

Protokoll fört vid årsstämma i H & M  
Hennes & Mauritz AB (556042-7220) i  
Stockholm den 23 april 2013.

### **1. Stämmans öppnande**

Stämman öppnades av Stefan Persson.

### **2. Val av ordförande vid stämman**

Advokat Sven Unger utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde Lennart Lundahl.

Stämman beslöt att i stämmolokalen närvarande personer som inte var aktieägare, såsom representanter för pressen och annan media, var välkomna att närvara vid stämman som gäster och att fotografering, ljudupptagning eller bildupptagning, utöver bolagets egen inspelning, under stämmoförhandlingarna inte var tillåten.

### **3. Anförande av verkställande direktör Karl-Johan Persson med efterföljande frågestund om bolaget**

Verkställande direktören Karl-Johan Persson redogjorde för det gångna räkenskapsåret och därefter bereddes stämman tillfälle att ställa frågor till bolagets ledning.

### **4. Upprättande och godkännande av röstlängd**

Förteckningen enligt bilaga 1 godkändes som röstlängd vid stämman.

Det antecknades att det totala antal aktier vid stämman var 1 155 681 928 och det totala antalet röster var 2 905 281 928. Det totala antalet aktier i bolaget är 1 655 072 000 och det totala antalet röster är 3 404 672 000.

### **5. Godkännande av dagordning**

Stämman beslöt godkänna det förslag till dagordning som framgick av kallelsen.

### **6. Val av justeringsmän**

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Liselott Ledin, Alecta, och Åsa Nisell, Swedbank Robur fonder.

## **7. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Kallelse till stämman har skett genom annons den 26 mars 2013 i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter samt på bolagets hemsida den 22 mars 2013. Pressmeddelande om kallelsen skickades ut den 22 mars 2013.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

## **8 a. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, samt revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts**

Framlades styrelsens och verkställande direktörens för räkenskapsåret 2011-12-01 -- 2012-11-30 avgivna årsredovisning, innefattande förvaltningsberättelse, resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning. Vidare framlades revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för angivet räkenskapsår. Slutligen framlades revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

## **8 b. Redogörelse av bolagets revisor och revisionsutskottets ordförande**

Erik Åström kommenterade revisionen i koncernen som en bakgrund till revisionsberättelsen och Bo Lundquist redogjorde för revisionsutskottets arbete.

## **8 c. Styrelsens ordförande redogör för styrelsens arbete**

Stefan Persson redogjorde för styrelsens arbete.

## **8 d. Ordföranden i valberedningen redogör för valberedningens arbete**

Stefan Persson redogjorde för valberedningens arbete.

Stämman bereddes därefter tillfälle att ställa frågor.

## **9 a. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen**

Stämman beslöt fastställa resultaträkningen och balansräkningen i moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

## **9 b. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och om avstämningsdag**

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel enligt den fastställda balansräkningen skulle disponeras på följande sätt:

att till aktieägarna utdelas 9,50 kr/aktie

samt att resten balanseras i ny räkning.

Stämman beslöt att den 26 april 2013 skulle vara avstämningsdag för utdelningen.

**9 c. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören**

I enlighet med revisorernas tillstyrkan beviljade stämman styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna verksamhetsåret.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet under 9 c.

**10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter**

Stämman beslöt att antalet av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle vara åtta (8) och att ingen suppleant skulle utses.

**11. Fastställelse av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorerna**

Stämman beslöt att arvode till de av stämman utsedda styrelseledamöterna för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle utgå enligt följande:

1 350 000 kr till styrelsens ordförande,

475 000 kr till envar av övriga ledamöter,

150 000 kr extra till ordföranden i revisionsutskottet samt

100 000 kr extra till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet.

Stämman beslöt att arvode till revisorerna skulle utgå enligt löpande räkning.

**12. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande**

Stämman valde för tiden intill slutet av nästa årsstämma

ordinarie styrelseledamöter:

Mia Brunell Livfors

Anders Dahlvig

Lottie Knutson

Sussi Kwart

Bo Lundquist

Stefan Persson

Melker Schörling

Christian Sievert

styrelsens ordförande:

Stefan Persson



### 13. Val av revisor

Stämman utsåg det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i bolaget för en 4-årig mandatperiod, dvs till och med den årsstämma som hålls 2017. Det antecknades att Ernst & Young AB hade meddelat att auktoriserade revisorn Åsa Lundvall kommer att vara huvudansvarig revisor.

