

Bolagsstyrningsrapport 2020

H & M Hennes & Mauritz AB

En god och sund bolagsstyrning säkerställer att bolag styrs på ett för aktieägarna så hållbart, ansvarsfullt och effektivt sätt som möjligt. Det handlar om att följa externa regelverk och om att göra rätt. I H&M är våra värderingar och globala policier och riktlinjer viktiga verktyg i vårt förhållningssätt gentemot omvärlden. Vår Code of Ethics, som skrivs under av alla våra medarbetare som har affärsförbindelser och av samtliga affärspartners, anger tydligt vårt förhållningssätt när det gäller hur vi gör affärer. Att vi agerar enhetligt och med en god etisk kompass är av stor vikt eftersom vi verkar på många olika marknader med olika utmaningar och där lagar, miljökrav och sociala förhållanden kan se olika ut.

H & M Hennes & Mauritz AB är ett svenskt publikt aktiebolag. H&M:s B-aktie är noterad vid Nasdaq Stockholm. H&M tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och har upprättat sin bolagsstyrningsrapport enligt Årsredovisningslagen samt koden. H&M tillämpar koden sedan 2005. Rapporten, som gäller för räkenskapsåret 2019/2020, har upprättats av bolagets styrelse och granskats av bolagets revisorer.

H&M styrs av såväl externa regelverk som interna styrdokument.

Exempel på externa regelverk som påverkar H&M avseende bolagsstyrning:

- Svensk aktiebolagslag
- Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen
- MAR, EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014
- Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter
- Dataskyddsförordningen (GDPR)
- Svensk kod för bolagsstyrning (koden) som finns tillgänglig på bolagsstyrning.se. Koden 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.

Exempel på interna styrdokument:

- Bolagsordning
- Styrelsens arbetsordning inklusive instruktioner för vd och revisionsutskott
- The H&M Way
- Code of Ethics
- Uppförandekod: Sustainability Commitment
- Insiderpolicy
- Finanspolicy
- Kommunikationspolicy
- Human Rights Policy
- Skattepolicy
- Whistleblowing policy
- Övriga policier, riktlinjer och manualer

H&M:s bolagsstyrning är värderingsstyrd då den förutom att utgå från externa regelverk, utgår från våra värderingar som i korthet kan beskrivas som en sund, enkel, rak, kostnadsmedveten, entreprenöriell företagskultur, med teamet, tron på människan och ständiga förbättringar i fokus. Hållbarhetsarbetet är väl integrerat i varje del av verksamheten och ingår som en naturlig del i medarbetarnas vardag.

I dag finns H&M på mer än 70 försäljningsmarknader samt ett 20-tal produktionsmarknader. Som globalt bolag är det av yttersta vikt att vi alltid agerar etiskt, transparent och ansvarsfullt i alla led – från när vi gör affärer med våra leverantörer till mötet med kunderna. Med goda inköpsrutiner och ett nära samarbete med våra leverantörer ska våra produkter alltid vara framställda med största möjliga hänsyn till människor och miljö. Vår riskhantering och vårt internkontrollarbete säkerställer att vi arbetar ändamålsenligt i alla delar av organisationen, och styrelsen samt revisionsutskottet får regelbunden återkoppling från organisationen om hur internkontrollarbetet bedrivs. Varje år görs en ordentlig genomlysning av bolagets risker, såväl operationella och finansiella, med väl definierade handlingsplaner för riskminimering. Riskanalysen visar också på vilka risker som är av mer långsiktig karaktär vilket fungerar som stöd vid affärs-mässiga långsiktiga beslut.

Ansvaret för ledning och kontroll fördelas mellan aktieägare, styrelsen, revisionsutskottet och vd. Styrelsens arbetsordning anger arbetsfördelningen mellan styrelsen, revisionsutskottet och vd, där styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning och där vd är ansvarig för den löpande förvaltningen av verksamheten med regelbunden återkoppling till styrelsen.

Styrelsen består av åtta stämvalda styrelseledamöter, fyra kvinnor och fyra män. Styrelsen har även två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. Totalt sett består styrelsen av 12 personer, varav åtta kvinnor och fyra män.

Styrelsesammansättningen präglas av bredd och mångsidighet och ledamöternas olika kompetenser kompletterar varandra väl med erfarenheter inom t ex detaljhandel, entreprenörskap, mode, digitalisering, AI, avancerad dataanalys och robotisering, hållbarhet och kommunikation vilket bildar en bra grund för djupa och utvecklande diskussioner med vd och ledningen.

Under året har styrelsen haft elva styrelsemöten varav ett konstituerande möte i samband med årsstämman. Precis som under tidigare år är närvaron mycket hög bland styrelseledamöterna och vid samtliga styrelsemöten närvarar också vd, finanschef och ekonomichef. Vid varje möte bjuds oftast en eller två funktioner/avdelningar in för att ge en

statuspresentation av vad just deras funktion arbetar med, t ex ger hållbarhetschefen en uppdatering av hållbarhetsarbetet kopplat till nyckeltal och mål en gång i halvåret. Dessa presentationer fungerar som ett komplement till vd:s lägesrapportering och ger möjlighet till fördjupade diskussioner kring verksamheten inom specifika områden. Vid varje styrelsemöte lämnar dessutom revisionsutskottets ordförande en redogörelse över vad revisionsutskottet har behandlat på sitt senaste möte, inom områden såsom redovisning, revision, skatt, intern kontroll, risker samt olika nya regleringar och förordningar.

Läs mer om H&M:s bolagsstyrning på hmgroup.com/bolagsstyrning.

Här finns bland annat information om:

- Tidigare bolagsstyrningsrapporter
- Bolagsordning
- Information om valberedningen, styrelse, vd, revisorer, revisionsutskott, riktlinjer och policies, bolagsledning etc.
- Information och material från tidigare årsstämmor
- Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget har valt att ha bolagsstyrningsrapporten som en 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 sidorna 39–40 i H&M:s årsredovisning 2020. Därför lämnas dessa inte i bolagsstyrningsrapporten. Bolagets revisorer har enligt ÅRL 6 kap 9 § avgivit ett yttrande över bolagsstyrningsrapporten vilket återfinns på sidan 14.

Bolaget har under perioden 1 december 2019 till bolagsstämman den 7 maj 2020 avvikit från koden på följande punkt:

- 2.4 Att Stefan Persson, styrelseordförande fram till stämman den 7 maj 2020, även varit ordförande i valberedningen. Valberedningen fram till stämman den 7 maj 2020 ansåg enhälligt att Stefan Persson i egenskap av styrelseordförande och största ägare i H&M, var det naturliga ordförandevalet i bolagets valberedning.

BOLAGSSTYRNING I SVERIGE

För noterade bolag i Sverige finns det bland annat följande områden inom bolagsstyrning som är viktiga att känna till.

Valberedningen har en central roll och till skillnad från det anglo-amerikanska systemet utses dess ledamöter av bolagets största ägare. Det är valberedningens uppgift att föreslå styrelsens storlek och vilka ledamöter som ska väljas vid bolagsstämman. Valet görs av alla som röstar vid stämman, men i praktiken är det svårt att under pågående bolagsstämma lägga fram alternativa förslag till valberedningens förslag till styrelseledamöter. I praktiken har valberedningen därför ett avgörande inflytande över vilka personer som ingår i styrelsen. Därutöver föreslår valberedningen till stämman också styrelsearvode och förslag till revisor.

Principer för hur ledamöterna i valberedningen utses fattas av bolagsstämman.

Styrelsens ledamöter är enligt lag utsedda att representera samtliga aktieägares intressen. Även om en stor ägargruppering via valberedningen lämnat förslag till en ny ledamot betyder det alltså inte att ledamoten driver enbart den ägargrupperingens intressen.

