

Bolagsstyrningsrapport

H & M Hennes & Mauritz AB 2014

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag styrs på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt. H&M tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och har upprättat sin bolagsstyrningsrapport enligt årsredovisningslagen samt koden. H&M tillämpar koden sedan 2005. I bolagsstyrningsrapporten för 2014 beskrivs H&M:s bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Rapporten har upprättats av bolagets styrelse och granskats av bolagets revisorer.

H&M har valt att ha bolagsstyrningsrapporten som från årsredovisningen skild handling enligt 6 kap 8 § i årsredovisningslagen (ÅRL). Sådana upplysningar som ska lämnas enligt ÅRL 6 kap 6 § punkt 3–6 ingår i förvaltningsberättelsen på sidan 64 i H&M:s årsredovisning 2014. Därför lämnas dessa inte i bolagsstyrningsrapporten. Bolagets revisorer har enligt ÅRL 6 kap 9 § avgivit ett yttrande över bolagsstyrningsrapporten vilket återfinns på sidan 13.

PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

H & M Hennes & Mauritz AB är ett svenskt publikt aktiebolag. H&M:s B-aktie är noterad vid Nasdaq Stockholm. H&M-koncernen styrs i enlighet av såväl externa regelverk som interna styrdokument.

Exempel på externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen
- Nasdaq Stockholm Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning (koden)

Exempel på interna styrdokument:

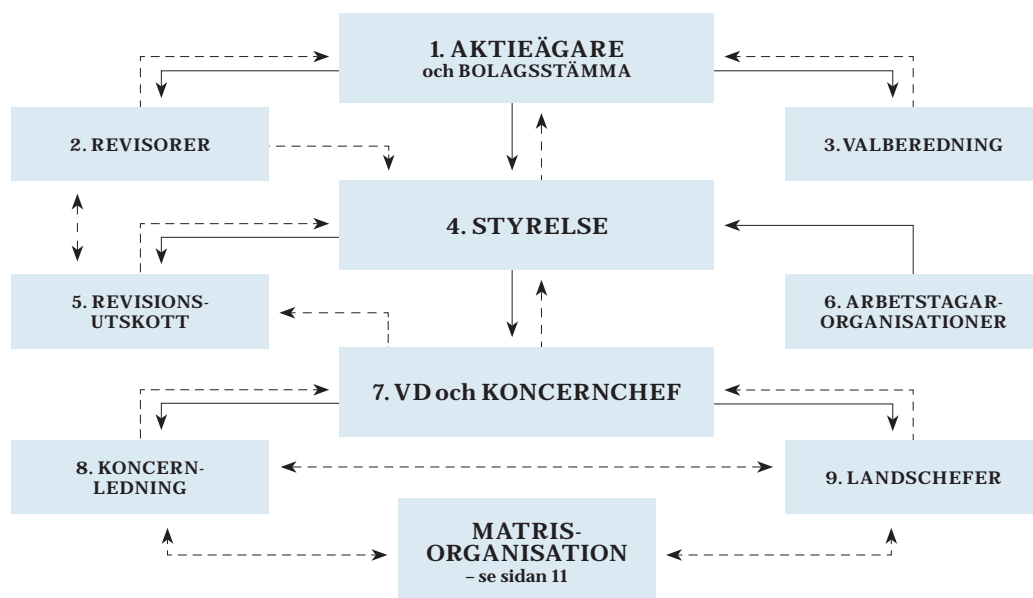
- Bolagsordning
- Instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive vd
- Code of Ethics
- Code of Conduct
- Policies som t ex Finanspolicy och Kommunikationspolicy, riktlinjer samt manualer

Koden, som finns tillgänglig på bolagsstyrning.se, bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då redovisa avvikelserna, och ange skälen till denna samt beskriva den lösning som har valts i stället.

Under 2014 har H&M följt koden i alla avseenden med undantag för punkt 2.4 i koden. H&M:s styrelseordförande är också ordförande i valberedningen vilket avviker mot vad koden anger om att styrelseordförande inte ska vara valberedningens ordförande. Förklaringen till avvikelserna är följande: Valberedningen har utsett styrelseordföranden Stefan Persson till valberedningens ordförande då det kan anses vara ett naturligt val med hänsyn tagen till ägarstrukturen i H&M.

H&M:s BOLAGSSTYRINGSSTRUKTUR

H&M:s aktieägare är de som ytterst fattar beslut om företagets styrning då aktieägarna på årsstämman utser styrelse och styrelsens ordförande. Årsstämman väljer också revisorer samt beslutar om valberedningens principer och väljer dess ledamöter. Styrelsens uppdrag är att för aktieägarnas räkning förvalta H&M:s angelägenheter. Revisorerna rapporterar på årsstämman om sin granskning. Styrelsen fastställer en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för vd. Revisionsfrågor hanteras i revisionsutskottet som är den huvudsakliga kommunikationsvägen mellan styrelsen och bolagets revisorer. Styrelsen utser vd. Vd utser i sin tur koncernledning och landschefer. H&M har en matrisorganisation.



- - - -> RAPPORTERAR/INFORMERAR
 ———> UTSER/VÄLJER/FÖRESLÅR

1. AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas.

Ordinarie bolagsstämma (årsstämman) hålls en gång per år för att bland annat behandla årsredovisning och koncernredovisning, behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd samt besluta om disposition av resultatet för det gångna räkenskapsåret. Årsstämman beslutar också om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Stämman tar också ställning till förslag om ändringar i bolagsordningen samt väljer styrelse och, när så erfordras, revisorer för den kommande mandatperioden. Extra bolagsstämma kan hållas vid speciellt behov.

2. REVISORER

Revisorer utses av ägarna på H&M:s årsstämma vart fjärde år. Revisorer granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och vd:s förvaltning.

3. VALBEREDNING

Valberedningen är bolagsstämmans organ för att skapa beslutsunderlag för stämman när det gäller val av styrelse och styrelseordförande, revisorer och ordföranden vid årsstämma, arvode till styrelse och revisorer samt principer för valberedningen. Redogörelsen över valberedningens arbete inför varje årsstämma finns att läsa i ett separat dokument på www.hm.com/bolagsstyrning. Ledamöterna till H&M:s valberedning väljs av årsstämman.