### 14. Fastställande av principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedningen

Framlades valberedningens förslag till principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedningen.

Leif Vindevåg föreslog att valberedningens förslag skulle justeras så att det endast består av punkterna 1-4 och att följaktligen punkterna 5-9 stryks.

Stämman valde ledamöter till valberedning och fastställde principer för valberedningen enligt valberedningens förslag, enligt följande.

1. Stämman utsåg styrelsens ordförande samt Lottie Tham, Liselott Ledin, nominerad av Alecta, Jan Andersson, nominerad av Swedbank Robur Fonder och Anders Oscarsson, nominerad av AMF och AMF Fonder, att ingå i valberedningen. Denna valberedning tillträder sitt uppdrag omedelbart. Uppdraget varar till dess ny valberedning utsetts
2. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen får belasta bolaget med skäligen kostnader för resor och utredningar.
3. Om inte ledamöterna i valberedningen enas om annat, ska ordförande i valberedningen vara den som representerar den största aktieägaren.
4. Valberedningen ska till årsstämman 2014 lämna förslag till:
  - a) val av stämмоordförande
  - b) beslut om antal styrelseledamöter
  - c) beslut om styrelsearvode för styrelseordförande och envar av övriga styrelseledamöter (inklusive arbete i styrelsens utskott)
  - d) val av styrelseledamöter
  - e) val av styrelseordförande
  - f) beslut om arvode till revisorerna

g) val av valberedning, alternativt beslut om principer för tillsättande av valberedning, samt beslut om instruktion för valberedningen.

5. Om någon av de aktieägare som nominerat Liselott Ledin, Jan Andersson eller Anders Oscarsson meddelar valberedningen att aktieägaren önskar att den som aktieägaren nominerat ska bytas ut (t.ex. på grund av att vederbörande lämnat sin anställning), ska valberedningen besluta att vederbörande ledamot ska avgå.

6. Om ledamot avgår ur valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska valberedningen utse ny ledamot; i första hand, i förekommande fall, en ledamot nominerad av den aktieägare som den avgående ledamoten nominerats av, förutsatt att den aktieägaren fortfarande är en av de fem största aktieägarna i bolaget.

7. Om någon av de aktieägare som representeras av Liselott Ledin, Jan Andersson eller Anders Oscarsson inte längre är en av de fem största aktieägarna i bolaget kan valberedningen besluta att den ledamot som nominerats av den aktieägaren ska avgå. I de fall Lottie Tham inte längre är en av de fem största aktieägarna i bolaget kan valberedningen besluta att Lottie Tham skall avgå. I så fall, och även i det fall valberedningen beslutar att ledamot inte ska avgå, kan valberedningen utse ny, respektive ytterligare ledamot; i första hand en ledamot nominerad av den aktieägare som då blivit en av de fem största aktieägarna.

8. Om någon aktieägare som av valberedningen ombeds föreslå en ledamot avstår från att lämna förslag, ska valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har nominerat en ledamot i valberedningen.

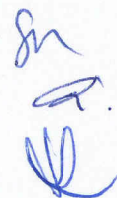
9. Ändring i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart som möjligt.

Thorvald Arvidsson föreslog ett tillägg till valberedningens förslag enligt följande. Vid fullgörande av sitt uppdrag i valberedningen ska ledamöterna fästa särskilt vikt vid frågor sammanhängande med kön och etnicitet.

Stämman beslöt att inte bifalla förslaget. Thorvald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

#### **15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Stämman fastställde följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.



Begreppet ledande befattningshavare omfattar vd, övrig koncernledning, landschefer samt vissa nyckelpersoner. Antalet personer som räknas in i begreppet ledande befattningshavare är för närvarande cirka 40.

Kompensationen till ledande befattningshavare baseras på faktorer som arbetsuppgifter, kompetens, befattning, erfarenhet och prestation. Ledande befattningshavare erhåller en kompensation som företaget anser vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Ledande befattningshavare är även berättigade till de förmåner som följer av H&M Incentive Program.