Sedan cirka femtio år har det varit en vanlig uppfattning inom svenskt näringsliv att det är positivt om de stämموvalda styrelseledamöterna äger aktier i det egna företaget. Det är ansett som en garant för att styrelsens intressen överensstämmer med samtliga aktieägares intressen

av en positiv aktieutveckling och att det finns samsyn kring företagets risker och möjligheter.

Den svenska koden och Aktiebolagslagen saknar begränsningar vad gäller ålder för styrelseledamöter, hur länge en styrelseledamot får inneha sitt uppdrag, och har inte heller någon tidsgräns för när en styrelseledamot som är oberoende övergår till att vara beroende till bolaget eller dess huvudägare.

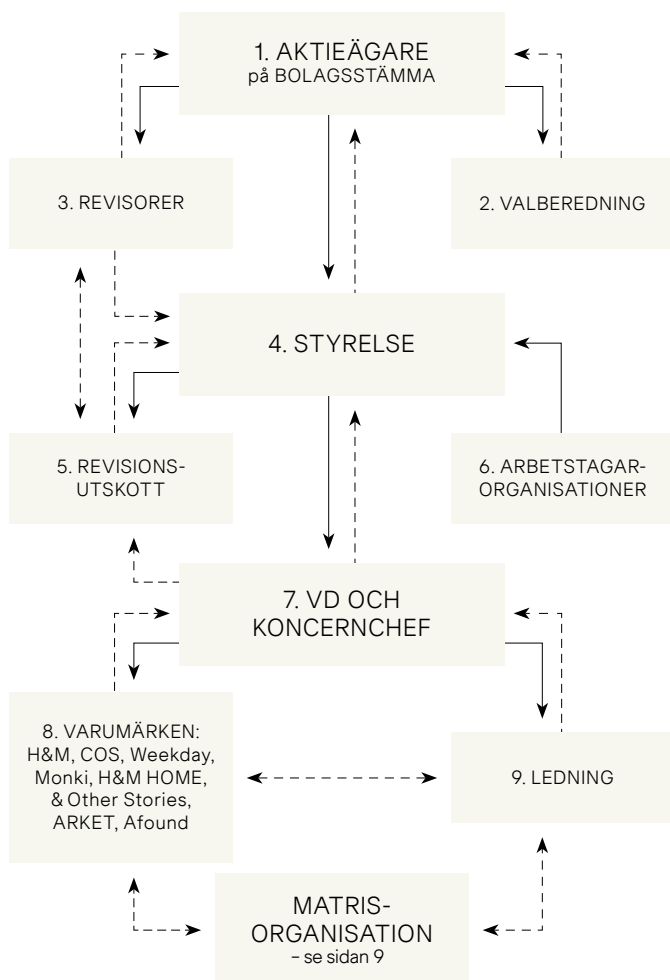
Under bolagsstämman är företagets huvudrevisor av tradition närvarande, vilket inte är regel i alla länder. Detta mot bakgrund av att revisorerna anses vara bolagsstämmans organ för kontroll även av styrelsen. Möjligheten finns därför för aktieägare oavsett storlek att få frågor besvarade av revisorerna vid bolagsstämman.

En möjlighet till att ha olika klasser av aktier med skillnader i särskilt röststyrka, vanligtvis "A- och B-aktier", har funnits under lång tid i Sverige och är i stor utsträckning förekommande. En vanligt förekommande skillnad är att A-aktier har 10 gånger fler röster men i övrigt har aktierna samma nominella värde och samma rätt till utdelning.

Enligt lag har medarbetare rätt att utse arbetstagarrepresentanter till styrelsen. Samtliga får samma kallelser, information och arbetstagarledamöterna har samma rösträtt som de stämموvalda ledamöterna. Styrelsearvode utgår enbart till stämموvalda ledamöter.

H&M:s bolagsstyrningsstruktur

H&M:s bolagsstyrningsstruktur omfattar aktieägare, styrelse, revisionsutskott, vd, valberedning, revisorer, ledningsgrupp, affärsområden organiserade efter varumärken, medarbetare och arbetstagarorganisationer (se illustration nedan). Bilden sammanfattar bolagsstyrningsstrukturen i bolaget. H&M:s aktieägare är de som ytterst fattar beslut om företagets styrning då aktieägarna på stämman utser styrelse och styrelsens ordförande. Förslag till styrelsesammansättning, styrelsearvodet och revisorsval bereds i förväg i valberedningen. Styrelsen utser i sin tur vd att sköta den löpande förvaltningen. Vd tillsätter personerna i ledningsgruppen i H&M:s matrisorganisation. I styrelsen ingår två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa som är utsedda av sina respektive arbetstagarorganisationer. Styrelsen utser inom sig ett revisionsutskott där redovisnings- och revisionsfrågor hanteras löpande och som är den främsta kommunikationsvägen mellan styrelsen och revisorerna. Revisorerna rapporterar årligen till styrelsen och årsstämman om sin granskning.



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

1. AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMA

H&M:s aktieägare är de som ytterst fattar beslut om företagets styrning genom att vid bolagsstämman fastställa bolagsordningen, vilken anger inriktningen för verksamheten samt utser styrelse och styrelsens ordförande, vars uppdrag är att för aktieägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. Aktieägarna på bolagsstämman väljer också revisorer samt beslutar om valberedningens principer och väljer dess ledamöter.

Således är bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas. H&M:s ordinarie bolagsstämma (årsstämman) hålls en gång per år, i slutet av april eller i början av maj.

Tid och plats publiceras i samband med H&M:s niomånadersrapport samt på hmgroup.com. Kallelsen publiceras i sin helhet vanligtvis cirka fem veckor före stämman som ett pressmeddelande samt i Post- och Inrikes Tidningar samt på hmgroup.com. Att kallelse skett meddelas i en annons i Dagens Nyheter samt Svenska Dagbladet. 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.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman kan skriftligen begära det hos styrelsen senast sju veckor före stämman. Även e-mailadress till H&M finns angiven för de aktieägare som vill skicka in sina frågor i förväg till H&M. Allt material som hör till stämman, även stämmoprotokollet, finns på hemsidan på både svenska och engelska. Även extra bolagsstämma kan hållas vid speciellt behov.

Aktieägarnas beslutanderätt

Bolagsstämman beslutar bland annat om:

- val av styrelse och styrelsens ordförande
- styrelsens arvode inklusive ledamöternas ersättning för revisionsutskottsarbete
- ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och vd
- ändringar i bolagsordningen
- val av revisor
- fastställande av resultat- och balansräkning
- disposition av resultatet för det gångna räkenskapsåret
- fastställande av principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedning
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Bolagsordning

Styrelsen i H&M ska enligt H&M:s bolagsordning bestå av minst tre och högst tolv stämmovalda styrelseledamöter med högst lika många suppleanter. Årsstämman beslutar om det exakta antalet styrelseledamöter samt vilka personer som ingår i styrelsen. Styrelseledamöterna väljs till slutet av nästa årsstämma. Bolagsstämman beslutar även om ändringar i bolagsordningen.

Årsstämma 2020

H&M:s årsstämma 2020 hölls som en hybridstämma den 7 maj med anledning av smittorisk för covid-19. De allra flesta av de anmälda aktieägarna deltog på distans och gavs möjlighet att välja mellan poströstning och digital röstning. En fysisk lokal i Kista uppläts också för de deltagare som föredrog att delta fysiskt, dessa var dock mycket få. Genom ett digitalt verktyg kunde stämmodeltagarna som deltog även ställa frågor till bolaget som filmades från en separat lokal på H&M:s huvudkontor. 1 083 aktieägare var representerade på årsstämman vilka representerade 86,7 procent av rösterna och 72,7 procent av kapitalet.

