

Bolagsstyrningsrapport 2022

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.

På H & M Hennes & Mauritz AB följs externa regelverk, men även värderingar, globala policies och riktlinjer är viktiga verktyg för verksamheten. Code of Ethics, som skrivs under av alla medarbetare som har affärsförbindelser, anger tydligt H&M:s förhållningssätt för hur affärer bedrivs. H&M är verksamt på många marknader med olika utmaningar och där lagar, miljökrav och sociala förhållanden kan se olika ut, vilket gör det nödvändigt att agera enhetligt och med en god etisk kompass.

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) sedan 2005. Koden bygger på principen ”följ eller förklara”, vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler förutsatt att de ger en förklaring till avvikelsen, beskriver det valda alternativet och anger skälen till avvikelsen. Koden är tillgänglig på corporategovernanceboard.se.

Rapporten, som gäller för räkenskapsåret 1 december 2021 till 30 november 2022, nedan benämnt räkenskapsåret 2022, har upprättats av bolagets styrelse i enlighet med koden och årsredovisningslagen. Rapporten har granskats av bolagets revisorer.

Extern och intern styrning

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

Exempel på externa regelverk är:

- Dataskyddsförordningen (GDPR)
- MAR – EU:s marknadsmissbruksförordning
- Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter
- Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen
- Svensk aktiebolagslag
- Svensk kod för bolagsstyrning (koden)

Exempel på interna styrdokument:

- Bolagsordning
- Code of Ethics
- Finanspolicy
- Human Rights Policy
- Insiderpolicy
- Kommunikationspolicy
- Our Way
- Skattepolicy
- Styrelsens arbetsordning inklusive instruktioner för vd och revisionsutskott
- Sustainability Commitment
- Whistleblowing Policy

H&M:s bolagsstyrning utgår vidare från bolagets värderingar, vilka i korthet omfattar en sund, enkel, rak, kostnadsmedveten, entreprenöriell företagskultur, som fokuserar på lagarbete, tron på människan och ständiga förbättringar. Hållbarhet är en del av H&M:s affärsidé och är integrerat i alla delar av verksamheten.

För mer information, se sidan 86 i års- och hållbarhetsredovisningen 2022.

Etik, transparens och riskhantering

Som ett globalt bolag är det av yttersta vikt att H&M alltid agerar etiskt, transparent och ansvarsfullt i alla led i verksamheten – från samarbetet med våra leverantörer till mötet med kunderna. Genom goda inköpsrutiner och ett nära samarbete med leverantörer ska bolagets produkter alltid tillverkas med största möjliga hänsyn till människor och miljö. H&M:s riskhantering och interna kontrollprocesser säkerställer att regler följs och agerar på saker som gör skillnad i hela organisationen. Styrelsen samt revisionsutskottet får regelbunden återkoppling från organisationen om hur internkontrollarbetet bedrivs.

Varje kvartal gör H&M centralt en genomlysning av riskerna tillsammans med vart och ett av varumärkena och samtliga centrala funktioner. Kvartalsmötena genomförs för att säkerställa att alla identifierade risker har en handlingsplan för att minimera påverkan och ligger på en godtagbar risknivå. Riskhanteringsarbetet ger också kontinuerlig input till bolagets affärsmässiga långsiktiga beslut.

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

Styrelseledamöter och styrelsemöten 2022

Styrelsen består av åtta stämموvalda styrelseledamöter, fyra kvinnor och fyra män. I enlighet med svensk lag har styrelsen även tre arbetstagarrepresentanter och tre suppleanter för dessa. Totalt sett består styrelsen av 14 personer, varav åtta är kvinnor och sex är män.

Styrelsesammansättningen präglas av bredd och mångfald, och ledamöternas olika kompetenser kompletterar varandra väl – de har 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 2022 har styrelsen haft elva styrelsemöten varav ett konstituerande möte i samband med årsstämman, närvaron har varit mycket hög under samtliga möten. Vid samtliga styrelsemöten närvarar också vd, finanschef och ekonomichef. Vid varje möte bjuds oftast en eller två avdelningar eller varumärken in för att ge en lägesrapport om vad just deras funktion eller varumärke arbetar med. 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 för vad revisionsutskottet har behandlat på sitt senaste möte, inom områden såsom redovisning, revision, säkerhet, skatt, intern kontroll, risker samt olika nya regleringar och förordningar.

Läs mer

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

Här finns bland annat information om:

- Bolagsordning
- Information och material från tidigare årsstämmor och extra bolagsstämmor
- Information om riktlinjer och policies
- Information om styrelseledamöter, vd, revisorer, revisionsutskott
- Information om valberedningen
- Risker och osäkerhetsfaktorer
- Tidigare bolagsstyrningsrapporter

H & M Hennes & Mauritz AB 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 sidan 80 i H&M:s års- och hållbarhetsredovisning 2022. Därför lämnas dessa inte i bolagsstyrningsrapporten. Bolagets revisorer har enligt ÅRL 6 kap 9 § avgivit ett yttrande över bolagsstyrningsrapporten vilket återfinns på sidan 18.