4. STYRELSE

Styrelsens uppdrag är att för aktieägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. Styrelseledamöterna väljs av aktieägarna på årsstämman för perioden från årsstämman fram till och med nästa årsstämma. Styrelsen i H&M ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tolv stämموvalda styrelseledamöter med högst lika många suppleanter. Årsstämman beslutar om antalet styrelseledamöter.

H&M:s styrelsearbete styrs, förutom av lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som innehåller regler för arbetsfördelningen mellan styrelsen, dess utskott och vd, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering. Arbetsordningen, som även innefattar arbetsordning för revisionsutskottet, uppdateras utifrån behov men fastställs minst en gång per år.

5. REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet övervakar bolagets finansiella rapportering vilket bland annat innebär att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. I arbetet ingår att behandla redovisningsfrågor och finansiella rapporter som bolaget lämnar. På revisionsutskottsmötena redovisar revisorer från det av årsstämman valda revisionsbolaget sin granskning av bland annat årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisionsutskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och fastställa vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig för H&M utöver revision. Utskottet ska även biträda valberedningen när förslag till bolagsstämman läggs fram gällande revisorsval.

H&M:s revisionsutskott består av tre styrelseledamöter där samtliga ledamöter har redovisnings- eller revisionskompetens. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och även till bolagets större aktieägare. Utskottet utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman.

6. ARBETSTAGARORGANISATIONER

Enligt svensk lag har de anställda via arbetstagarorganisationer rätt att utse arbetstagarrepresentanter med suppleanter till bolagets styrelse. Facket utser två styrelseledamöter och två suppleanter till H&M:s styrelse.

7. VD

Vd tillsätts av styrelsen med uppgift att svara för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar. Det innebär att vd ska lägga särskild vikt vid bland annat rekrytering av ledande befattningshavare, inköps- och logistikfrågor, kunderbjudande, prisstrategi, försäljning och lönsamhet, hållbarhetsfrågor, marknadsföring, expansion, utveckling av butiksnätet och onlinehandeln samt IT-utveckling. Vd rapporterar till styrelsen om H&M:s utveckling samt tar fram beslutsunderlag för investeringar, etableringar etc. I vd:s roll ingår också kontakt med finansmarknad, media och myndigheter.

8, 9. KONCERNLEDNING OCH LANDSCHEFER

H&M har en matrisorganisation vilket innebär att de funktionsansvariga i koncernledningen ansvarar för funktionens support, utbildning och "best practice" samt att respektive land arbetar ändamålsenligt utefter den centrala avdelningens policier och riktlinjer. Landscheferna ansvarar för försäljningen och lönsamheten samt driften i sitt land och har därigenom ett samlat ansvar för alla funktioner inom sitt land. Landsorganisationerna är i sin tur uppdelade i regioner där ett antal butiker finns inom varje region.

Den interna kontrollen utvärderas årligen av respektive central funktion som kontrollerar att deras respektive funktion i varje land arbetar enligt föreskrivna policier och riktlinjer. Butikerna kontrolleras i sin tur av interna butiksrevisorer.

LÄS MER PÅ hm.com

Det finns mer att läsa om H&M:s bolagsstyrning på www.hm.com/bolagsstyrning

Här finns bland annat information om:

- Tidigare bolagsstyrningsrapporter från och med 2005
- Bolagsordning
- Information om valberedningen, styrelse, vd, revisorer, revisionsutskott etc
- Information och material från tidigare årsstämmor från och med 2004
- Risker och osäkerhetsfaktorer

AKTIEÄGARE OCH ÅRSSTÄMMA

Vid räkenskapsårets slut hade H&M 204 754 aktieägare. Det totala antalet aktier i H&M uppgår till 1 655 072 000 varav 1 944 000 000 A-aktier (tio röster per aktie) och 1 460 672 000 B-aktier (en röst per aktie).

H&M:s största aktieägare är familjen Stefan Persson som via Ramsbury Invest AB äger samtliga A-aktier vilka representerar 57,1 procent av rösterna samt 393 049 043 B-aktier som representerar 11,5 procent av rösterna. Detta innebär att familjen Stefan Persson via Ramsbury Invest AB per den 30 november 2014 representerar 68,6 procent av rösterna samt 35,5 procent av det totala antalet aktier. Ramsbury Invest AB är därmed moderbolag till H & M Hennes & Mauritz AB.

Alla aktieägare som är direktregistrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sina aktier. De aktieägare som inte själva har möjlighet att närvara kan företrädas via ombud. Kallelse till bolagsstämma sker genom publicering av kallelsen på hemsidan samt genom annons i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter.

På hm.com under avsnitt bolagsstyrning finns informationsmaterial samlat från H&M:s senaste årsstämmor samt H&M:s extra bolagsstämma 2010. Där finns även information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman och när aktieägarens begäran ska vara H&M tillhanda för att ärendet med säkerhet ska kunna tas med i kallelsen. Även e-mailadress till H&M finns angiven för de aktieägare som vill skicka in sina frågor i förväg till H&M.

ÅRSSTÄMMA 2014

H&M:s årsstämma 2014 hölls den 29 april i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. 1721 aktieägare var representerade på årsstämman vilka representerade 84,2 procent av rösterna och 67,5 procent av kapitalet

H&M:s styrelse, ledning, valberedning samt bolagets revisorer var närvarande vid stämman.

I huvudsak fattades följande beslut:

- Till stämмоordförande valdes advokat Sven Unger.
- Balans- och resultaträkning för moderbolaget och för koncernen fastställdes.
- Utdelning till aktieägarna om 9,50 kronor per aktie beslutades.
- Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret 2012/2013.
- Antalet stämмоvalda styrelseledamöter fram till nästa årsstämma fastställdes till åtta utan stämмоvalda styrelsesuppleanter.
- De ordinarie styrelseledamöterna Anders Dahlvig, Lottie Knutson, Sussi Kvart, Stefan Persson, Melker Schörling och Christian Sievert omvaldes av årsstämman som även valde in de föreslagna nya styrelseledamöterna Lena Patriksson Keller samt Niklas Zennström. Stefan Persson omvaldes till styrelseordförande.
- Bo Lundquist hade avböjt omval och Mia Brunell Livfors hade på egen begäran lämnat sitt styrelseuppdrag i H&M vid årsskiftet 2013/2014.
- Årsstämman fastställde enligt valberedningens förslag att det totala styrelsearvodet höjdes med 500 000 till totalt 5525 000 kronor. Styrelsearvodet fördelar sig enligt följande: 1500 000 kronor till styrelsens ordförande, 525 000 kronor till stämмоvald styrelseledamot, ledamöter i revisionsutskottet extra 100 000 kronor samt ordförande i revisionsutskottet extra 150 000 kronor.
- Föreslagna principer för valberedningen fastställdes samt ledamöter till valberedningen valdes.
- Förslaget om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs.