I huvudsak fattades följande beslut:

- Till stämмоordförande valdes advokat Sven Unger.
- Balans- och resultaträkning för moderbolaget och för koncernen fastställdes.
- Ingen utdelning skulle utgå till aktieägarna och belopp som stod till stämmans förfogande skulle överföras i ny räkning.
- Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret 2018/2019.
- Antalet stämмоvalda styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma fastställdes till åtta utan stämмоvalda styrelsesuppleanter.
- Följande ordinarie styrelseledamöter omvaldes: Stina Bergfors, Anders Dahlvig, Danica Kragic Jensfelt, Lena Patriksson Keller, Christian Sievert, Erica Wiking Häger samt Niklas Zennström. Nyval: Karl-Johan Persson. Karl-Johan Persson valdes till ny styrelseordförande.
- Årsstämman fastställde enligt valberedningens förslag styrelsearvode enligt följande, vilket var oförändrat jämfört med föregående år: 1 700 000 kronor till styrelsens ordförande, 650 000 kronor till stämмоvald styrelseledamot, ledamöter i revisionsutskottet extra 175 000 kronor samt ordförande i revisionsutskottet extra 225 000 kronor.
- Stämman beslutade att utse Ernst & Young AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Till revisorn ska arvode utgå enligt godkänd räkning.
- Föreslagna principer för valberedningen fastställdes samt ledamöter till valberedningen valdes.
- Förslaget om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs.

Närvaro röster och kapital på H&M:s årsstämma:

ÅR	% AV RÖSTER	% AV KAPITAL
2016	83,3	65,5
2017	83,7	66,6
2018	82,3	63,6
2019	84,6	68,4
2020	86,7	72,7

Antal aktieägare och ägarstruktur

Vid räkenskapsårets slut hade H&M 247 442 aktieägare. Det totala antalet aktier i H&M uppgår till 1 655 072 000 varav 194 400 000 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 587 971 466 B-aktier som representerar 17,3 procent av rösterna. Därutöver äger familjen privat 36 400 289 B-aktier. Detta innebär att familjen Stefan Persson privat samt via Ramsbury Invest AB per den 30 november 2020 representerar 75,4 procent av rösterna samt 49,5 procent av det totala antalet aktier. Ramsbury Invest AB är därmed moderbolag till H & M Hennes & Mauritz AB. Ramsbury Invest AB ägs av familjen Stefan Persson, huvudsakligen av Stefan Persson. Karl-Johan Persson är också delägare i Ramsbury Invest AB.

Varje A-aktie representerar 10 röster per aktie och varje B-aktie representerar en röst per aktie. En A-aktie har således ett högre röstvärde på bolagets bolagsstämma. Alla aktier har samma rätt till vinstutdelning och del i bolagets tillgångar. I H&M har sedan börsintroduktionen 1974 samtliga A-aktier tillhört grundarfamiljen Persson, vilket är vanligt när familjeföretag börsintroduceras då det ger möjlighet för grundarfamiljen att ha ett bestämmande inflytande. Uppdelningen av A- och B-aktier framgår av H&M:s bolagsordning och är således transparent för den som överväger att köpa H&M-aktier.

Årsstämma 2021

H&M:s årsstämma 2021 äger rum torsdagen den 6 maj 2021.

För anmälan till årsstämman 2021, se kallelsen på hmgroup.com/arsstamma.

2. VALBEREDNING

Valberedningen tar fram 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. Valberedningens förslag till styrelsens sammansättning präglas av mångsidighet och bredd vad gäller kompetens, erfarenhet, bakgrund och jämn könsfördelning. Hänsyn tas också till H&M:s utvecklingskedje och framtida inriktning.

Inför varje årsstämma finns valberedningens redogörelse att läsa i ett separat dokument på hmgroup.com/bolagsstyrning. Valberedningens sammansättning baserar sig på valberedningens principer som antogs vid årsstämman 2020. Nedanstående valberedning baseras på att valberedningen ska bestå av styrelseordföranden samt fyra övriga nominerade av de fyra röstmässigt största ägarna utifrån vad man kan utläsa av aktieboken. Förändringar i ägarförteckningen visade under hösten 2020 att Nordea fonder inte längre hörde till de fyra största aktieägarna vilket innebar att Nordeas representant Erik Durhan som hade valts in vid årsstämman 7 maj 2020 lämnade H&M:s valberedning hösten 2020. Enligt reglerna i valberedningens principer utsågs ny ledamot, Anders Oscarsson från AMF och AMF fonder, som numera är bland de fyra största aktieägarna i H&M utifrån vad som kan utläsas av aktieboken. Valberedningen bestod hösten 2020 således av:

- Karl-Johan Persson, styrelsens ordförande
- Stefan Persson, Ramsbury Invest AB
- Lottie Tham
- Jan Andersson, Swedbank Robur fonder
- Anders Oscarsson, AMF och AMF fonder

Valberedningens sammansättning uppfyller kodens krav på oberoende ledamöter. Stefan Persson är valberedningens ordförande. Detta var en avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning punkt 2.4 fram till årsstämman 2020, då Stefan Persson även var styrelseordförande. Då Stefan Persson vid årsstämman 2020 hade avböjt omval som styrelseordförande och Karl-Johan Persson valdes till ny styrelseordförande finns således inte längre denna kodavvikelse kvar. Årsstämman 2020 har beslutat att, om inte ledamöterna i valberedningen enas om något annat, ska ordförande i valberedningen vara den som representerar den största aktieägaren. Valberedningen har inte funnit skäl att besluta något annat. Valberedningen har enhälligt ansett att Stefan Persson, i egenskap av huvudägare samt utifrån ägarstrukturen i H&M, är det naturliga ordförandeval i H&M:s valberedning.

Valberedningens arbete inför årsstämman 2020 inklusive beskrivning av mångfaldspolicy för styrelsen

Med anledning av att Stefan Persson efter mer än 20 år som styrelseordförande i H&M i slutet av januari 2020 meddelade att han avböjde omval som styrelseordförande vid vårens årsstämma beslutade en enhälligt valberedning istället att föreslå Karl-Johan Persson, tidigare vd för H&M i mer än tio år, till ny styrelseordförande. Därutöver var valberedningens förslag till årsstämman 2020 omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter, förutom Stefan Persson. Således var valberedningens förslag till årsstämman 2020 följande styrelsesammansättning: omval av Stina Bergfors, Anders Dahlvig, Danica Kragic Jensfelt, Lena Patriksson Keller,

Christian Sievert, Erica Wiking Häger och Niklas Zennström samt nyval av Karl-Johan Persson.

Som underlag för sitt arbete med att analysera styrelsens sammansättning tog valberedningen del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete samt genomförde under hösten 2019 intervjuer med stämموvalda styrelseledamöter. Valberedningen har under åren även träffat tidigare vd Karl-Johan Persson vilket också skedde innan valberedningen lade fram sitt förslag till styrelsesammansättning till årsstämman 2020.

Valberedningens bedömning var att den föreslagna styrelsesammansättningen stämmer väl överens med punkt 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning vilken valberedningen har tillämpat som mångfaldspolicy. Målet med policyn är att den föreslagna styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd vad gäller kompetens, erfarenhet, bakgrund och jämn könsfördelning. Valberedningen eftersträvar en jämn könsfördelning och H&M:s styrelse har under många år haft en jämn könsfördelning. Av föreslagna styrelseledamöter, och sedermera valda av stämman, var fyra kvinnor och fyra män. Därmed uppfylls den ambition som kommunicerats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som vill att ägarna påskyndar utvecklingen mot 40 procents andel för det minst företrädda könet i de större börsbolagens styrelser år 2020.

