

Protokoll fört vid årsstämma i H & M Hennes & Mauritz AB (556042-7220)
i Solna den 3 maj 2016.

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.

Stämman utsåg advokat Eva Hägg att vara koordinator i Berzeliussalen, i vilken några av stämmodeltagarna var närvarande.

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

Verkställande direktören Karl-Johan Persson höll ett anförande 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 antalet aktier vid stämman var 1 084 695 211 och det totala antalet röster var 2 834 295 211.

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, bilaga 2.

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 4 april 2016 i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter. Kallelsen skickades även ut som ett pressmeddelande den 30 mars 2016 då den även publicerades på bolagets hemsida.

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 2014-12-01 - 2015-11-30 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

Åsa Lundvall kommenterade revisionen i koncernen som en bakgrund till revisionsberättelsen och Christian Sievert 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 och förslag.

Stämman bereddes därefter tillfälle att ställa frågor till bolagets ledning.



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 9:75 kr per aktie

samt att resten balanseras i ny räkning.

Stämman beslöt att den 6 maj 2016 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 i enlighet med valberedningens förslag 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 i enlighet med valberedningens förslag att arvode till de av stämman utsedda styrelseledamöterna för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle utgå enligt följande:

1 625 000 kr till styrelsens ordförande,

575 000 kr till envar av övriga ledamöter,

175 000 kr extra till ordföranden i revisionsutskottet samt

125 000 kr extra till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet.

Thorwald Arvidsson föreslog att arvode till revisorerna skulle utgå enligt godkänd räkning.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorerna skulle utgå enligt löpande räkning.

Thorwald Arvidsson reserverade sig mot beslutet.

12. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande

Stämman valde i enlighet med valberedningens förslag för tiden intill slutet av nästa årsstämma

ordinarie styrelseledamöter:

Stina Honkamaa Bergfors

Anders Dahlvig

Erica Wiking Häger

Lena Patriksson Keller

Stefan Persson

Melker Schörling

Christian Sievert

Niklas Zennström

styrelsens ordförande:

Stefan Persson

Stefan Persson och stämman framförde sitt tack till de avgående styrelseledamöterna Lottie Knutson och Sussi Kvart.

Det antecknades att fackliga organisationer utsett till ordinarie styrelseledamöter Margareta Welinder och Ingrid Godin och till suppleanter Alexandra Rosenqvist och Rita Hansson.

13. Fastställande av principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedningen

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 skäliga 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 2017 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) val av revisorer

g) beslut om arvode till revisorerna

h) 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 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 nominerat 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 skall avgå. I så fall, och även i det fall valberedningen



beslutar att den ledamoten inte skall 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 till valberedningen.

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

14. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman fastställde enligt styrelsens förslag följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Generella riktlinjer

Begreppet ledande befattningshavare omfattar vd, övrig koncernledning, landschefer samt vissa nyckelpersoner. Antalet personer som räknas in i begreppet ledande befattningshavare är för närvarande cirka 50.

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 nästan 50 länder exklusive franchiseländer och därför kan kompensationen sinsemellan skilja sig åt. Ledande befattningshavare har fast lön, pensionsförmåner samt andra förmåner såsom t ex friskvård och 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. Utöver ITP-planen, har inte några förmånsbaserade pensionslösningar för koncernledningen tecknats sedan 2005. 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 på både 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 årslönen.

Kompletterande riktlinjer

Utöver de generella riktlinjerna har styrelsen även arbetat fram kompletterande riktlinjer för vissa chefer och andra nyckelpersoner, så dessa personer omfattas således av både de generella och de kompletterande riktlinjerna. Dock omfattas vd inte av de kompletterande riktlinjerna.

Ersättningen enligt de kompletterande riktlinjerna, utgår från prestationen i förhållande till uppsatta mål, men är även villkorad av att den ledande befattningshavaren ska stanna kvar som anställd inom H&M-koncernen i minst fem år. Femårsregeln gäller, från och med det år årsstämman beslutade om programmet, vilket skedde på årsstämman våren 2014, till och med maj fem år senare dvs 2019.

Förutsatt att ovanstående kriterier uppfylls, har således de ledande befattningshavare som omfattas av de kompletterande riktlinjerna rätt att efter fem år erhålla en kontantersättning.

På individnivå kan kontantutbetalningen variera mellan MSEK 0,5 till MSEK 5 netto efter skatt, den exakta fördelningen per individ bestäms av vd och styrelseordföranden.

Kostnad för H&M: Den totala kostnaden för bolaget beräknas bli cirka MSEK 30 per år inklusive sociala avgifter under fem år.

Övrigt

Styrelsen får frånga riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det.

För de fall styrelseledamot utför arbete för bolaget utöver styrelsearbetet kan särskilt arvode för detta betalas. Detta gäller också om arbetet utförs genom ett av styrelseledamoten helägt eller delägt bolag.



15. Beslut om styrelsens förslag till ändring i bolagsordningen

Stämman beslöt enligt styrelsens förslag att ändra bolagsordningen enligt följande.

Tidigare lydelse

§ 2 Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att idka butikshandel med textil och konfektion, skor, ur och pennor, accessoarer till hemmet främst textiler, kosmetik samt andra liknande konsumentvaror.

§ 9 Bolaget skall ha en eller två revisorer och motsvarande antal suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag. Uppdraget som revisor skall gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 12 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i de rikstäckande dagstidningarna Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida.

§ 14 På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:
1 fråga om val av ordförande vid stämman;

7 beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
b om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
c om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;

9 fastställande av arvoden till styrelsen och i förekommande fall revisorerna;

10 val av styrelse samt i förekommande fall

Ändrad lydelse

§ 2 Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt
- bedriva handel med textil och konfektion, skor, accessoarer, kosmetik, ur, pennor, inredning till hemmet – främst textilier samt andra liknande konsumentvaror;
- bedriva dagligvaruhandel och café- och restaurangförelse;
- äga och förvalta värdepapper, inventarier och fast egendom;
- bedriva finansieringsverksamhet inom ramen för den ovan angivna verksamheten;
- samt tillhandahålla tjänster knutna till den ovan angivna verksamheten.

§ 9 Bolaget skall ha en eller två revisorer och motsvarande antal suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 12 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter.

§ 14 På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:
1 val av ordförande vid stämman;

7 beslut om
a fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
b dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
c ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;

9. fastställande av arvoden till styrelsen och till revisorerna;

10 val av styrelse, samt val av revisorer och

revisorer och revisorssuppleanter

revisorssuppleanter;

11 annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11 fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare;

12 annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Det antecknades att förslaget biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid stämman.

16. Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson

Stämman beslöt att avslå förslagen under punkt 16.1, 16.4 och 16.7-13. Det antecknades att förslagen under punkt 16.2, 16.3, 16.5 och 16.6 förfallit i och med avslag på punkt 16.1 och 16.4. Thorwald Arvidsson reserverade sig mot besluten.

17. Förslag från aktieägaren Thorwald Arvidsson om ändring av bolagsordningen

Stämman beslöt att avslå förslagen under punkt 17.1 och 17.2. Thorwald Arvidsson reserverade sig mot besluten.

18. Stämmans avslutande

Stämmans ordförande förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:

Lennart Lundahl

Justeras:

Sven Unger

Liselott Ledin

Åsa Nisell