Protokollet från årsstämman presenterades på hemsidan inom två veckor efter stämman. Material från stämman, såsom kallelse, styrelsens yttrande över förslaget till vinstdisposition och vd:s tal och presentation, protokoll mm översattes till engelska och presenterades på hemsidan.

Närvaro röster och kapital på H&M:s årsstämma

ÅR	% AV RÖSTER	% AV KAPITAL
2010	81,9	62,7
2011	82,3	63,5
2012	83,3	65,7
2013	85,3	69,8
2014	84,2	67,5

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE UNDER 2014

Valberedningens ledamöter valdes av årsstämman 2014. Valet av valberedningen baserades på principer, som i korthet innebär att valberedningens sammansättning utgörs av styrelseordföranden samt fyra övriga ledamöter som nominerades av de fyra största aktieägarna per den 28 februari 2014 utöver den aktieägare som styrelseordföranden representerar. Principerna innefattar även förfarande för att vid behov ersätta ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört. För fullständiga principer se dokumentet Valberedningens redogörelse inför årsstämma 2014 under valberedning på www.hm.com/bolagsstyrning.

Valberedningens sammansättning efter årsstämman 2014:

- Stefan Persson, styrelseordförande
- Lottie Tham
- Liselott Ledin, Alecta
- Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder
- Anders Oscarsson, AMF Pension

Valberedningens sammansättning uppfyller kodens krav på oberoende ledamöter.

H&M avviker från kodregeln 2.4 som bland annat anger att styrelsens ordförande inte ska vara valberedningens ordförande. Valberedningen har under året utsett styrelseordföranden Stefan Persson till valberedningens ordförande då det kan anses vara ett naturligt val med hänsyn tagen till ägarstrukturen i H&M.

Den valberedning som valdes vid årsstämman 2013 framlade sitt förslag till årsstämman 2014. I förslaget framgick att Lena Patriksson Keller och Niklas Zennström föreslogs att väljas in som nya styrelseledamöter utöver de ordinarie ledamöterna Anders Dahlvig, Lottie Knutson, Sussi Kvart, Stefan Persson, Melker Schörling och Christian Sievert. Valberedningens motivering till sitt förslag till styrelsesammansättning inför årsstämman 2014 var följande: "Valberedningens bedömning är att föreslagen sammansättning av styrelse väl överensstämmer med punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning, dvs att den föreslagna styrelsen präglas av mångsidighet och bredd vad gäller kompetens, erfarenhet, bakgrund och jämn könsfördelning. Den föreslagna styrelsesammansättningen anses väl möta de krav som ställs vad gäller kompetens och erfarenhet med hänsyn tagen till bolagets verksamhet och framtida utveckling. Föreslagna nyvalda ledamöter bedöms kunna tillföra bred kunskap och kompletterande erfarenheter från modebranschen samt inom IT och online.

Förslaget till styrelsesammansättning uppfyller tillämpliga krav med avseende på oberoende styrelseledamöter och börserfarenhet." Valberedningen har sedan årsstämman 2014 haft ett protokollfört möte och har även haft kontakt därutöver. Vid valberedningens möte

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER 2014

NAMN	VALÅR	OBEROENDE ¹⁾	OBEROENDE ²⁾	ARVODE (SEK) ³⁾	STYRELSE-MÖTEN	REVISIONS-UTSKOTT	AKTIEINNEHAV	NÄRSTÅENDES AKTIEINNEHAV
Stefan Persson, ordförande	1979	Nej	Nej	1 350 000	6/6			194 400 000 ⁴⁾ 393 049 043 ⁵⁾
Anders Dahlvig ⁶⁾	2010	Ja	Ja	475 000	5/6	3/3	17 510	
Lottie Knutson	2006	Ja	Ja	475 000	5/6		1 400	
Sussi Kvart	1998	Ja	Ja	575 000	6/6	4/4	4 400	1 700
Bo Lundquist ⁶⁾	1995	Ja	Ja	625 000	2/2	1/1		100 000 ⁷⁾
Lena Patriksson Keller ⁶⁾	2014	Ja	Ja		4/4		700	9 450
Melker Schörling	1998	Ja	Ja	475 000	5/6			228 000 ⁸⁾
Christian Sievert	2010	Ja	Nej ⁹⁾	575 000	6/6	4/4	56 000	4 000 samt 600 ¹⁰⁾
Niklas Zennström ⁶⁾	2014	Ja	Ja		3/4		72 700	
Marie Björstedt ¹¹⁾ arbetstagarledamot	2011				1/1			
Margareta Welinder arbetstagarledamot	2007				5/6			
Ingrid Godin ¹¹⁾ arbetstagarledamot	2012				6/6			60
Rita Hansson ¹¹⁾ arbetstagaruppseant	2014				5/5		300	
Tina Jäderberg arbetstagaruppseant	2007				6/6			

- 1) Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning.
 2) Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget enligt Svensk kod för bolagsstyrning.
 3) Arvode i enlighet med beslut som fattades vid årsstämman 2013. Detta betyder att arvudet utgått för tiden fram tills nästa årsstämma hålls dvs, för perioden 23 april 2013 till 29 april 2014. Utbetalning av beloppen skedde efter årsstämman 2014.
 4) A-aktier som ägs via Ramsbury Invest AB.
 5) B-aktier som ägs via Ramsbury Invest AB.
 6) Lena Patriksson Keller och Niklas Zennström valdes in i styrelsen vid årsstämman den 29 april 2014 och har därför deltagit i styrelsemötena efter årsstämman. Bo Lundquist hade avböjt omval och lämnade därför styrelsen i samband med årsstämman 2014, således deltog Bo Lundquist i mötena fram till och med årsstämman. Anders Dahlvig, som blev ledamot i revisionsutskottet i samband med årsstämman 2014, har deltagit i samtliga revisionsutskottsmöten efter årsstämman.