För att verka för en fortsatt jämn könsfördelning diskuterar H&M:s valberedning detta varje år och identifierar kontinuerligt framtida styrelsekandidater med relevant bakgrund och erfarenheter. Den föreslagna styrelsesammansättningen ansågs väl möta de krav som ställs vad gäller kompetens och erfarenhet med hänsyn tagen till bolagets verksamhet och framtida utveckling. Förslaget till styrelsesammansättning ansågs uppfylla gällande krav avseende ledamöternas oberoende, börserfarenhet och redovisnings- eller revisionskompetens.

Det finns inom Svensk kod för bolagsstyrning ingen årsregel som anger när en styrelseledamot är att betrakta som beroende. Valberedningen går i sitt förslag inför årsstämman noga igenom varje styrelseledamots kompetens, erfarenhet, bidrag till styrelsearbetet under det gångna året, eventuella intressekonflikter m.m. För att avgöra en ledamots oberoende ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen. Härvid anger koden åtminstone sju olika omständigheter som ska vägas in, se kodregel 4.4. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relationer med den större ägaren vägas in i bedömningen. En styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare ska inte anses vara oberoende. När det gäller sammansättningen av revisionsutskottet anger koden i 7.2 att majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Ordförande i revisionsutskottet i H&M liksom alla övriga ledamöter i utskottet är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Två av tre ledamöter är också oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Inget i koden anger att ordföranden i utskottet ska vara oberoende i förhållande till större ägare.

Valberedningens arbete inför årsstämman 2021

Valberedningen har sedan årsstämman 2020 fram till räkenskapsårets slut haft två protokollförda möten och har även haft kontakt därutöver. Under hösten 2020 inleddes valberedningens arbete med information från styrelseordföranden om hur styrelsens arbete har fungerat under året. Styrelsens arbete har fungerat väl under året och styrelseordför-

randens information har tillsammans med genomförda intervjuer av de stämموvalda ledamöterna använts som underlag för valberedningens arbete med föreslagen styrelsesammansättning inför årsstämman 2021. Till årsstämman 2021 ska val av ny revisionsbyrå göras. Revisionsutskottets ordförande har redogjort för valberedningen hur urvalsprocessen av ny revisionsbyrå har gått till samt vilken revisionsbyrå som styrelsen rekommenderar.

Således diskuterar valberedningen styrelsens storlek, sammansättning utifrån bland annat kompetens och erfarenhet, val av styrelseordförande samt ordförande till stämman, ersättning till styrelseledamöterna, valberedningens principer samt val av revisorer. Det har inte utgått någon ersättning till valberedningens ordförande eller till någon av de övriga ledamöterna i valberedningen. Valberedningens arbete inför kommande årsstämma är inte avslutat ännu och mer information kommer att presenteras inför och vid årsstämman 2021.

3. REVISORER

Revisorerna, som utses av aktieägarna på årsstämman, är oberoende granskare av H&M:s årsredovisning, koncernredovisning, räkenskaper, hållbarhetsredovisning, bolagsstyrningsrapport samt granskar om dessa är upprättade enligt gällande lagar och rekommendationer. Revisorerna granskar också styrelsens och vd:s förvaltning av H&M samt att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades vid årsstämman har efterlevts.

Vid årsstämman 2020 valdes revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i H&M för en ett-årig mandatperiod, dvs till och med årsstämman 2021. Auktoriserade revisorn Andreas Troberg från Ernst & Young är huvudansvarig revisor.

Vid årsstämman 2020 beslöts att arvode till revisorerna skulle utgå liksom tidigare enligt godkänd räkning. De arvoden som revisorerna fakturerat under de två senaste räkenskapsåren redovisas i not 10 i årsredovisningen 2020.

Ernst & Young AB (EY) 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 att revisionsutskottets godkännande i förväg krävs för icke-revisionsuppdrag. Andreas Troberg har revisionsuppdrag i bland annat Hexagon och Sectra.

Revisorerna närvarar vid samtliga revisionsutskottsmöten och Åsa Lundvall, tidigare huvudansvarig revisor från EY och Andreas Troberg medverkade, såsom tidigare år, även vid styrelsemötet i januari 2020 för att delge styrelsen omfattning, inriktning, väsentliga överväganden och slutsatser från revisionen av räkenskapsåret 2018/2019. Utöver denna medverkan, träffar revisorn regelbundet styrelsens ordförande, revisionsutskottets ordförande och övriga ledamöter, ledningen samt övriga nyckelpersoner. Dessutom medverkar revisorn vid årsstämman för att redogöra för sina slutsatser från revisionen.

EY har vid sidan av sitt uppdrag som vald revisor även haft revisionsnära uppdrag såsom verifiering av hållbarhetsredovisningen. Utöver detta har EY bistått med andra konsulttjänster, främst skatterådgivning. EY har interna processer för att säkerställa oberoendet innan dessa uppdrag inleds. Revisionsutskottet har dessutom en process för att i förväg godkänna icke-revisionstjänster innan dessa uppdrag påbörjas. Revisionsutskottet utvärderar revisorn årligen för att försäkra sig om att dennes saklighet och oberoende inte kan ifrågasättas.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER 2020

NAMN	VALÅR	OBEROENDE ¹⁾	OBEROENDE ²⁾	ARVODE (SEK) ³⁾	STYRELSE- MÖTEN ⁴⁾	REVISIONS- UTSKOTT	AKTIE- INNEHAV	NÄRSTÅENDES AKTIEINNEHAV
Stefan Persson ⁵⁾ ordförande	1979	Nej	Nej	1 700 000	7/7			194 400 000 ⁶⁾ 587 971 466 ⁷⁾
Karl-Johan Persson ⁵⁾ ordförande	2020	Ja	Nej		4/4		12 136 289	Delägare i Ramsbury Invest AB
Stina Bergfors	2016	Ja	Ja	650 000	11/11		1 000	8 000 samt 6 000 ⁸⁾
Anders Dahlvig	2010	Ja	Ja	825 000	11/11	5/5	17 510	
Danica Kragic Jensfelt	2019	Ja	Ja		11/11		2 500	120
Lena Patriksson Keller	2014	Ja	Ja	650 000	11/11			1 200 samt 9 450 ⁹⁾
Christian Sievert	2010	Ja	Nej ¹⁰⁾	875 000	11/11	5/5	81 000	19 000 samt 2 400 ¹¹⁾
Erica Wiking Häger	2016	Ja	Ja	825 000	11/11	5/5		750 ¹²⁾
Niklas Zennström	2014	Ja	Ja	650 000	11/11		72 700	
Ingrid Godin arbetstagarledamot	2012				11/11			60
Alexandra Rosenqvist arbetstagarledamot	2015				11/11			
Helena Isberg arbetstagar-suppleant	2019				11/11			
Margareta Welinder arbetstagar-suppleant	2007				11/11			

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 2019. Detta betyder att arvodet utgått för tiden fram tills nästa årsstämma hålls dvs, för perioden den 7 maj 2019 till den 7 maj 2020. Utbetalning av beloppen skedde efter årsstämman 2020.

4) Närvaro via teknisk uppkoppling likställs med fysisk närvaro.

5) Stefan Persson hade avböjt att bli omvald till styrelseordförande vid årsstämman 2020. Vid denna årsstämma blev i enlighet med valberedningens enhälliga förslag Karl-Johan Persson invald som ny styrelseledamot och styrelseordförande.

6) A-aktier som ägs via Ramsbury Invest AB.

7) B-aktier som ägs via Ramsbury Invest AB per den 30 november 2020.

8) 8 000 aktier ägs via Stina Bergfors bolag SCEBE Holding AB samt 6 000 aktier som ägs av make.

9) 1 200 aktier ägs via Lena Patriksson Kellers privata bolag Verdani Holding AB. 9 450 aktier ägs av make och barn.

10) 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.