H&M har under räkenskapsåret 2022 inte avvikit från koden.

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. 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 svensk lag utsedda att representera samtliga aktieägares intressen. Även om en stor ägargruppering via valberedningen lämnat förslag på en ny ledamot betyder det alltså inte att ledamoten driver enbart den ägargrupperingens intressen.
- Sedan flera decennier har det inom svenskt näringsliv varit en vanlig uppfattning att det är positivt om vd och andra stämموvalda styrelseledamöter 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.
- 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 i beroendeställning till bolaget eller dess huvudägare.
- Under bolagsstämman är företagets huvudrevisor av tradition närvarande. Revisorerna anses vara bolagsstämmans organ för kontroll av styrelsen. Möjlighet finns därmed för aktieägare att, oavsett storlek, ställa frågor till revisorerna vid bolagsstämman.

- En möjlighet till att ha olika klasser av aktier med skillnader i röststyrka, vanligtvis "A-, B- och C-aktier", och ibland med skillnad i rätt till utdelning, har funnits under lång tid i svensk Aktiebolagslag och är i stor utsträckning förekommande.
- Enligt lag har medarbetare rätt att utse arbetstagarrepresentanter till styrelsen. Alla styrelseledamöter får samma information och blir kallade till samma möten, 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, revisorerna, ledningsgrupp, affärsområden organiserade efter varumärken, medarbetare och arbetstagarorganisationer. 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, styrelsearvoden 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 tre arbetstagarrepresentanter och tre 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 rapporterar till årsstämman om sin granskning.

1. AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMA

Det är aktieägarna i H&M 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 årsstämma hålls en gång per år, i slutet av april eller i början av maj.

Tid och plats publiceras i samband med H&M:s nio-månadersrapport samt på hmgroup.com. Kallelsen publiceras i sin helhet vanligtvis cirka fem veckor före stämman som ett pressmeddelande, i tidningen Post- och Inrikes Tidningar samt på hmgroup.com. Att kallelse skett meddelas i en annons i dagstidningarna Dagens Nyheter och 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. En e-postadress till H&M finns också angiven i pressmeddelandet för de aktieägare som vill skicka in sina frågor i förväg. Allt material som hör till stämman, även stämmoprotokollet, finns på bolagets hemsida 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
- valberedningens sammansättning och principer
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Bolagsordning

Styrelsen i H&M ska enligt H&M:s bolagsordning bestå av minst tre och högst tolv stämموvalda 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 2022

H&M:s årsstämma 2022 hölls den 4 maj som en digital stämma enligt 14 § och 15 § i lagen om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor (2022:121) vilket bland annat innebar att aktieägarna kunde utöva sin rösträtt på årsstämman genom att delta digitalt (online) eller genom poströstning. Genom ett digitalt verktyg kunde stämmodeltagarna ställa frågor.

Bolaget medverkade via videolänk från en lokal på H&M:s huvudkontor. 909 aktieägare var representerade på årsstämman vilka representerade 87,8 procent av rösterna och 75,0 procent av kapitalet.

I huvudsak fattades följande beslut:

- Till stämμοordförande valdes advokat Sven Unger.
- Balans- och resultaträkning för H&M och för koncernen fastställdes.
- Utdelning skulle utgå till aktieägarna i två omgångar: avstämningsdag för den första utdelningen är den 6 maj 2022 (SEK 3:25 per aktie) och avstämningsdag för den andra utdelningen var den 11 november 2022 (SEK 3:25 per aktie). Resterande vinstmedel skulle överföras i ny räkning.
- Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret 2020/2021.
- Antalet stämموvalda styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma fastställdes till åtta utan stämموvalda styrelsesuppleanter.

- Följande ordinarie styrelseledamöter omvaldes: Stina Bergfors, Anders Dahlvig, Danica Kragic Jensfelt, Lena Patriksson Keller, Christian Sievert, Erica Wiking Häger, Niklas Zennström och Karl-Johan Persson.
- Karl-Johan Persson omvaldes som styrelseordförande.
- Årsstämman fastställde enligt valberedningens förslag styrelsearvode enligt följande: 1 800 000 kronor till styrelsens ordförande, 775 000 kronor till stämmovald styrelseledamot, 200 000 kronor extra till medlemmar i revisionsutskottet samt 280 000 kronor extra till ordförande i revisionsutskottet.
- Stämman beslutade att utse Deloitte AB till revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Till revisorn ska arvode utgå enligt godkänd räkning.
- Valberedningens sammansättning och principer antogs.
- Styrelsen bemyndigades att fatta beslut om köp av egna B-aktier vid så många tillfällen som den finner lämpligt under tiden fram till årsstämman 2023 för ett sammanlagt belopp om högst SEK 3 miljarder.
- Beslut om ändringar i bolagsordningen.