- 7) Aktier som ägs via Bo Lundquists bolag Caboran AB.
 8) Aktier som ägs via Melker Schörling AB.
 9) Christian Sievert anses beroende i förhållande till Ramsbury Invest AB därför att Ramsbury Invest AB är större ägare i ett företag där Christian Sievert är vd.
 10) Närståendes aktieinnehav: 4 000 aktier ägs via Christian Sieverts bolag Whitechris Industri AB samt 600 aktier som ägs av maka.
 Tilläggsinformation: Utöver Christian Sieverts aktieinnehav ovan, äger Christian Sievert 5 000 H&M-aktier via en pensionsförsäkring.
 11) Arbetstagarledamot Marie Björstedt avgick i början av 2014. Tidigare arbetstagaruppseanten Ingrid Godin efterträdde Marie Björstedt som arbetstagarledamot och Rita Hansson blev ny arbetstagaruppseant.

Det finns inga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram för styrelsen.

redogjorde Stefan Persson muntligen för årets styrelsearbete. Bedömningen är att styrelsens arbete har fungerat väl under året.

Redogörelsen ges för att valberedningen ska kunna göra en så god bedömning som möjligt när det gäller styrelsens kompetens och erfarenhet. Vidare diskuterade valberedningen bland annat styrelsens storlek, sammansättning, val av ordförande till stämman samt ersättning till styrelseledamöterna. Det har inte utgått någon ersättning till valberedningens ordförande eller till någon av de övriga ledamöterna i valberedningen.

ÅRSSTÄMMA 2015

H&M:s årsstämma 2015 äger rum onsdagen den 29 april 2015 i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. För anmälan till årsstämman 2015, se H&M:s årsredovisning 2014 på sidan 108 eller på www.hm.com/arsstamma.

Valberedningens arbete inför kommande årsstämma är inte avslutat ännu och mer information kommer att presenteras inför och vid årsstämman 2015.

STYRELSELEDAMÖTERNAS OBEROENDE

H&M:s styrelsesammansättning har under året uppfyllt kodens krav enligt punkt 4.4 och punkt 4.5 avseende oberoende ledamöter. Det betyder att majoriteten av de stämموvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

STYRELSEN

Styrelsen har sedan årsstämman 2014 bestått av åtta stämموvalda ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår sju kvinnor och fem män. Endast arbetstagarrepresentanterna är anställda i bolaget. Stämموvalda styrelseledamoten Mia Brunell

Livfors begärde att bli entledigad från sitt styrelseuppdrag i H&M från och med årsskiftet 2013/2014 på grund av kommande styrelseuppdrag i närliggande verksamhet.

För fakta om H&M:s styrelseledamöter se sidorna 9–10. Styrelseledamöterna ska ägna H&M den tid och omsorg som uppdraget kräver. Nya styrelseledamöter får introduktionsutbildning där bland annat möten med funktionsansvariga ingår.

H&M håller under ett räkenskapsår vanligtvis sex ordinarie styrelsemöten varav ett konstituerande styrelsemöte. Extra styrelsemöten hålls vid behov. Vd närvarar under samtliga styrelsesammanträden, utom när villkoren för vd behandlas. Vd rapporterar till styrelsen om det operativa arbetet i koncernen samt ser till att styrelsen får ett sakligt och relevant informationsunderlag för beslutsfattande. Andra medlemmar i ledningen, som finanschef och ekonomichef, deltar också för att tillhandahålla styrelsen finansiell information. Styrelsen biträds av en sekreterare som inte är ledamot i styrelsen.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2014

Styrelsen har under året haft sex styrelsemöten varav ett konstituerande. Närvaron bland ledamöterna har precis som tidigare år varit hög och vd Karl-Johan Persson har deltagit vid samtliga möten. Styrelsens närvaro redovisas i tabellen Styrelsens sammansättning och närvaro under året.

I korthet har styrelsen bland annat behandlat och diskuterat följande ämnen:

Bolagets finansiella situation bland annat gällande försäljning, kostnader och resultat: Vd har informerat om utvecklingen för H&M och dess olika koncept samt de nya varumärkena COS, Monki, Weekday, Cheap Monday, H&M Home, & Other Stories på olika marknader utifrån det generella marknadsläget, prisbild/konkurrenssituation samt kunderbjudande på respektive marknad. Styrelsen har också fått information om butiksexpansionen på befintliga marknader samt etablering och utveckling på de nya marknaderna Australien och Filippinerna samt satsningarna inom onlinehandeln bland annat lanseringen av H&M:s onlinebutik i Frankrike, Italien, Spanien och Kina och förberedelser för ytterligare uttullning av onlinebutiken.

Vidare har vd rapporterat om mål och fokus för 2014 samt informerat löpande om bland annat inköpsarbetet och produktion, varulagersituation, marknadsföring, hållbarhet, utveckling inom online och IT samt organisationsförändringar.

Årsredovisningen, bolagsstyrningsrapport, kvartalsrapporter har behandlats och diskuterats. Styrelsen har vid januarimötet beslutat om förslag till utdelning för räkenskapsåret 2013 som lades fram vid årsstämman i april.

Koncernledningens uppdaterade riskanalys har behandlats och diskuterats, vilken innan dess har behandlats i revisionsutskottet.

Expansion och investeringar: Styrelsen har gått igenom expansionsstrategin med mål och investeringar för det kommande räkenskapsåret för t ex nya butiker, nya marknader och antalet ombyggnader samt långsiktiga investeringar inom till exempel online, IT och nya varumärken samt breddning av H&M:s befintliga produktsortiment.

Hållbarhet: Strategiska frågor inom koncernens hållbarhetsarbete har diskuterats och behandlats löpande. Resultatet för koncernens hållbarhetsarbete har rapporterats halvårsvis inom t ex efterlevnad av uppförandekoden, mer hållbar bomull, klimatpåverkan, anti-korruption etc.

Övrigt: Styrelsen har under året även diskuterat strategiska ämnen såsom konkurrensfrågor, omvärldsfaktorer och makroekonomiska förhållanden samt utvecklingsmöjligheter för H&M och övriga varumärken.

Redovisnings- och revisionsfrågor bereds i revisionsutskottet och avrapporteras till styrelsen.