11) Närståendes aktieinnehav: 19 000 aktier ägs via Christian Sieverts bolag Whitechris Industri AB samt 2 400 aktier som ägs av make samt barn. Tilläggsinformation: Utöver Christian Sieverts aktieinnehav ovan, äger Christian Sievert 9 000 H&M-aktier via en pensionsförsäkring.

12) 750 aktier ägs via Erica Wiking Hägers bolag Erica Wiking Häger Advokataktiebolag.

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

4. STYRELSE

Styrelsens uppdrag är att förvalta H&M:s angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse. Det betyder att styrelsen har det övergripande ansvaret för H&M:s förvaltning. Detta sker på ett långsiktigt och hållbart sätt med kunderbjudandet och tillväxt i fokus.

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.

H&M:s styrelsesammansättning och ledamöternas oberoende

Styrelseledamöterna väljs av aktieägarna på årsstämman för perioden från årsstämman fram till och med nästa årsstämma.

Styrelsen har sedan årsstämman 2020 bestått av åtta stämموvalda ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår åtta kvinnor och fyra män. Endast arbetstagarrepresentanterna och suppleanterna är anställda i bolaget. Sedan årsstämman 2020 består styrelsen av följande stämموvalda ledamöter; ordföranden Karl-Johan Persson samt Stina Bergfors, Anders Dahlvig, Danica Kragic Jensfelt, Lena Patriksson Keller, Christian Sievert, Erica Wiking Häger och Niklas Zennström. Ingrid Godin och Alexandra Rosenqvist är ordinarie arbetstagarledamöter och Helena Isberg och Margareta Welinder är suppleanter för dessa. För mer fakta om H&M:s styrelseledamöter se sidorna 12-13.

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:s styrelsesammansättning har under året uppfyllt kodens krav enligt punkt 4.4 och punkt 4.5 avseende oberoende ledamöter. Det bety-

der att majoriteten av de stämvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Majoriteten av styrelseledamöterna är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

I Svensk kod för bolagsstyrning anges inte någon gräns för hur länge någon kan vara styrelseledamot.

Antal styrelsemöten

H&M håller under ett räkenskapsår vanligtvis sex ordinarie styrelsemöten varav ett konstituerande styrelsemöte. Extra styrelsemöten hålls vid behov. Vd närvarar under samtliga styrelsemöten, förutom under det tillfälle vid styrelsemötet när ersättningsvillkor 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.

Finanschef och ekonomichef deltar också vid styrelsemötena för att tillhandahålla finansiell information. Styrelsen biträds av en sekreterare som inte är ledamot i styrelsen.

Under året hölls 11 styrelsemöten vilket är betydligt fler än normalt men också helt naturligt då 2020 har varit ett ovanligt år med vd-byte och covid-19-pandemin vilket föranlett fler styrelsemöten. Närvaron har liksom tidigare år varit mycket hög på styrelsemötena, se närvaro för respektive ledamot i tabellen på sidan 6.

Styrelsens arbete under 2020

H&M:s styrelsemöte följer vanligtvis nedanstående struktur som kompletteras med en eller flera presentationer från verksamheten från t ex funktionschefer, varumärkansvariga eller landschefer.

Vid varje styrelsemöte går vanligtvis följande områden igenom:

- Protokoll från föregående möte
- Vd:s lägesrapport och rapport från finanschef
- Strategiska frågor
- Återkoppling från senaste revisionsutskottsmöte
- Finansiell rapportering, såsom delårsrapport och årsredovisning
- Övriga beslutsfrågor

Den 30 januari 2020 beslutade styrelsen att utse Helena Helmersson till ny vd för H&M. Beslutet togs mot bakgrund av att Stefan Persson efter mer än 20 år som styrelseordförande hade beslutat sig för att inte ställa upp till omval vid vårens årsstämma den 7 maj 2020. Med anledning av Stefan Perssons beslut valde Karl-Johan Persson att lämna sin roll som vd. Vid årsstämman den 7 maj valdes Karl-Johan Persson till ny styrelseordförande.

Innan pandemin slog till hade bolaget en stark utveckling vilket var ett resultat av många års långsiktiga investeringar för att skapa det bästa kunderbudandet och möta det digitala skiftet i branschen. Pandemins effekter med som mest cirka 80 procent av koncernens butiker stängda under våren påverkade självklart styrelsens arbete under året med fler styrelsemöten än normalt och regelbundna uppdateringar om läget. Vd Helena Helmersson informerade bland annat styrelsen om de snabba och kraftfulla åtgärderna som tagits för att hantera covid-19-situationen – där säkerhet för medarbetare och kunder varit högsta prioritet. Man har sett över alla delar av verksamheten såsom varuinköp, investeringar, hyror, bemanning och finansiering m m för att hantera pandemins negativa effekter på verksamheten. Med anledning av att marknadsförutsättningarna drastiskt ändrades till följd av pandemin och den osäkerhet detta förde med sig, beslutade styrelsen i mars att dra tillbaka sitt tidigare utdelningsförslag om 9:75 kr per aktie, och istället föreslå årsstämman 2020 att ingen utdelning ska lämnas. Styrelsen tog under året även fler finansieringsbeslut t ex att teckna nya kreditfaciliteter med löptider från ett till fem år. Detta för att ytterligare säkra H&M:s likviditetsbuffert och

finansiella flexibilitet. Man beslutade även att utöka H&M:s finansieringskällor genom att etablera ett europeiskt certifikatprogram samt ett EMTN-program. Det senare för att möjliggöra obligationsemissioner i olika valutor men framför allt i EUR och SEK.

Pandemin medförde även att investeringsplanen för 2020 reviderades under året.

Då pandemin har påskyndat det digitala skiftet inom branschen har bolagets transformationsarbete accelererats – med fler digitala satsningar, en ökad butikskonsolidering och alltmer integrerade kanaler. Covid-19-situationen har också belyst vikten av hållbarhet. Så parallellt med att hantera covid-19-situationen har bolaget arbetat vidare med sin affärsplan som syftar till att leverera långsiktig, hållbar och lönsam tillväxt. Läs mer i förvaltningsberättelsen under Riktning i årsredovisning 2020.

Under styrelsens novembermöte 2020, som alltid är ett förlängt möte, denna gång ett heldagsmöte som hölls helt digitalt, gick man således igenom affärsplanen noggrant med ansvariga personer i H&M:s ledningsgrupp. Bland annat diskuterades H&M:s mål och affärsplan för respektive varumärke samt gruppens varuförsörjningskedja, omni-försäljning och butiksportfölj, transformation, ledarskap, kultur m m. Inom samtliga dessa delar är hållbarhet integrerat. Exempel på funktioner/varumärken som har presenterat sitt arbete för styrelsen under året är business tech, expansion, hållbarhet, strategy & transformation, supply chain, olika delar inom H&M-varumärket och portfolio brands.

H&M:s integrerade hållbarhetsarbete är mycket viktigt och diskuteras regelbundet i styrelsen. Hållbarhetschefen ger en gång i halvåret en uppdatering av koncernens hållbarhetsarbete kopplat till nyckeltal och mål, t ex efterlevnad av uppförandekoden, hållbara material, klimatpåverkan, antikorrupcion etc.

Vid varje styrelsemöte lämnar revisionsutskottets ordförande en redogörelse för styrelsen över vad revisionsutskottet har behandlat på sitt senaste möte. Det handlar främst om områden som redovisning, IFRS 16-effekter, revision, skatt, tull, intern kontroll, risker, olika nya regleringar, förordningar och riktlinjer såsom GDPR, TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) etc. Under året har styrelsen fått kontinuerlig uppdatering om personuppgiftsincidenten i Nürnberg, Tyskland vilket informerades om i samband med niomånadersrapporten. Den samlade riskbedömningen, med de allra största riskerna – på kort och lång sikt – diskuteras sedan också vid efterföljande styrelsemöte. Revisionsutskottets ordförande har informerat styrelsen löpande om processen kring val av ny revisionsbyrå och vid novembermötet tog styrelsen beslut om vilken byrå som kommer att läggas fram till valberedningen, vilka är de som föreslår ny revisionsbyrå för årsstämman 2021 att besluta om. Under fyra av årets möten går kvartalsrapporter igenom innan de publiceras och vid januari mötet behandlas årsredovisningen då även revisorn redogör för årets revision.