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

ÅR	% AV RÖSTER	% AV KAPITAL
2017	83,7	66,6
2018	82,3	63,6
2019	84,6	68,4
2020	86,7	72,7
2021	87,8	74,9
2022	87,8	75,0

Antal aktieägare och ägarstruktur

Vid räkenskapsårets slut hade H&M 254 495 aktieägare. Det totala antalet aktier i H&M uppgår till 1 655 072 000 varav 194 400 000 A-aktier med tio röster per aktie och 1 460 672 000 B-aktier med 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 653 093 901 (604 856 427) B-aktier som representerar

19,2 (17,8) 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 2022 representerar 77,3 (75,9) procent av rösterna samt 53,4 (50,5) procent av det totala antalet aktier. Ramsbury Invest är därmed formellt 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.

En A-aktie har 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 2023

H&M:s årsstämma 2023 äger rum torsdagen den 4 maj 2023. För anmälan till årsstämman 2023, se kallelsen på hmgroupp.com/arsstamma.

2. VALBEREDNING

Valberedningen tar fram beslutsunderlag för stämman när det gäller val av styrelse, styrelseordförande, revisorer och ordföranden vid årsstämma, arvode till styrelse och revisorer samt instruktioner för valberedningen. Valberedningens förslag till styrelsens sammansättning präglas av mångsidighet och bredd vad gäller kompetens, erfarenhet, bakgrund och jämn könsfördelning. Hänsyn tas också till bolagets utvecklingsskede och framtida inriktning.

Inför varje årsstämma finns valberedningens redogörelse att läsa i ett separat dokument på hmgroupp.com/bolagsstyrning. Valberedningens sammansättning baserar sig på valberedningens förslag till sammansättning och instruktioner som antogs vid årsstämman 2022. 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 per

den sista bankdagen i augusti. Valberedningen bestod hösten 2022 således av:

- Karl-Johan Persson, styrelsens ordförande
- Stefan Persson, Ramsbury Invest AB
- Lottie Tham
- Joachim Spetz, Swedbank Robur fonder
- Karin Eliasson, Handelsbankens fonder

Valberedningens sammansättning uppfyller kodens krav på oberoende ledamöter. Stefan Persson är ordförande i valberedningen enligt reglerna i valberedningens instruktioner om att ordförande för valberedningen ska vara den som representerar den största aktieägaren såvida inte valberedningen utser någon annan. Valberedningen beslutade enhälligt att Stefan Persson, i egenskap av huvudägare samt utifrån ägarstrukturen i H&M, är det naturliga ordförandevallet i H&M:s valberedning.

Valberedningens arbete inför årsstämman 2022 inklusive beskrivning av mångfaldspolicy för styrelsen

Fram till årsstämman 2022 hade valberedningen två protokollförda möten, men hade också kontakt därutöver. Som underlag för sitt arbete med att analysera styrelsens sammansättning inför årsstämman 2022 tog valberedningen del av styrelseordförandens redogörelse för styrelsens arbete samt sammanträdde vid ett tillfälle med vd Helena Helmersson. Styrelsens arbete har fungerat väl under året och styrelseordförandens information har tillsammans med genomförda intervjuer av de stämموvalda ledamöterna använts som underlag för valberedningens arbete med föreslagna styrelsesammansättning inför årsstämman 2022. Styrelseledamöternas olika kompetenser kompletterar varandra väl vilket bidrar till en bra helhet. Med anledning av att pandemin och andra omvärldsfaktorer har varit fortsatt utmanande har styrelsen haft betydligt fler möten än normalt. Alla ledamöterna har deltagit vid samtliga styrelsemöten och visat stort engagemang, både på och mellan mötena. Valberedningen bedömde därför inför årsstämman 2022 att styrelsen utgör ett väl samarbetande team och mot denna bakgrund valde valberedningen att prioritera kontinuitet i styrelsearbetet och beslutade att inte föreslå några förändringar avseende styrelsesammansättningen.

Valberedningens förslag till årsstämman 2022 var därför omval av samtliga sittande ledamöter: Stina Bergfors, Anders Dahlvig, Danica Kragic Jensfelt, Lena Patriksson Keller, Karl-Johan Persson, Christian Sievert, Erica Wiking Häger och Niklas Zennström, samt omval av Karl-Johan Persson som styrelsens ordförande.

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

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 ansågs uppfylla gällande krav avseende ledamöternas oberoende, börserfarenhet och redovisnings- eller revisionskompetens.

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.

Valberedningen har sedan årsstämman 2022 fram till räkenskapsårets slut haft ett protokollfört möte och har även haft kontakt därutöver. Under hösten 2022 inleddes valberedningens arbete med information från styrelseordföranden om hur styrelsens arbete har fungerat under året. Under hösten genomförde valberedningen intervjuer med stämموvalda styrelseledamöter. Det fastslogs att styrelsen och dess arbete fungerar bra. Under perioden fram till det att förslagen till årsstämman 2023 presenteras ska valberedningen diskutera styrelsens storlek och sammansättning utifrån faktorer som kompetens, erfarenhet och bolagets utsikter, val av styrelseordförande och ordförande till stämman, arvode till styrelseledamöter, valberedningens principer samt val av revisorer. Valberedningens arbete inför årsstämman i maj 2023 är inte avslutat ännu och mer information kommer att presenteras inför och vid årsstämman 2023.