Vid varje styrelsemöte rapporterar revisionsutskottets ordförande om de viktigaste punkterna som har diskuterats på det senaste mötet i revisionsutskottet.

Styrelsen har bland annat beslutat om följande:

- Delårsrapporterna, bokslutskommunikén, årsredovisningen och koncernredovisningen samt bolagsstyrningsrapporten.
- Utdelningsförslag till årsstämman om 9,50 kr per aktie för räkenskapsåret 2012/2013.
- Förslag till årsstämman om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- H&M:s investeringsplan för 2015.
- H&M:s tax policy in brief och dess publicering på hm.com.
- Att fortsätta med nuvarande modell för uppföljning av den interna kontrollen.
- Uppdaterad arbetsordning har antagits under året.

I anslutning till att styrelsen behandlade förslaget till årsredovisning för 2013 avrapporterade revisor Åsa Lundvall årets revisionsarbete.

REVISIONSUTSKOTTET UNDER 2014

Revisionsutskottet utgörs, sedan det konstituerande mötet i anslutning till årsstämman 2014, av ordföranden Christian Sievert och ledamöterna Sussi Kvart och Anders Dahlvig. Utskottet har haft fyra protokollförda möten under räkenskapsåret 2013/2014.

Vid revisionsutskottets möten har Ernst & Young deltagit för avrapportering av revisionsarbetet. Vid mötena har även bland annat finanschef Jyrki Tervonen och ekonomichef Anders Jonasson deltagit. Utskottsmötena protokollförs och delges sedan styrelsen. Under året har bland annat följande behandlats i revisionsutskottet:

- Bolagets finansiella rapportering såsom delårsrapporter, bolagsstyrningsrapport och årsredovisning.
- Efterlevnaden av koncernens interna kontroll- och riskhanteringsprocess samt genomgång av koncernens samlade riskanalys. Vidare har bland annat följande funktioner presenterat/informerat om sitt arbete; säkerhet, hållbarhet, kommunikation, IT, produktion samt logistik.
- Internprissättningsmodellen och skattefrågor samt H&M:s tax policy in brief.
- Ernst & Young har informerat utskottet om resultatet av utförd granskning samt revisionens omfattning.
- Vidare har Ernst & Young informerat om aktuell utveckling av regelverk inom revisionsområdet.
- Revisionsutskottet finner att det är tydligt vilka uppdrag som Ernst & Young åtar sig utöver revision och ser ingen anledning till att ifrågasätta revisionsfirmans opartiskhet. H&M upphandlar även andra konsulttjänster av andra revisionsbolag.

FINANSIELL RAPPORTERING

H&M:s redovisning utgår från lagar och andra regler som gäller noterade bolag på Nasdaq Stockholm. Det är styrelsen som säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen bland annat genom revisionsutskottet. I övrigt hänvisas till avsnittet om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

REVISORER

Vid årsstämman 2013 valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i H&M för en 4-årig mandatperiod, dvs till och med den årsstämma som hålls 2017. Auktoriserade revisorn Åsa Lundvall från Ernst & Young är huvudansvarig revisor.

Vid årsstämman 2014 beslöts att arvode till revisorerna skulle utgå liksom tidigare enligt löpande räkning.

Ernst & Young AB är medlem i ett världsomspännande nätverk som anlitas för revision i huvuddelen av koncernbolagen och möter H&M:s krav på erforderlig kompetens och geografisk täckning. Revisorns oberoende ställning säkerställs dels av lagstiftning och yrkesetiska regler dels av revisionsfirmans interna riktlinjer samt av revisionsutskottets riktlinjer för vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig för H&M utöver revision.

Åsa Lundvall, auktoriserad revisor, har revisionsuppdrag i bland annat ATG, Apoteket, DGC One, Systemair och Systembolaget.

De arvoden som revisorerna fakturerat under de två senaste räkenskapsåren är följande:

REVISIONSARVODEN (MSEK)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	24,1	20,8	3,3	3,3
Revision utöver revisionsuppdrag	2,7	2,4	0,6	0,4
Skatterådgivning	14,1	13,2	0,4	0,1
Övrig rådgivning	1,1	0,9	-	-
Övriga revisorer				
Revisionsuppdrag	4,0	3,6	-	-
TOTALT	46,0	40,9	4,3	3,8

INFORMATION OM VD

Karl-Johan Persson, född 1975, är vd och koncernchef för H & M Hennes & Mauritz AB sedan den 1 juli 2009.

Innan Karl-Johan Persson tillträdde som vd hade han en operativ roll inom H&M sedan 2005, bland annat som chef för expansion, affärsutveckling samt brand and new business. Karl-Johan Persson har sedan år 2000 varit styrelseledamot i H&M:s dotterbolag i Danmark, Tyskland, USA och Storbritannien. Åren 2006 till 2009 var han även ledamot i styrelsen för H & M Hennes & Mauritz AB.

Mellan 2001 och 2004 var Karl-Johan Persson vd för European Network. Karl-Johan Persson har en ekonomiexamen från European Business School i London.

Karl-Johan Persson har i dag externa styrelseuppdrag i bland annat Svenska Handelskammaren i Storbritannien, Ramsbury Invest AB och GoodCause stiftelse. Karl-Johan Persson är sedan 2013 även styrelseledamot i H&M Conscious Foundation.

Karl-Johan Persson är delägare i Ramsbury Invest AB och har därutöver ett eget aktieinnehav i H&M som uppgår till 12 136 289 B-aktier.

KONCERNLEDNING OCH LANDSCHEFER

H&M har en matrisorganisation där landschefer och personerna i koncernledningen rapporterar direkt till vd, se under avsnittet kontroll-

miljö. Matrisorganisationen består dels av försäljningsländerna med ledning av landschefer, dels av koncernfunktionerna/centrala avdelningarna som funktionscheferna i koncernledningen ansvarar för.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I enlighet med aktiebolagslagen antog årsstämman 2014 riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom H&M. För fullständiga riktlinjer se förvaltningsberättelsen sidorna 62–63 i H&M:s årsredovisning 2014.

H&M har inget ersättningsutskott då styrelsen anser att det är mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ett ersättningsutskotts uppgifter. Det är styrelsen som tar fram förslag till de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som presenteras vid årsstämmorna.