Liksom varje år har styrelsen under år 2020 tagit ett antal olika beslut såsom t ex beslut om investeringsplan, förslag till vinstdisposition att läggas fram på årsstämman, förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och beslut om de finansiella rapporterna.

Vid styrelsemötet i januari 2020 beslutade styrelsen att H&M:s tillväxtmål om att öka försäljningen i lokala valutor med 10-15 procent per år med fortsatt hög lönsamhet kvarstår som ett långsiktigt mål.

Eftersom H&M inte har en särskild granskningsfunktion (internrevision) för arbetet med intern kontroll utan i stället har satt upp en egen modell för hantering av bolagets risk och internkontroll, se sidorna 10-11, utvärderar styrelsen en gång per år behovet av en särskild granskningsfunktion. Styrelsen har även detta år kommit fram till att nuvarande modell för uppföljning av intern kontroll fungerar tillfredsställande.

Inför årsstämman hade styrelsen gjort en utvärdering av tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs

vid årsstämman 2019. Resultatet av denna utvärdering presenterades på hemsidan i god tid före årsstämman 2020.

H&M har inget ersättningsutskott då styrelsen anser att det är mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ett ersättningsutskotts uppgifter vilket helt är i enlighet med kodens krav punkt 9.2. Det är styrelsen som tar fram förslag till de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som presenteras vid årsstämmorna och beslutar om vd:s lön enligt de riktlinjer som antogs vid den senaste årsstämman. Styrelsen utvärderar löpande vd:s arbete och en gång om året behandlas denna fråga särskilt i samband med fastställande av vd:s ersättning för det kommande året. När denna fråga diskuteras närvarar ingen från bolagsledningen.

Styrelsen utvärderar löpande sitt arbete och den nyttillträdde styrelseordföranden har under året gjort en fördjupad utvärdering för att på egen hand skapa sig en uppfattning om styrelsens arbete och ledamöternas önskemål. Utvärderingen avser arbetsformer och arbetsklimat liksom huvudinriktningen för styrelsens arbete. Utvärderingen fokuserar även på tillgång till och behovet av särskild kompetens i styrelsen. Utvärderingen används som ett verktyg för att utveckla styrelsens arbete och utgör därutöver ett underlag för valberedningens nomineringsarbete.

5. REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottet övervakar bolagets finansiella rapportering vilket bland annat handlar om att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. I arbetet ingår att behandla redovisningsfrågor och finansiella rapporter som bolaget lämnar. På revisionsutskottsmötena redovisar revisorerna sin granskning av bland annat årsredovisningen och koncernredovisningen.

Revisionsutskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt fastställa vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig för H&M utöver revision. Revisionsutskottet erhåller årligen en skriftlig oberoendeförsäkran från revisorn där det framgår vilka tjänster utöver revision som revisionsfirman har tillhandahållit H&M under räkenskapsåret. Utskottet ska även biträda valberedningen när förslag till bolagsstämman läggs fram gällande revisorsval.

Revisionsutskottet består av tre styrelseledamöter där två av ledamöterna har redovisnings- eller revisionskompetens och en har affärsjuridisk kompetens. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och majoriteten av ledamöterna är även oberoende till bolagets större aktieägare. Utskottet utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman. Revisionsutskottet utgörs, sedan det konstituerande mötet i anslutning till årsstämman 2020, av ordföranden Christian Sievert och ledamöterna Anders Dahlvig och Erica Wiking Häger. Utskottet har haft fem protokollförda möten under räkenskapsåret 2019/2020.

Vid revisionsutskottets protokollförda möten har EY deltagit för avrapportering av revisionsarbetet. Vid mötena har även bland annat finanschef – Jyrki Tervonen till och med möte 2 av 5, Adam Karlsson från och med möte 2 av 5 – och ekonomichef Anders Jonasson deltagit. Utskottsmötena protokollförs och delges sedan styrelsen.

Under året har revisionsutskottets ledamöter även deltagit i flera arbetsmöten, inför upphandlingen och under upphandlingen, med de olika revisionsföretag som varit kandidater till att bli ny revisor för H&M. 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 – både finansiell och operationell – med väl definierade handlingsplaner för riskminimering.

- Vidare har bland annat följande funktioner/avdelningar presenterat/ informerat om sitt arbete; säkerhet, expansion/bygg, ekonomi/skatt, logistik, IT (ingår numer i business tech) och data privacy.
- Internprissättningsmodellen, skattefrågor samt frågor om tull. En status-uppdatering avseende skattefrågor sker vid varje möte, vilket bland annat är relaterat till OECD:s projekt BEPS som bland annat behandlar hur och var vinster i multinationella bolag ska beskattas.
- Uppföljning av de nya IFRS-reglerna har också gått igenom, såsom IFRS 16 leasing.
- Planering inför och genomförande av upphandling av ny revisionsbyrå.
- Uppföljning av integritets-/persondataskyddsområdet (innefattande GDPR).
- Uppföljning av human rights-policy.
- EY har informerat utskottet om revisionsplan, revisionens omfattning samt resultatet av utförd granskning.
- Vidare har EY informerat om aktuell utveckling av regelverk inom redovisning och revision.
- Genomgång av revisorernas oberoende och opartiskhet. Revisionsutskottet finner att det är tydligt vilka uppdrag som EY åtar sig utöver revision och ser ingen anledning till att ifrågasätta revisionsfirmans opartiskhet. En process är etablerad för att i förväg godkänna icke-revisionstjänster. H&M upphandlar även konsulttjänster av andra revisionsbolag och skatterådgivare.

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 OCH KONCERNCHEF

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

Helena Helmersson, född 1973, är vd och koncernchef sedan den 30 januari 2020. 1997 började Helena Helmersson på H&M som ekonom på inköpsavdelningen, därefter hade hon olika roller inom inköp och produktion. Helena Helmersson var hållbarhetschef under fem år och därefter produktionschef baserad i Hongkong och under ett drygt år före tillträdet som vd var hon verksam som COO (chief operating officer) med ansvar för expansion, logistik, produktion, IT och avancerad dataanalys/AI samt insights & analytics.