H&M finns i över 35 länder exklusive franchiseländer och därför kan kompensationen sinsemellan skilja sig åt. Ledande befattningshavare har fast lön, pensionsförmåner samt andra förmåner såsom t ex bilförmåner. Den största delen av ersättningen utgörs av den fasta lönen. För den rörliga delen, se avsnitt nedan.

Koncernledningen och vissa nyckelpersoner omfattas, utöver ITP-planen, av antingen en förmåns- eller premiebaserad pensionslösning. För dessa personer gäller pensionsålder mellan 60-65 år. För koncernledningsmedlem samt landschefer som är anställda i ett dotterbolag i utlandet gäller lokal pensionsordning samt en premiebaserad pensionslösning. Pensionsåldern för dessa följer lokala pensionsåldersregler. Åtaganden är delvis täckta genom att separata försäkringar tecknats.

Uppsägningstid för ledande befattningshavare varierar mellan tre till tolv månader. Några avgångsvederlag, förutom för vd, förekommer inte inom H&M.

#### **Pensionsvillkor mm för vd**

Pensionsåldern för vd är 65 år. Vd omfattas av ITP-planen samt en premiepension och den sammanlagda pensionskostnaden ska uppgå till totalt 30 procent av den fasta lönen. Vd har ett års uppsägningstid. I det fall företaget säger upp anställningsavtalet utgår dessutom en årslön såsom avgångsvederlag.

#### **Rörlig ersättning**

Vd, landschefer, vissa i koncernledningen och vissa nyckelpersoner omfattas av ett bonussystem. Bonusens storlek per person grundar sig på måluppfyllelsen inom respektive ansvarsområde. Utfallet kopplas till de i förväg tydligt uppsatta mätbara resultatmålen (kvalitativa, kvantitativa, allmänna, individuella) inom respektive ansvarsområde. I dessa mål ingår även mätbara mål inom hållbarhet. Målen inom respektive ansvarsområde syftar till att främja H&M:s utveckling både på kort och lång sikt.

För vd kan bonusen uppgå till maximalt MSEK 0,9 netto efter skatt. För övriga ledande befattningshavare kan bonus uppgå till maximalt MSEK 0,3 netto efter skatt. Netto efter skatt betyder att inkomstskatt och sociala avgifter inte är

inräknade. De utbetalade bonusbeloppen ska i sin helhet investeras i aktier i bolaget, vilka ska behållas i minst fem år. Då H&M finns på marknader med varierande personskattesatser har nettomodellen valts då det anses rimligt att mottagarna i de olika länderna ska kunna köpa samma antal H&M-aktier för de belopp som utbetalas.

Vid enstaka tillfällen kan övrig koncernledning, nyckelpersoner samt landschefer efter diskretionärt beslut av vd och styrelseordförande erhålla engångsbelopp, dock maximalt 30 procent av den fasta lönen.

### **Övrigt**

Styrelsen får frånga riktlinjerna, om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det.

## **16. Beslut om ändring av grund för avsättning till H&M Incentive Program**

Stämman fastställde följande grund för avsättning till H&M Incentive Program.

Grunden för framtida avsättningar till H&M Incentive Program (HIP) blir 10 procent av ökningen av bolagets vinst efter skatt mellan två räkenskapsår i följd. Vinstökningen kommer att beräknas på vinst efter skatt före avsättning till HIP: Vid beräkandet av avsättning till HIP för år 2 ska således det årets vinst efter skatt jämföras mot år 1:s vinst efter skatt före avsättning till HIP. Detta för att både åren ska ha samma jämförelsegrund, dvs vinst efter skatt före avsättning till HIP.

Avsättning till HIP för ett räkenskapsår kommer att kostnadsföras under det år som den hänför sig till. Exempel: vinsten efter skatt år 1 är 100. Vinsten efter skatt år 2 är 130, avsättningen ska då vara 3 och kommer att kostnadsföras under år 2.

Storleken på avsättningen begränsas till 2 procent av årets vinst efter skatt före avsättning till HIP.

## **17. Stämmans avslutande**

Stämmans ordförande förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Lennart Lundahl

Justeras:



Sven Unger



Liselott Ledin

Åsa Nisell