3. REVISORER

Revisorerna, som utses av aktieägarna på årsstämman, är oberoende granskare av H&M:s års- och hållbarhetsredovisning, koncernredovisning, räkenskaper och 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 2022 valdes revisionsbolaget Deloitte AB (Deloitte) till revisor i H&M för en ettårig mandatperiod,

dvs till och med årsstämman 2023. Auktoriserade revisorer Didrik Roos från Deloitte är huvudansvarig revisor.

Vid årsstämman 2022 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 års- och hållbarhetsredovisningen 2022.

Deloitte 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. Didrik Roos har revisionsuppdrag i bland annat Boozt AB, Systembolaget AB och Tele2 AB.

Revisorerna närvarar vid samtliga av revisionsutskottets möten. Styrelsen höll ett möte i januari 2022 där Didrik Roos medverkade för att delge styrelsen omfattning, inriktning, väsentliga överväganden och slutsatser från revisionen av räkenskapsåret 2020/2021.

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.

Deloitte har vid sidan av sitt uppdrag som vald revisor även haft revisionsnära uppdrag såsom verifiering av hållbarhetsrapporten. Utöver detta har Deloitte bistått med andra konsulttjänster, främst skatterådgivning. Deloitte 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.

4. STYRELSE

Styrelsens uppdrag är att förvalta H&M:s angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse, samt att skydda och främja en god företagskultur. Det betyder att styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets 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 2022 bestått av åtta stämموvalda ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Därtill kommer tre arbetstagarrepresentanter och tre suppleanter för dessa. Endast arbetstagarrepresentanterna och suppleanterna är anställda i bolaget. Sedan årsstämman 2022 består styrelsen av följande stämموvalda ledamöter: Karl-Johan Persson (ordförande), Stina Bergfors, Anders Dahlvig, Danica Kragic Jensfelt, Lena Patriksson Keller, Christian Sievert, Erica Wiking Häger och Niklas Zennström. Tim Gahnström, Ingrid Godin och Louise Wikholm är arbetstagarrepresentanter med Hampus Glanzelius, Agneta Gustafsson, och Margareta Welinder som suppleanter. För mer information om H&M:s styrelseledamöter, se sidorna 15-17.

Styrelseledamöterna ska ägna H&M den tid och omsorg som uppdraget kräver. Nya styrelseledamöter får introduktionsutbildning där bland annat möten med varumärkes- och funktionsansvariga ingår.

Styrelsesammansättningen har under året uppfyllt kodens krav enligt punkt 4.4 och punkt 4.5 avseende oberoende ledamöter. Det betyder att en majoritet av de stämموvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. En majoritet av styrelseledamöterna är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

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 inför varje styrelsemöte 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 elva styrelsemöten. Detta är fler än normalt, men motiveras av att verksamheten påverkats av mycket utmanande geopolitiska och makroekonomiska omständigheter vilket medfört betydligt fler styrelsemöten än under ett normalt år. Närvaron har liksom tidigare år varit mycket hög på styrelsemötena, se närvaro för respektive ledamot i tabellen på sidan 9.

Styrelsens arbete under 2022

H&M:s styrelsemöte följer vanligtvis nedanstående struktur som kompletteras med en eller flera presentationer från verksamheten av tex funktions-, varumärkes- eller regionchefer.

Vid varje styrelsemöte gås vanligtvis följande igenom:

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

Då det geopolitiska och makroekonomiska läget under 2022 varit mycket utmanande har dess effekter för H&M-gruppens verksamhet varit centralt för styrelsearbetet under året; vilket bland annat har resulterat i beslutet att avveckla den ryska verksamheten samt att hantera den höga inflationen. Diskussioner kopplat till dessa utmaningar i kombination med effekter från efterdyningarna av pandemin har bland annat rört kunderbjudandet och dess prissättning, varuförsörjnings-

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2022

NAMN	VALÅR	OBEROENDE ¹	OBEROENDE ²	ARVODE (SEK) ³	STYRELSE-MÖTEN ⁴	REVISIONS-UTSKOTT	AKTIEINNEHAV ⁵	NÄRSTÅENDES AKTIEINNEHAV
Karl-Johan Persson, ordförande	2020	Ja	Nej	1 700 000	11/11		12 136 289	Delägare i Ramsbury Invest AB ⁶
Stina Bergfors	2016	Ja	Ja	650 000	11/11		1 000	8 000 samt 6 000 ⁷
Anders Dahlvig	2010	Ja	Ja	825 000	11/11	4/4	17 510	
Danica Kragic Jensfelt	2019	Ja	Ja	650 000	11/11		2 500	700
Lena Patriksson Keller	2014	Ja	Ja	650 000	11/11			1 200 samt 9 450 ⁸
Christian Sievert	2010	Ja	Nej ⁹	875 000	11/11	4/4	81 000	19 000 samt 2 400 ¹⁰
Erica Wiking Häger	2016	Ja	Ja	825 000	11/11	4/4		750 ¹¹
Niklas Zennström	2014	Ja	Ja	650 000	11/11		72 700	
Ingrid Godin arbetstagarledamot	2012				11/11			60
Louise Wikholm arbetstagarledamot	2021				8/11			
Tim Gahnström arbetstagarledamot	2021				4/11 ¹²			
Agneta Gustafsson arbetstagaruppseant	2022				9/11			
Hampus Glanzelius arbetstagaruppseant	2021				7/11			
Margareta Welinder arbetstagaruppseant	2007				4/11			

- 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 2021. Detta betyder att arvodet utgått för tiden fram tills nästa årsstämma hålls, dvs för perioden den 6 maj 2021 till den 4 maj 2022. Utbetalning av beloppen skedde efter årsstämman 2022.
- 4) Närvaro via teknisk uppkoppling likställs med fysisk närvaro.
- 5) Det finns inga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram för styrelsen.
- 6) Ramsbury Invest AB ägde 194 400 000 A-aktier och 653 093 901 B-aktier per den 30 november 2022.
- 7) 8 000 aktier ägs via Stina Bergfors bolag SCEBE Holding AB samt 6 000 aktier som ägs av make.
- 8) 1 200 aktier ägs via Lena Patriksson Kellers privata bolag Verdani Holding AB. 9 450 aktier ägs av make och barn.
- 9) Christian Sievert anses beroende i förhållande till Ramsbury Invest AB eftersom Ramsbury Invest AB är större ägare i ett företag där Christian Sievert är vd.
- 10) 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.
- 11) 750 aktier ägs via Erica Wiking Hägers bolag Erica Wiking Häger Advokataktiebolag.
- 12) Tim Gahnström lämnade styrelsen tillfälligt under ett par månader. Han återvaldes under slutet av hösten som arbetstagarledamot av fackföreningen och som styrelseledamot.

kedjan, hållbarhet, tech och kommunikation. Ett globalt åtgärdsprogram har introducerats för att minska kostnader och öka effektiviteten inom organisationen. Beslut har också fattats om att ändra organisationen för att passa framtida affärsmodell.

Andra exempel på ämnen som diskuterades under året har varit cybersäkerhet, butiksportfölj, framtida arbetsmetoder osv.

Exempel på varumärken och funktioner som presenterat sitt arbete inför styrelsen under året är: varumärket

H&M, Sellpy, supply chain, business tech med flera. 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, internkontroll, risker samt olika nya regleringar, lagar och direktiv. Alla väsentliga risker diskuteras därefter på efterföljande styrelsemöte. Under fyra av årets möten går kvartalsrapporter igenom innan de publiceras, och vid januari-mötet behandlas Års- och hållbarhetsredovisningen då även revisorn redogör för årets revision. Styrelsen

träffar även bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller övriga representanter från bolagets ledning.

Liksom varje år har styrelsen under 2022 tagit ett antal olika beslut såsom t.ex. beslut om ett aktieåterköpsprogram om 3 miljarder kronor med stöd från årsstämmans bemyndigande, föreslagen utdelning om 6:50 kronor per aktie, uppdaterad finansieringspolicy, ersättningsrapport, beslut om de finansiella rapporterna; samt beslut om åtgärdsprogram, investeringsplan, tillväxtplan och mål.

Vid styrelsemötet i januari 2022 beslutade styrelsen att bolagets omsättning ska fördubblas samtidigt som koldioxidavtrycket ska halveras senast 2030. Lönsamheten ska överstiga 10 procent över tid¹. H&M-gruppens mål om en försäljningstillväxt om 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 12-14), utvärderar styrelsen en gång per år behovet av en särskild intern granskningsfunktion. Styrelsen har även 2022 kommit fram till att nuvarande modell för uppföljning av intern kontroll fungerar tillfredsställande.

Inför årsstämman presenterade styrelsen en ersättningsrapport för 2021 i enlighet med svensk Aktiebolagslag och de Ersättningsregler som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ersättningsrapporten beskriver hur riktlinjerna för ersättning inom H&M som antogs på årsstämman 2020 har tillämpats under räkenskapsåret 2021. Ersättningsrapporten för 2021 är tillgänglig på hmgroupp.com/hms-arsstamma-2022/.

H&M har inget ersättningsutskott då styrelsen anser att det är mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör uppgifterna för ett ersättningsutskott, 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 års-

stämmorna och beslutar om vd:s lön enligt de senaste riktlinjerna antagna vid årsstämman. Styrelsen utvärderar löpande vd:s arbete, och en gång om året behandlas denna fråga särskilt i samband med fastställandet av vd:s ersättning för det kommande året. När denna fråga diskuteras närvarar ingen från bolagsledningen.

Styrelsen utvärderar löpande sitt arbete, och styrelseordföranden har regelbunden kontakt med styrelseledamöterna mellan mötena som en del av styrelsearbetet och dess utvärderingsprocess. Denna utvärdering omfattar bland annat arbetsmetoder, arbetsklimat, önskemål och huvudsaklig inriktning för styrelsens arbete. Utvärderingen fokuserar även på tillgång till och behovet av särskild kompetens i styrelsen. Utvärderingen används som ett verktyg för hur styrelsen ska arbeta 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 finansiell rapportering som bolaget lämnar. På revisionsutskottsmötena redovisar revisorerna sin granskning av bland annat H&M:s årsredovisning, finansiella rapportering och koncernredovisning.

Revisionsutskottet granskar och övervakar också revisorns opartiskhet och oberoende samt fastställer 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 utskottsledamöter var oberoende i förhållande till bolaget och företagsledningen. En majoritet av styrelseledamöterna var även oberoende i förhållande 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 2022, av ordföranden Christian Sievert och

¹) Basåret för omsättningsmålet är 2021. H&M-gruppens mål är att minska koldioxidavtrycket i absoluta tal med 56 procent till 2030 (basår 2019) enligt H&M-gruppens åtagande på COP26. Med lönsamhet avses rörelseresultatet i relation till omsättningen. Ambitionen är att nå lönsamhetsmålet senast 2024.

ledamöterna Anders Dahlvig och Erica Wiking Häger. Utskottet har haft fyra protokollförda möten under räkenskapsåret 2022. Vid revisionsutskottets protokollförda möten har Deloitte deltagit för avrapportering av revisionsarbetet. Vid mötena har även bland annat finanschefen, ekonomichefen och chefen för bolagsstyrning deltagit. Utskottsmötena protokollförs och delges sedan styrelsen.

Under året har bland annat följande behandlats i revisionsutskottet:

- Bolagets finansiella rapportering såsom delårsrapporter, bolagsstyrningsrapport och års- och hållbarhetsredovisning.
- Efterlevnaden av koncernens interna kontroll och riskhanteringsprocess samt genomgång av koncernens samlade riskanalys.
- Vidare har bland annat följande funktioner/avdelningar presenterat/informerat om sitt arbete: people & organisational development, säkerhet, expansion, ekonomi/skatt, supply chain och business tech.
- Internprissättningsmodellen, skattefrågor samt frågor om tull.
- Uppföljning av integritets-/persondataskyddsområdet, innefattande GDPR.
- Uppföljning av H&M-gruppens policies.
- Deloitte har informerat utskottet om revisionsplan, revisionens omfattning samt resultatet av utförd granskning.
- Genomgång av revisorernas oberoende och opartiskhet. Revisionsutskottet finner att det är tydligt vilka uppdrag som Deloitte åtar sig utöver revision och ser ingen anledning att ifrågasätta revisionsfirmans opartiskhet.

En process är etablerad för att på förhand godkänna icke-revisionstjänster. H&M upphandlar även konsulttjänster av andra revisionsbolag och skatterådgivare.

6. ARBETSTAGARORGANISATIONER

Enligt svensk lag har de anställda via arbetstagarorganisationer (fackföreningar) rätt att utse arbetstagarrepresentanter med suppleanter till bolagets styrelse. Fackföreningarna utser tre styrelseledamöter och tre 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. Detta innebär bland annat att vd ska lägga särskild vikt vid bland annat rekrytering av ledande befattningshavare, inköps- och logistikfrågor, kunderbjudande, prisstrategi, försäljning och lönsamhet, hållbarhetsfrågor, marknadsföring, tillväxt, utveckling och fortsatt integration av försäljningskanalerna för butik och online samt digital utveckling. Vd rapporterar till styrelsen om utvecklingen av H&M 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. Helena Helmersson började på H&M 1997 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.

I slutet av räkenskapsåret 2022 ägde Helena Helmersson 19 070 aktier i H&M. Hon hade också 300 000 köpoptioner utfärdade av Ramsbury Invest AB där varje option ger henne rätt att köpa en B-aktie i H&M under ett år efter en treårsperiod från avtalsdagen den 7 oktober 2020.

8, 9. ORGANISATION OCH LEDNING

H&M har en multi-brand-matrisorganisation med följande varumärken: varumärket H&M inklusive varumärket H&M HOME samt portfolio brands bestående av COS, Weekday, Monki, & Other Stories och ARKET. Bland gruppens varumärken finns ytterligare varumärken och däribland våra business ventures bestående av bland annat Afound, Singular Society, Creator Studio och majoritetsägda Sellpy. Varje varumärke har en egen organisation och ansvarig. Inom varje väl-etablerat varumärke finns också lokala eller regionala försäljningsorganisationer. Centralt finns dessutom ett 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 koncernen och tillsätter personerna i ledningsgruppen. Per den 30 november 2022 omfattar ledningens sammansättning 15 personer, varav fem personer är kvinnor. Det kostnads- och effektivitetsprogram som initierades under hösten 2022 innefattar även en revidering av organisationen. Detta återspeglas även i ledningsgruppen efter räkenskapsårets slut. Uppdaterad information finns på <https://hmgroupp.com/bolagsledning/>.

Ledningsgruppen utgörs, utöver vd, av finanschef, ansvarig för varumärket H&M, ansvarig för portfolio brands, ansvarig för business ventures, ansvarig för business tech och CTO som rapporterar till den rollen samt chefer för följande koncernfunktioner: strategi & transformation, expansion, people & organisational development, hållbarhet, supply chain, kommunikation, the laboratory och group strategy counsel. 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.

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 koden.

H&M arbetar utifrån det internationellt erkända ramverket COSO för att upprätthålla och utveckla sin interna kontroll. COSO:s ramverk utgörs av följande fem delområden: kontrollmiljö, riskbedömning, kon-

trollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön är basen för den interna kontrollen då 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 tillhörande riktlinjer samt instruktioner och 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. Code of Ethics, som undertecknas av alla medarbetare som gör affärer med leverantörer, är en etikpolicy som genomsyrar hela företaget då den beskriver på vilket sätt medarbetarna ska interagera inom bolaget och i affärsrelationer med leverantörer. Dokumentet "Our way" sammanfattar hur värderingar, policies och riktlinjer säkerställer att verksamheten bedrivs på ett etiskt, ansvarsfullt, hållbart och transparent sätt. "Our way" vänder sig till alla medarbetare inom alla varumärken och funktioner på H&M, samt till externa intressenter. Läs mer om "Our way" på hmgroupp.com/about-us/our-way/.

H&M:s interna kontrollstruktur bygger på:

- Ansvarsfördelningen mellan styrelsen, revisionsutskottet och vd, som tydligt beskrivs i styrelsens arbetsordning. Bolagsledningen samt revisionsutskottet rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner
- Företagets organisationsstruktur
- Värderingar och riktlinjer samt policies och manualer
- Kontrollaktiviteter, avstämningar, analyser och rapportering

H&M har en matrisorganisation, vilket innebär att de funktionsansvariga i de koncerngemensamma funktionerna ansvarar för att arbetet inom sin funktion i respektive varumärke utförs effektivt. Varje varumärke har en egen organisation och ansvarig, och inom varje varumärke finns också lokala eller regionala 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 dotterföretag 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 regions- och landskontoren. Varje central avdelning går regelbundet igenom sina riktlinjer och manualer för att se vilka som behöver uppdateras och om nya behöver utvecklas.

RISKBEDÖMNING

Operationella och finansiella risker analyseras löpande av alla varumärken och koncernfunktioner. Granskningen och bedömningen av riskerna identifierar vilka system, metoder och kontroller som finns på plats för att minimera riskernas eventuella påverkan. Vad gäller de viktigaste riskerna utvärderas förslag på riskacceptans eller riskreducerande åtgärd kvartalsvis i samarbete med funktionen bolagsstyrning.

En klimatriskanalys i enlighet med riktlinjerna från TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) genomfördes under 2021, se sidan 103 i års- och hållbarhetsredovisningen 2022. Den första TCFD-analysen gjordes under 2019.

I slutet av 2022 presenterades en sammanställning av koncernens huvudsakliga risker för revisionsutskottet och diskuterades därefter av styrelsen.

För beskrivning av H&M:s operationella risker se förvaltningsberättelsen sidorna 76-78. För de finansiella riskerna se förvaltningsberättelsen sidorna 78-79. Se även not 2 Finansiella risker sidorna 120-121 i års- och hållbarhetsredovisningen 2022.

KONTROLLAKTIVITETER

Det finns ett antal kontrollaktiviteter inbyggda i processerna för att säkerställa att verksamheten är effektiv och att den finansiella rapporteringen ger en rättvisande bild. Kontrollaktiviteterna, som syftar

till att förebygga, upptäcka och rätta till felaktigheter och avvikelser, kan finnas 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.

Interna kontrollåtgärder i business tech-funktionen omfattar även interna kontroller av systemen för finansiell rapportering. De finansiella systemen granskas även av en extern part i samarbete med H&M.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

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

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:

- Års- och hållbarhetsredovisningen
- Delårsrapporter, bokslutskommuniké och kvartalsvisa försäljningsrapporter
- Pressmeddelanden om händelser och omständigheter som kan påverka aktiekursen
- H&M:s hemsida [hmgroup.com](https://www.hmgroup.com)

UPPFÖLJNING

Under 2022 har de centrala funktionerna gjort utvärderingar av den interna kontrollen inom sina respektive funktioner i försäljningsländerna utifrån dels generella frågor, dels avdelningsspecifika frågor. I likhet med föregående år hade covid-19-pandemin en fortsatt negativ effekt på den interna kontrollen, och alla funktioner minskade på sina resor som de annars vanligtvis gör till olika länder för att utföra interna kontroller. Uppgifterna genomfördes istället på distans till en viss grad.

Arbetet har mynnat ut i en handlingsplan för varje central funktion som arbetar med internkontrollen innehållande de områden som bör förbättras för att ytterligare stärka den interna kontrollen, både avseende respektive land och den centrala funktionen. Funktionerna har även följt upp de revisioner som

gjordes året dessförinnan. Bedömningen är att det sätt som H&M utför internkontrollen på är väl förankrat inom organisationen. Det är ett hjälpmedel och styrmedel för de centrala funktionerna att se till att deras respektive avdelningar i försäljningsländerna och regionerna arbetar enligt bolagets riktlinjer. Utvärderingen av den interna kontrollen ger även möjlighet för varje försäljningsland och region att ge värdefull och konstruktiv feedback till den centrala funktionen om vad som kan förbättras. En viktig del i internkontrollarbetet är den återkoppling som den centrala funktionen ger till region- och landsledning.

Därutöver finns det inom produktionsorganisationen 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. De flesta av dessa följs upp månatligen på regional nivå samt varannan månad på global nivå.

Interna butiksrevisorer utför årliga kontroller av ett urval av butikerna vilket syftar till att se vilka styrkor och svagheter butikerna har och på vilket sätt eventuella brister kan korrigeras.

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 butiksrevisorerens 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 koden 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 redovisning, expansion, supply chain (inklusive logistik och pro-

duktion), business tech, kommunikation och säkerhet tillämpar i dotterbolagen samt arbetet som bedrivs i butiker av interna processansvariga från lokala säkerhetsavdelningar, motsvarar det arbete som i andra företag görs av en särskild internrevisionsfunktion. Därmed har en internrevisionsfunktion ej ansetts nödvändig.

Frågan om en särskild internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2023.

Stockholm, mars 2023
Styrelsen

Mer information om H&M:s bolagsstyrningsarbete finns i avsnittet bolagsstyrning på hmgroupp.com/bolagsstyrning. 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 Carlssons Skola, Handelsbanken och Tele2. 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 portföljföretag 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.



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".

Övriga väsentliga styrelseuppdrag

Ordförande i Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB.

Utbildning

Jur.kand. examen från Uppsala universitet, en LL.M. från Harvard Law School, USA.

Arbetslivserfarenhet

1994–1995 Tf. universitetslektor i civilrätt, Uppsala universitet.
1995–1997 Tingstjänstgöring, Sollentuna tingsrätt.
1997–1998 Fiskalstjänstgöring, Svea hovrätt.
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 snabbväxande teknikbolag samt engagemang i Zennström Philanthropies som stödjer verksamheter kopplade 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, Accessnät, 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 varumärkesbyrån Patriksson Group AB.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag

Styrelseledamot i Elite Hotels, Wanås Art Foundation, Jeanerica AB och Maria Nilsson AB. 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 JENSEFELT

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, Kroatien. 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 i Stockholm.



INGRID GODIN

Arbetsagarledamot i H&M:s styrelse sedan 2012.

Född 1959.

Anställd sedan 2002.

Nuvarande befattning
Lagermedarbetare DC Eskilstuna.



AGNETA GUSTAFSSON

Arbetsagarsuppleant i H&M:s styrelse sedan 2022.

Född 1969.

Anställd sedan 1988.

Nuvarande befattning
Butikssäljare i Jönköping.



LOUISE WIKHOLM

Arbetsagarledamot.
Arbetsagarrepresentant i H&M:s styrelse sedan 2021.

Född 1980.

Anställd sedan 2014.

Nuvarande befattning
Project Manager, Customer Activation & Marketing H&M.



TIM GAHNSTRÖM

Arbetsagarledamot i H&M:s styrelse sedan 2021.

Född 1979.

Anställd sedan 2015.

Nuvarande befattning
Solution Architect (Business Tech).



HAMPUS GLANZELIUS

Arbetsagarsuppleant i H&M:s styrelse sedan 2021.

Född 1977.

Anställd sedan 2011.

Nuvarande befattning
Business Controller, Monki.



MARGARETA WELINDER

Arbetsagarsuppleant.
Arbetsagarrepresentant i H&M:s styrelse sedan 2007.

Född 1962.

Anställd sedan 2000.

Nuvarande befattning
Omni buyer, H&M.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGS- RAPPORTEN

**Till bolagsstämman i H&M Hennes & Mauritz AB
(publ) organisationsnummer 556042-7220**

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2021-12-01 - 2022-11-30 på sidorna 1-17 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 mars 2023
Deloitte AB

Didrik Roos
Auktoriserad revisor