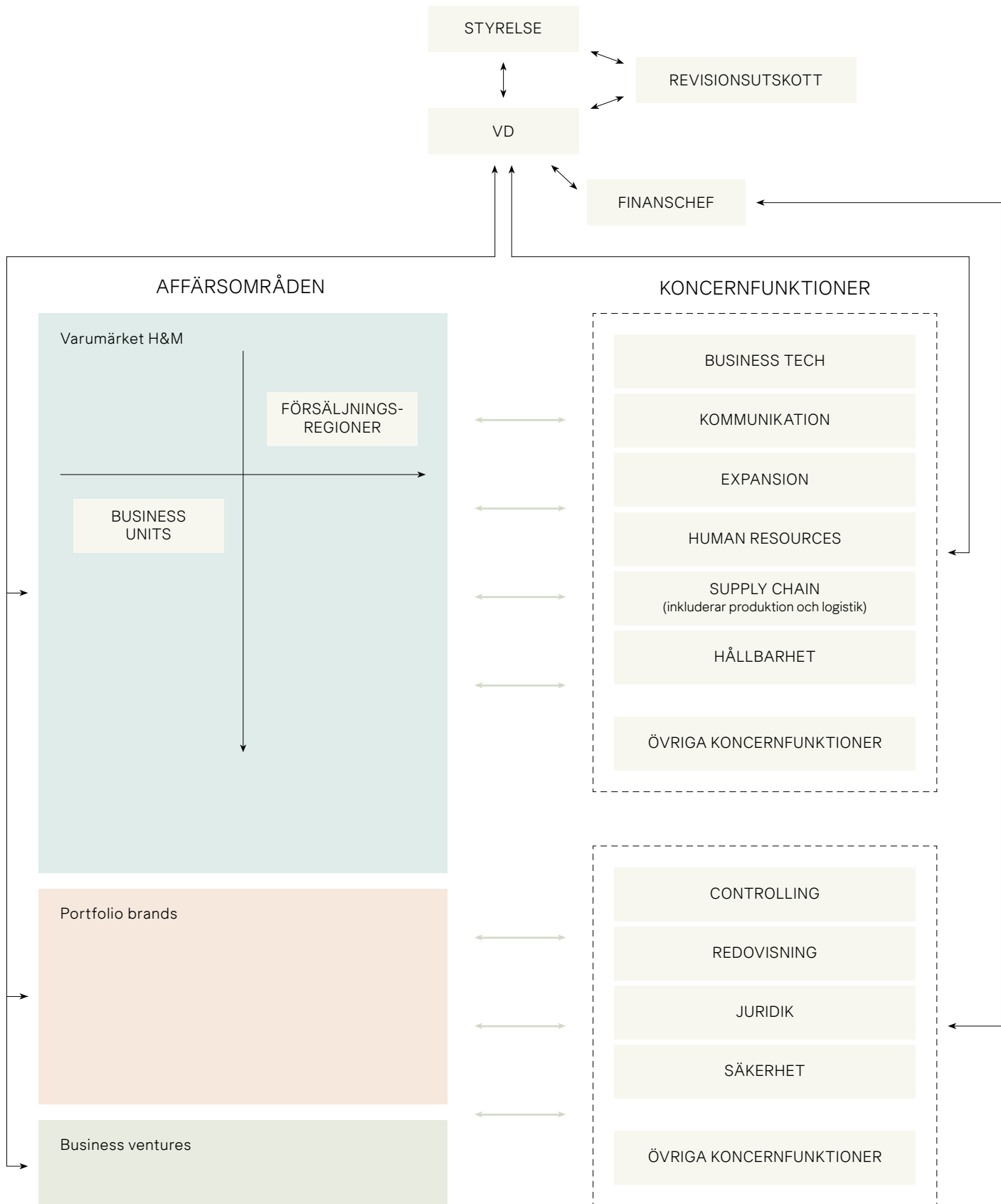
Helena Helmersson äger 870 aktier i H&M. Hon innehar också 300 000 köpoptioner utfärdade av Ramsbury Invest AB där varje option ger rätt till att köpa en B-aktie i H&M under ett år efter en treårsperiod från avtalsdagen den 7 oktober 2020.

Under den del av verksamhetsåret som avser 1 december 2019 – 30 januari 2020 var Karl-Johan Persson vd. Hans aktieinnehav framgår i tabellen om styrelsens sammansättning och närvaro på sidan 6.

8, 9. ORGANISATION OCH LEDNING

H&M har en multi-brand matrisorganisation med väl definierade varumärken; H&M, COS, & Other Stories, Monki, Weekday, H&M HOME*, ARKET och Afound. Varje varumärke har en egen organisation med en ansvarig chef samt lokala försäljningsorganisationer. Centralt finns dessutom ett

H&M-gruppens matrisorganisation



antal koncerngemensamma funktioner som stöttar varje varumärke, detta för att utnyttja fördelarna inom dessa gemensamma områden så att varje varumärke och land arbetar ändamålsenligt efter centrala policies och riktlinjer. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen av H&M-koncernen och tillsätter personerna i ledningsgruppen, som utöver vd består av 14 personer. Ledningsgruppen består av sex kvinnor och nio män och utgörs av vd, finanschef, de två ansvariga för varumärket H&M, ansvarig för portfolio brands (där COS, & Other Stories, Monki, Weekday och ARKET ingår), ansvarig för business ventures (där Afound och Treadler ingår), de två ansvariga för business tech samt chefer för följande koncernfunktioner: expansion, strategy & transformation, human resources, hållbarhet, supply chain, kommunikation samt the laboratory. Ansvariga för de övriga koncernfunktionerna tillsätts av finanschefen. Matrisorganisationen ger en god kombination av centralt och lokalt perspektiv på ledarskap och entreprenörskap.

De regionala och lokala försäljningsorganisationerna är ansvariga för den dagliga driften i respektive region och land. Detta ger dem ett samlat ansvar för alla regionala och lokala supportfunktioner vilka arbetar utifrån instruktioner utfärdade av de centrala koncernfunktionerna.

* H&M HOME ingår i H&M-varumärkets organisation.

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. Sedan ett antal år tillbaka finns dokumentet "The H&M Way" som i korthet beskriver och samlar det som bolaget står för och som är grunden till hur medarbetarna agerar gentemot varandra och omvärlden, här finns också en hänvisning till koncernens viktigaste policies.

H&M:s interna kontrollstruktur byggs på:

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

- Företagets organisation och sätt att bedriva verksamhet där rollerna och ansvarsfördelningen är tydligt definierade.
- Värderingar och riktlinjer, men även policies och manualer, där Code of Ethics, finanspolicyn, insiderpolicyn, 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, avstämningar, analyser, rapportering.

H&M har en matrisorganisation, se sidan 9, dvs de funktionsansvariga i de koncerngemensamma funktionerna ansvarar för att arbetet inom sin funktion i respektive varumärke (de vågräta pilarna i figuren) är ändamålsenligt. Varje varumärke har en egen organisation och ansvar och inom varje varumärke finns också lokala försäljningsorganisationer.

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

Alla bolag inom H&M 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 för både de operationella och finansiella riskerna. I slutet av varje räkenskapsår uppdateras analysen av de främsta operationella riskerna – på kort och lång sikt men också inom den finansiella rapporteringen, vilket görs i två koncernövergripande dokument. Detta görs utifrån sannolikhet och påverkan för respektive risk. Under 2019 genomfördes en klimatriskanalys i enlighet med riktlinjerna från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). Under 2020 gjordes ingen uppdaterad analys, men resultatet av den TCFD-analys som gjordes 2019 är fortfarande helt relevant.

Liksom tidigare år har varje central funktion i slutet av 2020 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 och därefter har funktionerna tillsammans sammanställt den övergripande riskanalysen som nämnts ovan i syfte att få en samlad bild av koncernens största risker inom bolaget – och därigenom belyst vilka mitigeringsplaner som finns på plats för att hantera dessa risker. Både riskanalysen för de operationella riskerna samt riskerna inom den finansiella rapporteringen behandlades sedan i revisionsutskottet och diskuterades därefter i styrelsen.

För beskrivning av H&M:s operationella risker se förvaltningsberättelsen sidorna 38–39, för de finansiella riskerna se förvaltningsberättelsen sidan 39 samt se not 2 Finansiella risker sidorna 65–66 i årsredovisningen för 2020.

För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga policies 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 internkontroll av business tech-avdelningen för att säkerställa att arbetet och processer utförs enligt utsatta riktlinjer. Här innefattas också de system som avser den finansiella rapporteringen. Dessa finansiella system granskas även av en extern part i samarbete 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 policies 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:

- Årsredovisning
- Delårsrapporter, bokslutskommuniké och kvartalsvisa försäljningsrapporter
- Pressmeddelanden om händelser och omständigheter som kan påverka aktiekursen
- H&M:s hemsida hmgroup.com

UPPFÖLJNING

Under 2020 har koncernfunktionerna/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. Covid-19-pandemin har påverkat internkontrollen i viss grad under året. Några funktioner har varit hårt ansträngda av att hantera konsekvenserna av pandemin, och har därför minskat sin internkontroll temporärt. Alla funktioner som normalt gör resor till länder för att utföra internkontroll har istället genomfört kontrollaktiviteter på distans.

Arbetet har mynnat ut i en handlingsplan för varje central avdelning som arbetar med internkontrollen 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 och regelbunden kontroll- och uppföljningsprocess av de interna rutiner som finns samlade i Routine Handbook for Production. Dessa rutiner handlar om hur H&M säkrar att bolaget gör affärer på ett etiskt och transparent sätt. Uppfölj-

ning av de flesta av dessa rutiner genomförs månatligen på regional nivå samt varannan månad på global nivå.

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.

INTERNREVISION

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, expansion/bygg, inredning, business tech, kommunikation, säkerhet, logistik, supply chain etc tillämpar i dotterbolagen samt arbetet som bedrivs av interna butiksrevisorer väl motsvarar det arbete som i andra företag görs av en särskild internrevisionsfunktion. Därmed har behovet av en internrevisionsfunktion ej ansetts nödvändigt.

Frågan om en särskild komplett internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2021.

Stockholm i februari 2021

Styrelsen

Mer information om H&M:s bolagsstyrningsarbete finns i avsnittet bolagsstyrning på hmgroup.com. Fakta om styrelsemedlemmarna finns på nästkommande två sidor.

Styrelse



KARL-JOHAN PERSSON
Styrelseordförande. Född 1975.

Huvudsysselsättning
Styrelseordförande i H&M.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag
Styrelseledamot i Ramsbury Invest AB, the GoodCause foundation samt H&M Foundation.

Utbildning
BA i Business Administration från European Business School, London.

Arbetslivserfarenhet
2001 – 2004 Vd för European network.
2005 – 2009 Operativa ansvarsroller inom H&M-koncernen, bl a inom expansion, affärsutveckling, new business.
2009 – 2020 Vd och koncernchef för H&M.
2020 – Styrelseordförande i H&M.



STINA BERGFORS
Styrelseledamot. Född 1972.

Huvudsysselsättning
Entreprenör och styrelsearbete.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag
Styrelseledamot i Budbee och Carlssons Skola samt föreslagen ledamot i Tele2 och Handelsbanken. Stina ingår även i Prins Daniels Fellowship inom Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Utbildning
Civilekonom samt hedersdoktor vid Luleå tekniska universitet.

Arbetslivserfarenhet
1998 – 2000 TV3 MTG Sales.
2000 – 2004 Mediestrateg OMD Nordics.
2005 – 2008 Vd för Carat Sverige AB.
2008 – 2013 Sverige- vd för Google och YouTube.
2014 – 2020 Grundare och vd, senare affärsutveckling för United Screens.



ANDERS DAHLVIG
Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet. Född 1957.

Huvudsysselsättning
Styrelsearbete.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag
Ordförande i Inter IKEA Holding BV samt styrelseledamot i Oriflame SA.

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.



CHRISTIAN SIEVERT
Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet. Född 1969.

Huvudsysselsättning
Vd för AB Max Sievert.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag
Styrelseledamot i AB Max Sievert och i styrelser i portfölj företag till AB Max Sievert samt styrelseledamot i AB Anders Löfberg.

Utbildning
Civilekonom vid Handelshögskolan, Stockholm 1994.

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



INGRID GODIN
Arbetstagarledamot i H&M:s styrelse sedan 2012. Född 1959. Anställd sedan 2002. Nuvarande befattning: Lagermedarbetare DC Eskilstuna.



HELENA ISBERG
Arbetstagaruppseant i H&M:s styrelse sedan 2019. Född 1978. Anställd sedan 1998. Nuvarande befattning: Butiks-säljare i Karlskrona.



ALEXANDRA ROSENQVIST
Arbetstagarledamot i H&M:s styrelse sedan 2015. Född 1976. Anställd sedan 2012. Nuvarande befattning: Product owner (IT/business tech).



MARGARETA WELINDER
Arbetstagaruppseant i H&M:s styrelse sedan 2007. Född 1962. Anställd sedan 2000. Nuvarande befattning: Omni buyer, H&M.


ERICA WIKING HÄGER

Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet. Född 1970.

Huvudsysselsättning

Partner på Mannheimer Swartling Advokatbyrå sedan 2009 och ordförande för Mannheimer Swartlings verksamhetsgrupp "Corporate Sustainability & Risk Management" och leder det team av jurister som lämnar affärsjuridisk rådgivning kring frågor kopplade till mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. Erica är medlem av Sveriges Advokatsamfund, New York State Bar Association och IAPP (International Association for Privacy Professionals).

Övriga väsentliga styrelseuppdrag

Styrelseledamot i Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB.

Utbildning

Jur.kand. examen från Uppsala universitet, en LL.M. från Harvard Law School, USA samt kompletterande studier från University of Oklahoma, USA samt Ruprecht Karls Universität Heidelberg, Tyskland.

Arbetslivserfarenhet

1994 – 1995 Tf. universitetslektor i civilrat, Uppsala universitet.
1995 – 1997 Tingstjanstgoring, Sollentuna tingsrat.
1997 – 1998 Fiskalstjanstgoring, Svea hovrat.
1999 – 2000 Bolagsjurist, Corechange Inc, Boston, USA.
2000 – 2008 Biträdande jurist, Mannheimer Swartling.
2009 – Partner, Mannheimer Swartling.


NIKLAS ZENNSTRÖM

Styrelseledamot. Född 1966.

Huvudsysselsättning

Vd för investmentbolaget Atomico, som fokuserar på snabbvarliga 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, Farmdrop, Rovio, Orbital Systems och Lilium.

Utbildning

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

Arbetslivserfarenhet

1991 – 1994 Produktchef, Tele2 AB, Stockholm.
1994 – 1996 Direktör, Accessnat, Unisource Voice Services AB, Stockholm.
1996 – 1997 Direktör, Internet tjänster Tele2 Danmark A/S, Köpenhamn.
1997 – 2000 Direktör, Internet tjänster Tele2 Europe ASA, Luxemburg/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.


LENA PATRIKSSON KELLER

Styrelseledamot. Född 1969.

Huvudsysselsättning

Arbetande styrelseordförande i kommunikations- och varumarkebyran Patriksson Group AB.

övriga väsentliga styrelseuppdrag

Styrelseledamot i Elite Hotels, Wanas Art Foundation, Jaenerica AB och Maria Nilsson AB samt styrelseordförande i branschorganisationen Swedish Fashion Association. Lena ingår även i Prins Daniels Fellowship inom Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

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 i Patriksson Group AB.


DANICA KRAGIC JENSFELT

Styrelseledamot. Född 1971.

Huvudsysselsättning

Professor i datalogi med datorseende och robotik som forskningsämnen vid Kungliga Tekniska Högskolan. Målet med forskningen är att bygga framtida system som med hjälp av sensorer interagerar med människan och omgivningen på ett naturligt sätt.

övriga väsentliga styrelseuppdrag

Styrelseledamot i FAM, SAAB, Institutet för framtidsstudier samt ledamot i Kungliga Vetenskapsakademien och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Utbildning

Civilingenjör i Maskinteknik vid tekniska högskolan i Rijeka. Danica disputerade i robotik vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm 2001. Hedersdoktor vid Lappeenranta University (Villmanstrands tekniska universitet), Finland.

Arbetslivserfarenhet

2008 – Professor i datalogi med datorseende och robotik som forskningsämnen, Kungliga Tekniska Högskolan.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2019-12-01 – 2020-11-30. 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 FAR:s rekommendation RevR 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 25 februari 2021

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor