökade antalet möten berodde huvudsakligen på att två ledamöter i koncernledningen ersattes under 2017.

Revisionsutskott

Under 2017 utgjordes revisionsutskottets ledamöter av Claes Boustedt (ordförande i utskottet), Helena Stjernholm och Lars Westerberg. 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, IT, redovisningsregler, skatter, finansverksamhet och pensionsfrågor
- Utvecklingen och effektiviteten vad gäller processer för regel efterlevnad och Speak Up, Sandviks globala visselblåsarssystem
- Sandviks hållbarhetsstrategi och väsentlighetsanalys

– Förberedelse för val av nya revisorer
Revisionsutskottet sammanträdde under 2017 vid sex tillfällen. Sandviks externa revisor och företrädare för företagsledningen deltog vid dessa sammanträden.

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 2017 bestod koncernledningen av:

- Björn Rosengren, verkställande direktör och koncernchef
- Tomas Eliasson, ekonomi- och finansdirektör
- Klas Forsström, chef för Sandvik Machining Solutions, från 1 april 2017
- Lars Engström, chef för Sandvik Mining and Rock Technology
- Göran Björkman, chef för Sandvik Materials Technology, från 1 november 2017
- Jessica Alm, kommunikationsdirektör
- Johan Kerstell, personaldirektör
- Åsa Thunman, chefsjurist
- Jonas Gustavsson, chef för Sandvik Machining Solutions, till 31 mars 2017
- Petra Einarsson, chef för Sandvik Materials Technology, till 31 oktober 2017

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 produktområden baserat på produkterbjudande eller varumärke. Produktområdet är den högsta operativa nivån i Sandviks organisatoriska struktur. I de fall produktområdet baseras på produkterbjudande är varje produktområde indelat i affärsenheter som representerar en definierad del av produkterbjudandet.

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

KONCERNFUNKTIONER

Sandvik har för närvarande 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 2017 omvaldes revisionsbolaget KPMG AB till Sandvik ABs revisor fram till och med årsstämman 2018. Joakim Thilstedt är huvudansvarig revisor.

Revisorerna 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 ett krav på att revisionsutskottet godkänner revisorernas uppdrag 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.

ÖVERTRÄDELSE AV BÖRSENS REGELVERK FÖR EMITTENTER

I december 2017 fann Börsens disciplinnämnd att Sandvik hade brutit mot Börsens regelverk för emittenter ("Regelverket") och meddelade Sandvik ett vite uppgående till en årsavgift, motsvarande ett belopp om 3 105 000 kronor. Disciplinnämnden bedömde att Sandvik hade brutit mot punkt 3.1 i Regelverket genom att av misstag ha publicerat sin delårsrapport för andra kvartalet 2017 på bolagets hemsida innan rapporten offentliggjordes på ett enligt Regelverket korrekt sätt.

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, 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. Det sätt på vilket Sandvik tillämpar COSO-regelverket beskrivs nedan.

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 kon-

troll matris som definierar ett minimum av obligatoriska kontrollaktiviteter som bidrar till att minska risker till acceptabla nivåer. Implementering av det gemensamma ramverket i Sandviks enheter pågår.

Riskbedömning och riskhantering

Riskhanteringsarbetet (Enterprise Risk Management, ERM) inom Sandvik omfattar även området finansiell rapportering. 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 produktområden, affärsområden och specialistfunktioner som skatte-, juridik- och finansavdelningarna för att säkerställa en korrekt rapportering avseende resultaträkning, balansräkning, eget kapital och kassaflöde.

Controllers inom produkt- 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. Styrelsen avhandlar såväl alla kvartalsbokslut som årsredovisning innan dessa publiceras samt följer upp den granskning av intern kontroll och finansiella rapporter som

utförts av Internrevisionen och de externa revisorerna.

Kvartalsrapporter publiceras externt och kompletteras med företagsledningens investerarmöten.

Övervakning och uppföljning

Varje chef för en legal enhet och respektive ekonomiorganisation är ytterst ansvariga för den löpande uppföljningen av den finansiella informationen för respektive enhet. 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.

De externa revisorerna 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.

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

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Sandvik AB (publ.) för år 2017. 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 2017 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets 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 revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna 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.

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.

Redovisning av tillgångar som innehas för försäljning och verksamheter under avveckling

Se not 30 och redovisningsprinciper på sidan 82 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Den avyttrade verksamheten ingår inte längre i koncernens räkenskaper förutom de kontrakt som ska avslutas av koncernen och som inte ingick i avyttringen. Dessa kontrakt redovisas fortsatt som verksamheter under avveckling i resultaträkningen och som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning i balansräkningen. Resultatet för den avvecklade verksamheten uppgår för 2017 till –52 MSEK.

Kvarvarande kontrakt omfattas av komplexa bedömningar av estimerade intäkter och kostnader för att slutföra kontrakten.

Koncernen har slutfört avyttringen av produktområdet Process Systems, vilket från och med 1 december 2017 inte längre ingår i koncernens räkenskaper.

Koncernen har under 2017 också beslutat att avyttra produktområdet Hyperion och affärsområdet Sandvik Materials Technologies verksamheter Welding och Stainless Wire. Dessa verksamheter redovisas som tillgångar som innehas för försäljning.

Redovisningsreglerna för verksamheter under avveckling och tillgångar som innehas för försäljning kräver särskilda villkor som måste uppfyllas och innehåller inslag av bedömningar från koncernledningen. Det finns även särskilda upplysningskrav kopplade till området.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt avyttringarna av Minings Systems och Process Systems genom att inhämta och ta del av försäljningskontrakten och annan relevant dokumentation.

Vi har utvärderat verksamhetens interna kontroll för projektuppföljning av kvarvarade kontrakt och utmanat ledningens bedömningar av prognoser för slutligt projektutfall. Genom urval har vi bedömt projektkalkyler och för dessa utvärderat de antaganden som verksamheten gjort vilka ligger till grund för den löpande intäktsredovisningen och eventuella reserveringar.

Vi har bedömt koncernens antaganden för att klassificera kvarvarande kontrakt inom Mining Systems som en verksamhet under avveckling och klassificeringen av Hyperion och Welding och Stainless Wire som tillgångar som innehas för försäljning genom att vi tagit del av mötesprotokoll och annan relevant dokumentation från de pågående försäljningsprocesserna samt genomfört diskussioner med koncernledningen.

Vidare har vi bedömt om tillgångarna och skulderna i avyttringsgruppen blivit korrekt identifierade och upptagna i redovisningen på balansdagen.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i upplysningarna i årsredovisningen.

REVISIONSBERÄTTELSE

Värdering av förvärvade immateriella tillgångar och moderbolagets andelar i koncernföretag

Se not 12 respektive 14 och redovisningsprinciper på sidorna 79-80 och 82 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Det redovisade värdet för förvärvade immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill, patent, licenser, varumärken etc uppgår per den 31 december 2017 till 17 376 MSEK, vilket utgör cirka 16 % av balansslutningen. Goodwill ska årligen, eller vid indikation på värdenedgång, bli föremål för nedskrivningsprövning vilken

innehåller både komplexitet och betydande inslag av bedömningar. En nedskrivningsprövning måste upprättas för var och en av de kassagenererande enheterna.

Nedskrivningsprövningen ska enligt IFRS genomföras enligt en viss teknik där framtidsbedömningar om både interna och externa förutsättningar och planer måste göras. Exempel på sådana bedömningar är framtida kassaflöden och vilken diskonteringsränta som bör användas för att beakta att framtida bedömda

inbetalningar är förenade med risk.

Moderbolaget redovisade per den 31 december 2017 andelar i koncernföretag om 32 558 MSEK. Om värdet på andelarna överstiger eget kapital i respektive koncernföretag görs samma typ av prövning, med samma teknik och ingångsvärden, som sker med avseende på goodwill i koncernen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av och bedömt koncernens nedskrivningsprövningar för att säkerställa huruvida de är genomförda i enlighet med den teknik som föreskrivs i IFRS.

Vidare har vi bedömt rimligheten i framtida kassaflöden och den antagna diskonteringsräntan genom att ta del av och utvärdera koncernledningens skriftliga dokumentation och planer. Vi har även haft genomgångar med koncernledningen samt utvärderat tidigare års bedömningar i förhållande till faktiska utfall.

Vi har bedömt använd metodik och en viktig del i vårt arbete har även varit att utvärdera hur förändringar i antaganden kan påverka värderingen.

Vi har bedömt rimligheten i allokering av goodwill till kassagenererande enheter. Bedömningen har utförts genom intervju med koncernledningen samt utvärdering av koncernens dokumentation av allokeringen.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om de överensstämmer med de antaganden som koncernledningen har tillämpat i sin värdering och att de i allt väsentligt motsvarar de upplysningar som ska lämnas enligt IFRS.

Avsättningar för pensioner

Se not 20 och redovisningsprinciper på sidorna 80-81 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen har en pensionsförpliktelse som huvudsakligen är hänförlig till Storbritannien, USA, Sverige, Finland och Tyskland. Före avdrag för verkligt värde av förvaltningstillgångar uppgår pensionsförpliktelsen till 26 339 MSEK per den 31 december 2017.

Uppskattningen av värdet på pensionsförpliktelsen är beroende av ett flertal olika antaganden, till exempel avseende livslängd och inflation, samt vilken ränta som används för att diskontera de uppskattade pensionsutbetalningarna till nuvärde. Koncernen anlitar externa aktuarier för att genomföra den komplicerade beräkningen.

Ändringar i de antaganden som beräkningarna baseras på kan få stor påverkan på det redovisade totalresultatet och på pensionsförpliktelsens storlek.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av den rapport som de externa aktuarierna upprättat

och som använts av koncernen för värdering av pensionsförpliktelsen.

De viktiga antaganden för diskonteringsränta, inflation, löneökningar och livslängd som använts i beräkningen har vi kritiskt bedömt mot de antaganden som används av andra jämförbara företag och även relaterat uppgifterna till externt erhållna marknadsdata.

Vi har kontrollerat och bedömt dokumentationen över väsentliga förändringar i förvaltningstillgångar och väsentliga händelser som påverkar förpliktelsen.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de upplysningar som lämnas i årsredovisningen och bedömt dem med avseende på använda antaganden och känslighetsanalys.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-45, 127-144 och 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. 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.

Revisorernas 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

REVISIONSBERÄTTELSE

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 2017 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed 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.

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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. 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.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Sandvik AB (publ.)s revisor av bolagsstämman den 27 april 2017. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan räkenskapsår före 1994.

Stockholm den 6 mars 2018
KPMG AB

Joakim Thilstedt
Auktoriserad revisor