Styrelsen beslutar vd:s lön enligt de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2014. Anställningsvillkor för övrig koncernledning beslutas av vd och styrelseordföranden. Avgångsvederlag förekommer inte inom H&M, förutom för vd.

Inför årsstämman 2014 hade styrelsen gjort en utvärdering av tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antogs vid årsstämman 2013. Resultatet av denna utvärdering presenterades på hemsidan i god tid före årsstämman 2014.



CHRISTIAN SIEVERT
Styrelseledamot samt ledamot
i revisionsutskottet

STEFAN PERSSON
Styrelseordförande

INGRID GODIN
Arbetstagarledamot

LENA PATRIKSSON KELLER
Styrelseledamot

LOTTIE KNUTSON
Styrelseledamot

RITA HANSSON
Arbetstagaruppseant



MELKER SCHÖRLING
Styrelseledamot

TINA JÄDERBERG
Arbetslagarsuppleant

MARGARETA WELINDER
Arbetslagarsledamot

NIKLAS ZENNSTRÖM
Styrelseledamot

ANDERS DAHLVIG
Styrelseledamot samt ledamot
i revisionsutskottet

SUSSI KVART
Styrelseledamot samt ledamot
i revisionsutskottet

Fakta om styrelsemedlemmarna

STEFAN PERSSON

Styrelseordförande. Född 1947.

HUVUDSYSSELSÄTTNING

Styrelseordförande i H&M.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot i MSAB samt styrelseuppdrag i familjebolag.

UTBILDNING

Stockholms och Lunds Universitet, 1969–1973.

ARBETSLIVSERFARENHET

1976–1982 Landschef för H&M i Storbritannien och ansvarig för H&M:s utlandsexpansion.

1982–1998 Vd och koncernchef för H&M.

1998– Styrelseordförande i H&M.

ANDERS DAHLVIG

Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet. Född 1957.

HUVUDSYSSELSÄTTNING

Styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ordförande i The New Wave Group, styrelseledamot i Kingfisher plc, Oriflame SA, Axel Johnson AB, Resurs Bank AB och Pret A Manger.

UTBILDNING

Civilekonom vid Lunds Universitet 1980 samt Master of Arts-examen från University of California Santa Barbara 1982.

ARBETSLIVSERFARENHET

1983–1993 Olika roller inom IKEA i Sverige, Tyskland, Schweiz och Belgien.

1993–1997 Landschef för IKEA i Storbritannien.

1997–1999 Vice vd IKEA Europa.

1999–2009 Vd och koncernchef för IKEA.

LOTTIE KNUTSON

Styrelseledamot. Född 1964.

HUVUDSYSSELSÄTTNING

Författare och rådgivare inom digital marknadsföring, förändringsarbete och krishantering.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Styrelseledamot i Stena Line Holding BV.

UTBILDNING

Université de Paris III, Diplôme de Culture Française, 1985–1986.

Teaterhistoria, Stockholms Universitet, 1989. Journalisthögskolan i Stockholm, 1987–1989.

ARBETSLIVSERFARENHET

1988–1989 Journalist, Svenska Dagbladet.

1989–1995 SAS-koncernens informationsavdelning.

1995–1996 PR-konsult, Johansson & Co.

1996–1998 PR- och informationsansvarig konsult, Bates Sweden.

1998–1999 Informationskonsult, JKL.

1999–2014 Marknadsdirektör, Fritidsresegruppen i Norden.

SUSSI KVART

Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet. Född 1956.

HUVUDSYSSELSÄTTNING

Konsultverksamhet med inriktning mot strategisk affärsrådgivning, bolagsstyrning och styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ordförande i Kvinvest AB. Ledamot i styrelsen för Stockholms Stadshus AB, Transparency International Sverige samt DGC One AB.

UTBILDNING

Jur kand examen från Lunds Universitet 1980.

ARBETSLIVSERFARENHET

1981–1983 Mölndals tingsrätt, tingsnotarie.

1983–1989 Advokatfirman Lagerlöf (numera Linklaters), advokat 1986.

1989–1991 Politisk sakkunnig Riksdagen, folkpartiets riksdagskansli.

1991–1993 Politisk sakkunnig, Statsrådsberedningen.

1993–1999 Bolagsjurist, LM Ericsson.

1997–2001 Ledamot av Aktiebolagskommittén.

2000–2001 Jurist och affärsutvecklare, LM Ericsson, Corporate Marketing and Strategic Business Development.

2002– Sussi Kvart AB.

LENA PATRIKSSON KELLER

Styrelseledamot. Född 1969.

HUVUDSYSSSELSÄTTNING

Arbetande styrelseordförande i kommunikations- och varumärkesbyrån Patriksson Communication AB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Styrelseledamot i WESC och Elite Hotels samt styrelseordförande i ASFB, branschorganisationen Association of Swedish Fashion Brands.

UTBILDNING

Design och marknadsföring vid Parsons School of Design i New York och vid The American University i London.

ARBETSLIVSERFARENHET

1993–1996 Inköp & produktutveckling på H&M.
1996–1998 Global kommunikationsansvarig J.Lindeberg.
1999– Vd och senare arbetande styrelseordförande Patriksson Communication AB.

MELKER SCHÖRLING

Styrelseledamot. Född 1947.

HUVUDSYSSSELSÄTTNING

Grundare och ägare av MSAB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ordförande i MSAB, AarhusKarlshamn AB, Hexagon AB, Hexpol AB och Securitas AB.

UTBILDNING

Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg 1970.

ARBETSLIVSERFARENHET

1970–1975 LM Ericsson, Mexiko.
1975–1979 ABB Fläkt, Stockholm.
1979–1983 Vd, Essef Service, Stockholm.
1984–1987 Vd, Crawford Door, Lund.
1987–1992 Vd och koncernchef, Securitas AB, Stockholm.
1993–1997 Vd och koncernchef, Skanska AB, Stockholm.

CHRISTIAN SIEVERT

Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet. Född 1969.

HUVUDSYSSSELSÄTTNING

Vd investeringsföretaget AB Max Sievert.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Styrelseledamot i AB Segulah, AB Max Sievert samt AB Anders Löfberg.

UTBILDNING

Civilekonom vid Handelshögskolan, Stockholm 1994.

ARBETSLIVSERFARENHET

1994–1997 Bain & Company, konsult Stockholm och San Francisco, USA.
1997–2003 Investment Manager och Partner, Segulah.
2003–2013 Vd/Managing Partner för Segulah.
2013–2014 Partner Segulah.
2014– Vd investeringsföretaget AB Max Sievert.

NIKLAS ZENNSTRÖM

Styrelseledamot. Född 1966.

HUVUDSYSSSELSÄTTNING

Vd för investmentbolaget Atomico, som fokuserar på snabbväxande teknikbolag samt engagemang i Zennström Philanthropies som stödjer verksamheter kopplat till framför allt klimatförändringen, socialt entreprenörskap, Östersjöns miljö samt mänskliga rättigheter.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Styrelseledamot i Atomico, Zennström Philanthropies, Rovio, Fon, Fab.

UTBILDNING

Civilingenjör och civilekonom efter studier i teknisk fysik och ekonomi vid Uppsala universitet.

ARBETSLIVSERFARENHET

1991–1994 Produktchef Tele2 AB Stockholm.
1994–1996 Direktör Access Nät Unisource Voice Services AB Stockholm.
1996–1997 Direktör Internet tjänster Tele2 Danmark A/S Köpenhamn.
1997–2000 Direktör Internet tjänster Tele2 Europe ASA Luxembourg/Amsterdam.
2000–2002 Vd och grundare Kazaa Amsterdam.
2001–2003 Vd och grundare Joltid Amsterdam.
2002–2007 Vd och grundare Skype London.
2007– Vd och grundare Atomico, London.

MARGARETA WELINDER

Arbetstagarledamot i H&M:s styrelse sedan 2007. Född 1962.

INGRID GODIN

Arbetstagarledamot i H&M:s styrelse sedan 2012. Född 1959.

RITA HANSSON

Arbetstagaruppseant i H&M:s styrelse sedan 2014. Född 1951.

TINA JÄDERBERG

Arbetstagaruppseant i H&M:s styrelse sedan 2007. Född 1974.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda bolagets tillgångar och därigenom ägarnas investering. Intern kontroll och riskhantering är en del av styrelsens och ledningens styrning och uppföljning vars syfte är att se till att verksamheten styrs på ett så ändamålsenligt och effektivt sätt som möjligt, säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering samt se till att tillämpliga lagar och regler efterlevs. Denna beskrivning av H&M:s interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen har upprättats i enlighet med ÅRL 6 kap 6 § samt punkt 7.4 i Svensk kod för bolagsstyrning.

H&M arbetar utifrån COSO:s ramverk med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. COSO:s ramverk, som är utgivet av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, utgörs av följande fem delområden; kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

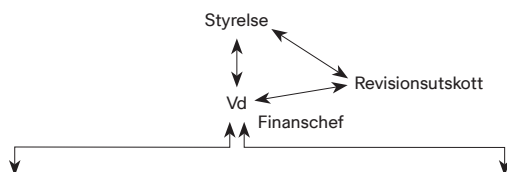
KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön är basen för den interna kontrollen eftersom den innefattar den kultur som styrelse och ledning kommunicerar och arbetar efter. Kontrollmiljön utgörs främst av etiska värderingar och integritet, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policies och riktlinjer samt rutiner.

Särskilt viktigt är att styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och manualer finns inom väsentliga områden och att dessa ger god vägledning till medarbetarna. Inom H&M finns framför allt Code of Ethics, en etikpolicy som genomsyrar hela företaget då den beskriver på vilket sätt medarbetarna ska förhålla sig gentemot bolaget och i affärsrelationer med leverantörer.

H&M:s interna kontrollstruktur bygger på:

- Arbetsfördelningen mellan styrelsen, revisionsutskottet och vd, som tydligt beskrivs i styrelsens arbetsordning. Bolagsledningen samt revisionsutskottet rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.



Försäljningsländer	Koncernfunktioner/centrala avdelningar*											
	Finans/ Ekonomi	Försäljning & Marknadsföring	Inköp	Produktion	Expansion	Kommunikation	HR	Hållbarhet	Säkerhet	IT	Logistik	
Land 1	←	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑
Land 2	←	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑
Land 3	←	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑
Land 4	←	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑
Land 5	←	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑
Etc	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓

* Ansvarig för respektive koncernfunktion ingår i koncernledningen. Utöver de ovan nämnda funktionerna och vd ingår i koncernledningen även funktionsansvariga för IR, New Business samt varumärke.

- Företagets organisation och sätt att bedriva verksamhet där rollerna och ansvarsfördelningen är tydligt definierade.
- Värderingar och guidelines men även policies, riktlinjer och manualer, där Code of Ethics, finanspolicyn, informationspolicyn, kommunikationspolicyn och butiksinstruktionerna är exempel på viktiga och övergripande policies.
- Medvetenhet bland medarbetarna om vikten av att upprätthålla en god kontroll över den finansiella rapporteringen.
- Kontrollaktiviteter, avstämmningar, analyser, rapportering.

H&M har en matrisorganisation, dvs de funktionsansvariga i koncernledningen ansvarar för att arbetet inom sin funktion i respektive land (de lodräta pilarna) är ändamålsenligt. Landscheferna ansvarar för försäljningen och lönsamheten i sitt land och har därigenom ett samlat ansvar för alla funktioner inom sin verksamhet (de horisontella pilarna). Landsorganisationerna är i sin tur uppdelade i regioner där ett antal butiker finns inom varje region.

Alla bolag inom H&M-koncernen, förutom Weekday Brands som sysslar med grossistförsäljning, har samma struktur och ekonomisystem med samma kontoplan. Detta underlättar skapandet av ändamålsenliga rutiner och kontrollsystem, vilket gynnar den interna kontrollen och underlättar jämförelser mellan de olika bolagen.

För butikerna finns det detaljerade butiksinstruktioner som styr det dagliga arbetet. Inom koncernen finns även ett flertal andra riktlinjer och manualer. Dessa är i de flesta fall utarbetade på de centrala avdelningarna på huvudkontoret i Stockholm och sedan kommunicerade till respektive avdelning på landskontoren. Varje central avdelning går regelbundet igenom sina riktlinjer och manualer för att se vilka som behöver uppdateras och om nya behöver utvecklas.

RISKBEDÖMNING

H&M arbetar löpande med riskanalys där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen ses över. I slutet av varje räkenskapsår uppdateras analysen av de främsta riskerna inom den finansiella rapporteringen i ett koncernövergripande dokument, vilket även görs för analysen av de operationella riskerna.

Liksom tidigare år har varje central funktion i slutet av 2014 gått igenom sina största risker, värderat dessa samt identifierat vilka system, metoder och kontroller som finns på plats för att minimera riskernas eventuella påverkan. Informationen har samlats in på koncernnivå till en övergripande riskanalys samt diskuterats med funktionerna i syfte att få en samlad bild av de största riskerna inom bolaget.

Både riskanalysen för de operationella riskerna samt riskerna inom den finansiella rapporteringen behandlades sedan i revisionsutskottet och delgavs därefter styrelsen.

För beskrivning av H&M:s operationella risker se förvaltningsberättelsen sidorna 64–65 samt för de finansiella riskerna se not 2 Finansiella risker sidorna 78–79 i H&M:s årsredovisning 2014.

För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga policier och riktlinjer samt processer och kontroller inom verksamheten.

KONTROLLAKTIVITETER

Det finns ett antal kontrollaktiviteter inbyggda i varje process för att säkerställa att verksamheten drivs effektivt och att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild. Kontrollaktiviteterna, som syftar till att förebygga, upptäcka och rätta till felaktigheter och avvikelser, finns på alla nivåer och i alla delar av organisationen. Inom H&M är kontrollaktiviteterna bland annat god kontroll och analys av försäljningsstatistik, kontoavstämningar, månadsvisa bokslut och finansiella rapporter.

Under året görs också löpande IT-revisioner för att säkerställa validiteten i H&M:s IT-system avseende den finansiella rapporteringen. Under 2014 har generella IT-kontroller för några utvalda system reviderats av extern part tillsammans med H&M:s systemägare och systemansvariga.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Policies och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning och definierar även de kontrollaktiviteter som ska utföras.

H&M:s policier och riktlinjer uppdateras löpande. Det sker främst inom respektive central funktion och kommuniceras till försäljningsländerna genom e-mail och intranätet men också via möten.

För kommunikation med externa parter finns en kommunikationspolicy som ger riktlinjer för hur denna bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Finansiell kommunikation lämnas via:

- H&M:s årsredovisning
- Delårsrapporter, bokslutskommuniké och månadsvisa försäljningsrapporter
- Pressmeddelanden om händelser och omständigheter som kan påverka aktiekursen
- H&M:s hemsida hm.com

UPPFÖLJNING

Under 2014 har koncernfunktioner/de centrala avdelningarna gjort utvärderingar av den interna kontrollen inom sina respektive landsfunktioner utifrån dels generella frågor dels avdelningsspecifika frågor som baseras på COSO-modellen.

Arbetet har mynnat ut i en handlingsplan för varje central avdelning innehållande de områden som bör förbättras för att stärka den interna kontrollen ytterligare både avseende respektive land men även för den centrala funktionen. Funktionerna har även utfört uppföljning av de revisioner som gjordes året dessförinnan. Bedömningen är att arbetssättet med utvärdering av internkontrollen är väl förankrat inom organisationen. Det är ett hjälpmedel och styrmedel för de centrala funktionerna att se till att deras respektive avdelningar i försäljningsländerna arbetar på ett enhetligt och önskvärt sätt. Utvärderingen av den interna kontrollen ger även möjlighet för varje

försäljningsland att ge värdefull och konstruktiv feedback till den centrala funktionen om vad som kan förbättras på central nivå. En viktig del i internkontrollarbetet är återkopplingen till landsledningen (landschef och landscontroller) som den centrala funktionen gör av resultatet från utvärderingen i respektive land. Detta görs i syfte att vara transparent och att se till så att länderna arbetar utifrån ”best practice”. Inom produktionsorganisationen finns en gedigen kontroll- och uppföljningsprocess av de interna rutiner som finns samlade i Routine Handbook.

Under 2014 har en genomlysning av frågorna avseende intern kontroll på koncernnivå gjorts för att se vad som kan förbättras och uppdateras i funktionernas arbetsmaterial inför 2015. Detta arbete har gjorts i samarbete med funktionerna och resulterat i uppdaterade checklistor för de centrala funktionerna att använda för sina revisioner under 2015.

Interna butiksrevisorer utför årliga kontroller av butikerna vilket syftar till att se vilka styrkor och svagheter butikerna har och på vilket sätt eventuella brister kan korrigeras. Uppföljning och återkoppling kring eventuella avvikelser som uppkommer vid utvärderingen av den interna kontrollen är en central del i internkontrollarbetet.

Styrelsen och revisionsutskottet utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar bland annat avseende den interna kontrollen. Revisionsutskottets arbete med att följa upp effektiviteten i bolagsledningens arbete avseende den interna kontrollen är av särskild betydelse för styrelsen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid de centrala avdelningarnas och interna butiksrevisorerers utvärdering samt vid den externa revisionen. Arbetet med den interna kontrollen medför att medvetenheten kring vikten av god intern kontroll i koncernen upprätthålls och att kontinuerliga förbättringar sker.

INTERREVISION

Styrelsen har enligt punkt 7.4 i Svensk Kod för bolagsstyrning under året utvärderat behovet av en särskild granskningsfunktion. Styrelsen har kommit fram till att den nuvarande modellen för uppföljning av den interna kontrollen som H&M använder är den som är mest lämplig för bolaget. Bedömningen är att denna modell som de centrala avdelningarna som till exempel ekonomi, information, säkerhet, logistik, produktion etc tillämplar i försäljningsländerna samt arbetet som bedrivs av interna butiksrevisorer väl motsvarar det arbete som i andra företag görs av en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild komplett internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2015.

Stockholm i januari 2015

Styrelsen

Mer information om H&M:s bolagsstyrningsarbete finns i avsnittet bolagsstyrning på hm.com.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i H & M Hennes & Mauritz AB (publ), org.nr
556042-7220

UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2013-12-01 – 2014-11-30. Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala oss om bolagsstyrningsrapporten på grundval av vår revision.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Granskningen har utförts i enlighet med RevU 16, Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet uttala oss om att bolagsstyrningsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för informationen i bolagsstyrningsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

UTTALANDEN

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats och att den är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 27 januari 2015

Ernst & Young AB

Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor