

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2008 H & M HENNES & MAURITZ AB

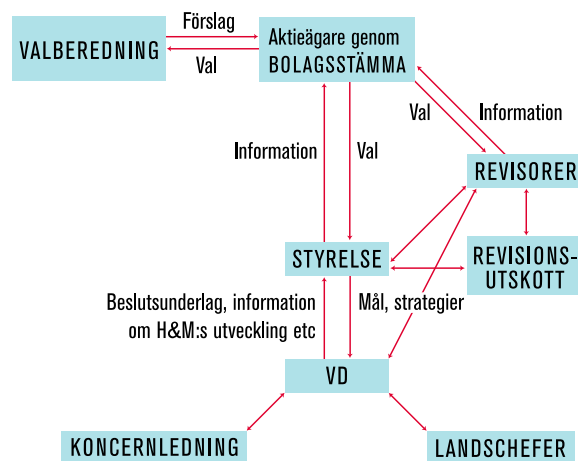
H&M tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och har därför upprättat sin bolagsstyrningsrapport enligt koden. I bolagsstyrningsrapporten för 2008 beskrivs H&M:s bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Rapporten är inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av bolagets revisorer.

Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då ange en förklaring till avvikelserna. I rutan nedan redogörs i korthet för vilka regler som H&M avviker från. Förklaringarna till avvikelserna ges längre fram i rapporten under respektive tillhörande avsnitt.

Avvikelser från koden:

- Styrelseordföranden är ordförande i valberedningen.
- H&M har inget ersättningsutskott.

H&M:s BOLAGSSTYRNINGSTRUKTUR



Bolagsstyrning handlar i grunden om hur bolag ska drivas med sina ägares intressen för ögonen. H&M:s bolagsstyrning regleras av såväl externa regelverk som interna styrdokument.

Exempel på externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen
- Börsens regelverk
- Svensk kod för bolagsstyrning

Exempel på interna styrdokument:

- Bolagsordning
- Instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive vd
- Code of Ethics
- Policies och riktlinjer

AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas. Årsstämman samlas en gång per år för att bland annat fastställa årsredovisning och koncernredovisning, bevilja ansvarsfrihet för styrelse och vd samt besluta om disposition av resultatet för det gångna räkenskapsåret. Stämman väljer också styrelse och, när så erfordras, revisorer för den kommande mandatperioden. Extra bolagsstämma kan utlysas vid speciellt behov. Vid verksamhetsårets slut hade H&M 183 436 aktieägare. H&M:s aktie är noterad på Stockholmsbörsen, NASDAQ OMX Stockholm AB.

VALBEREDNING

Valberedningen är bolagsstämmans organ för att skapa beslutsunderlag för stämman när det gäller val av styrelse och styrelseordförande, revisorer och ordförande vid årsstämma samt även arvode till styrelse och revisorer samt principer för valberedningen. Redogörelsen över valberedningens arbete inför varje årsstämma finns att läsa i ett separat dokument på hemsidan. Sedan årsstämman 2008 väljs ledamöterna till H&M:s valberedning av stämman.

STYRELSEN

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter.

H&M:s styrelsearbete styrs, förutom av lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som innehåller regler för arbetsfördelningen mellan styrelse och vd, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering. Arbetsordningen fastställs en gång per år.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsens revisionsutskott svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. I detta arbete ingår att behandla kritiska redovisningsfrågor och finansiella rapporter som bolaget lämnar. Det ingår också i revisionsutskottets uppgifter att bland annat behandla frågor om intern kontroll och regelefterlevnad.

REVISORER

Revisorerna utses av ägarna på årsstämman vart fjärde år. Revisorerna granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och vd:s förvaltning.

VD

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

KONCERNLEDNING OCH LANDSCHEFER

H&M har en matrisorganisation där landschefer och personerna i koncernledningen rapporterar direkt till vd, se under avsnittet kontrollmiljö. Matrisorganisationen består dels av försäljningsländerna med ledning av landschefer, samt dels av de centrala funktionerna/avdelningarna som koncernledningen ansvarar för.

ÅRSSTÄMMA 2008

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. H&M:s årsstämma 2008 hölls den 8 maj i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. 974 aktieägare deltog på stämman vilka representerade 80,9 procent av rösterna och 60,7 procent av kapitalet. H&M:s styrelse, ledning, valberedning samt bolagets två revisorer var närvarande vid stämman.

I HUVUDSAK FATTADES FÖLJANDE BESLUT:

- Till stämmeordförande valdes advokat Sven Unger.
- Balans- och resultaträkning för moderbolaget och för koncernen fastställdes.
- Utdelning till aktieägarna om SEK 14:00 per aktie beslutades.
- Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret 2006/2007.
- Antalet stämmevalda styrelseledamöter fram till nästa års stämman fastställdes till nio utan stämmevalda styrelsesuppleanter.
- Styrelsearvodet fram till nästa årsstämma fastställdes till totalt 4 250 000 kronor att fördelas med 1 350 000 kronor till styrelseordförande, 375 000 kronor till styrelseledamöter, 75 000 kronor extra till ledamöter i revisionsutskottet samt 125 000 kronor extra till revisionsutskottets ordförande. Arvode till anställd ledamot ska inte utgå.
- Mia Brunell Livfors valdes till ny ordinarie ledamot. Fred Andersson, Lottie Knutson, Sussi Kvart, Bo Lundquist, Stig Nordfelt, Karl-Johan Persson, Stefan Persson och Melker Schörling omvaldes till ordinarie ledamöter. Stefan Persson omvaldes till styrelsens ordförande.
- Föreslagna principer för valberedningen fastställdes.
- Förslaget om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs.

Protokollet från årsstämman presenterades på hemsidan inom två veckor efter stämman.

Material från stämman, såsom kallelse, styrelsens yttrande över vinstdisposition och vds: tal och presentation, protokoll med mera översattes till engelska och presenterades på hemsidan.

ÅRSSTÄMMA 2009

H&M:s årsstämma 2009 äger rum måndagen den 4 maj i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. För anmälan till årsstämman 2009, se sid 46 H&M i siffror 2008 inklusive årsredovisning och koncernredovisning eller på www.hm.com under finansiell information/bolagsstyrning/årsstämma. Sedan september 2008 finns information på hemsidan om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman och när ärendet ska vara H&M tillhanda för att med säkerhet kunna tas med i kallelsen.

VALBEREDNING

Valberedningens ledamöter valdes av årsstämman 2008 i enlighet med kodens rekommendation. Valet av valberedningen baserades på valberedningens principer, som i korthet innebär att valberedningens sammansättning utgörs av styrelseordföranden samt fyra övriga ledamöter representerade envar av de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 29 februari 2008 utöver den aktieägare som styrelseordföranden representerar.

Valberedningens principer innefattar även förfarande för att vid behov ersätta ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört. För valberedningens fullständiga principer se dokumentet "Valberedningens redogörelse inför årsstämma 2008" under finansiell information/bolagsstyrning/valberedning på www.hm.com.

Valberedningens sammansättning efter val på årsstämman 2008 blev:

- Stefan Persson, styrelseordförande
- Lottie Tham, representerande Lottie Tham
- Tomas Nicolin, representerande Alecta
- Jan Andersson, representerande Swedbank Robur Fonder
- Peter Lindell, representerande AMF Pension

En avvikelse från koden är att valberedningen har utsett styrelseordföranden Stefan Persson till valberedningens ordförande då det kan anses vara ett naturligt val med hänsyn tagen till ägarstrukturen i H&M.

Valberedningen har sedan årsstämman 2008 haft två protokollförda möten och har även haft kontakt däremellan. Som underlag för sina förslag till årsstämman 2009 gjorde valberedningen en bedömning av styrelsens sammansättning. Till grund för denna bedömning ingick bland annat Stefan Perssons muntliga redogörelse över styrelsens arbete. Styrelsens arbete har fungerat väl under året.

Det har inte utgått någon särskild ersättning till valberedningens ordförande eller till någon av de övriga deltagarna i valberedningen.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta antingen till ledamöter i valberedningen eller via e-mail till valberedningen@hm.com.

STYRELSESAMMANSÄTTNING

H&M håller under ett verksamhetsår vanligtvis fem ordinarie styrelsemöten samt ett konstituerande styrelsemöte. Extra styrelsemöten hålls vid behov. Styrelsen består av nio stämmevalda ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår således sju kvinnor och sex män och fem av 13 är anställda i bolaget. Vd närvarar under samtliga styrelsesammanträden, utom när vds: arbete utvärderas. Vd rapporterar till styrelsen om det operativa arbetet i koncernen samt ser till att styrelsen får ett sakligt och relevant informationsunderlag för beslutsfattande. Andra medlemmar i ledningen, som CFO och ekonomichef, deltar också för att tillhandahålla styrelsens finansiella information. Styrelsen biträds av en sekreterare som inte är ledamot i styrelsen.

H&M:s STYRELSE



SUSSI KVART
Styrelseledamot
samt ledamot i
revisionsutskottet.

**KARL-JOHAN
PERSSON**
Styrelseledamot.

**MARIANNE
NORIN-BROMAN**
Arbetsagarledamot.

**MELKER
SCHÖRLING**
Styrelseledamot.

STIG NORDFELT
Styrelseledamot
samt ordförande i
revisionsutskottet.

STEFAN PERSSON
Styrelseordförande.



**LOTTIE
KNUTSON**
Styrelseledamot.

FRED ANDERSSON
Styrelseledamot.

**AGNETA
RAMBERG**
Arbetstagar-
suppleant.

**MIA BRUNELL
LIVFORS**
Styrelseledamot.

BO LUNDQUIST
Styrelseledamot
samt ledamot i
revisionsutskottet.

**TINA
JÄDERBERG**
Arbetstagar-
suppleant.

**MARGARETA
WELINDER**
Arbetstagar-
ledamot.

FAKTA OM STYRELSEMEDLEMMARNA

STEFAN PERSSON

Styrelseordförande. Född 1947.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Arbetande styrelseordförande i H&M.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ledamot i MSAB samt styrelseuppdrag i familjebolag.

UTBILDNING:

Studier, Stockholms & Lunds Universitet, 1969–1973.

ARBETSLIVSERFARENHET:

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

1982–1998 Vd och koncernchef för H&M.

1998– Styrelseordförande i H&M.

FRED ANDERSSON

Styrelseledamot. Född 1946.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Vd Coromandel förvaltning AB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ordförande i Corem Property Group AB, Climate Well AB, Oriflame East Africa Ltd. Kenya, ledamot i Bonnier Industrier, Hammarplast Industrier AB.

UTBILDNING:

Ekonom, Finnish Institute of Exports.

ARBETSLIVSERFARENHET:

Grundare av Indoor Design i Helsingfors, inredningsföretag med egen produktion.

1984–1989 Vd för Ikea of Sweden, Ikeas sortiment- och inköpsbolag.

1989–1992 Koncernchef för Scandic Hotels.

1992–1993 Konsultuppdrag för Securum.

1993–1996 Vd Volvo Personbilar Sverige.

1996–1998 Ordförande och ansvarig för EF:s Whitbread-projekt.

1998 Grundade Coromandelbolagen.

2002–2008 Koncernchef och delägare i Nicator Group.

2008– Vd Coromandel förvaltning AB.

2008– Ordförande Oriflame East Africa Ltd. Kenya.

MIA BRUNELL LIVFORS

Styrelseledamot. Född 1965.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Vd och koncernchef för Investment AB Kinnevik.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Styrelseledamot i Efva Attling Stockholm AB, Metro International S.A, Tele2 AB, Transcom WorldWide S.A, Korsnäs AB och Mellersta Sveriges Lantbruks AB sedan 2006, samt Millicom International Cellular S.A. och Modern Times Group MTG AB sedan 2007.

UTBILDNING:

Ekonomlinjen vid Stockholms Universitet.

ARBETSLIVSERFARENHET:

1989–1992 Consensus AB.

1992–2006 Diverse chefsbefattningar inom Modern Times Group MTG AB och finansdirektör 2001–2006.

2006– Vd och koncernchef, Investment AB Kinnevik.

LOTTIE KNUTSON

Styrelseledamot. Född 1964.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Informationsdirektör på Fritidsresegruppen i Norden med ansvar för kommunikation samt miljö- och socialt ansvar.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Inget utöver ledamot i H&M.

UTBILDNING:

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

Teaterhistoria, Stockholms Universitet, 1989.

Journalisthögskolan i Stockholm, 1987–1989.

ARBETSLIVSERFARENHET:

1988–1989 Journalist, Svenska Dagbladet.

1989–1995 SAS-koncernens informationsavdelning.

1995–1996 PR-konsult, Johansson & Co.

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

1998–1999 Informationskonsult, JKL.

1999– Informationsdirektör, Fritidsresegruppen i Norden.

SUSSI KVART

Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet.

Född 1956.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Konsultverksamhet med inriktning mot strategisk affärsrådgivning, bolagsstyrning och styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

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

UTBILDNING:

Jur kand examen från Lunds universitet 1980.

ARBETSLIVSERFARENHET:

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

1989–1991 Politisk sakkunnig Riksdagen, Folkpartiets riksdagskansli.

1991–1993 Politisk sakkunnig, Statsrådsberedningen.

1993–1999 Bolagsjurist, LM Ericsson.

1997–2001 Ledamot av Aktiebolagskommittén.

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

2002– Sussi Kvart AB.

BO LUNDQUIST

Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet.
Född 1942.

HUVUDSYSSELSÄTTNING:

Leder familjeägt investmentbolag. Styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDAG:

Ordförande i GIH Stockholm, Teknikmagasinet AB (onoterat bolag) samt ledamot i Frans Svanström AB (onoterat bolag). Ledamot i styrelsen för Anders Walls stiftelse fri entreprenörskap.

UTBILDNING:

Civilingenjör vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg 1968.

ARBETSLIVSERFARENHET:

1970–1974 Förvaltningschef vid Högskolan i Luleå.
1975–1978 Divisionschef SSAB.
1978–1982 Försäljningschef Sandvik.
1982–1984 Vd Bulten.
1984–1990 Vice vd i Trelleborg.
1991–1998 Vd och koncernchef i Esselte.
1994–1998 Engagerad i olika centrala näringslivsorganisationer, bland annat ordförande i Grossistförbundet Svensk Handel.

STIG NORDFELT

Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet.
Född 1940.

HUVUDSYSSELSÄTTNING:

Konsultverksamhet med inriktning mot styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDAG:

Ledamot i CGU Life AB och Capinordic Asset Management AB.

UTBILDNING:

Civilekonomexamen vid Handelshögskolan, Göteborg 1963.

ARBETSLIVSERFARENHET:

1964–1981 Auktoriserad revisor Reveko AB, Stockholm, från 1971 Senior Partner och delägare.
1982–1985 Vd Tornet AB, Stockholm.
1986–2006 Vd Pilen AB, Stockholm.

KARL-JOHAN PERSSON

Styrelseledamot. Född 1975.

HUVUDSYSSELSÄTTNING:

Styrelsearbete samt ansvarig för expansion och affärsutveckling samt brand and new business på H&M.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDAG:

I H&M:s dotterbolag i Danmark, USA, Storbritannien och Tyskland. Svenska Handelskammaren i Storbritannien och GoodCause stiftelse.

UTBILDNING:

European Business School, London, 1996–2000.

ARBETSLIVSERFARENHET:

2001–2004 Vd, European Network.
2005–2007 Ansvarig för affärsutveckling och COS på H&M.
2007– Ansvarig för expansion, affärsutveckling samt brand and new business på H&M.

MELKER SCHÖRLING

Styrelseledamot. Född 1947.

HUVUDSYSSELSÄTTNING:

Grundare och ägare av MSAB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDAG:

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

UTBILDNING:

Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg 1970.

ARBETSLIVSERFARENHET:

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

MARIANNE NORIN-BROMAN

Arbetstagarledamot i H&M:s styrelse sedan 1995. Född 1944.

MARGARETA WELINDER

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

TINA JÄDERBERG

Arbetstagar-suppleant i H&M:s styrelse sedan 2007. Född 1974.

AGNETA RAMBERG

Arbetstagar-suppleant i H&M:s styrelse sedan 1997. Född 1946.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER ÅRET

Namn	Valår	Oberoende ¹⁾	Oberoende ²⁾	Arvode ³⁾ (SEK)	Styrelse- möten	Revisions- utskott	Aktie- innehav	Närståendes innehav
Stefan Persson, ordförande	1979	Nej	Nej	1 350 000	7/7		186 274 400	97 200 000 ⁴⁾ 3 200 000 ⁵⁾
Fred Andersson	1990	Ja	Ja	375 000	6/7		800	
Mia Brunell Livfors	2008	Ja	Ja	375 000	4/4 ⁸⁾			300 ⁶⁾
Lottie Knutson	2006	Ja	Ja	375 000	6/7		600	
Sussi Kvart	1998	Ja	Ja	450 000	7/7	4/4	2 200	850
Bo Lundquist	1995	Ja	Ja	450 000	7/7	4/4		20 000 ⁷⁾
Stig Nordfelt	1987	Ja	Ja	500 000	7/7	4/4	4 000	
Karl-Johan Persson	2006	Nej	Nej		6/7		6 066 000	
Melker Schörling	1998	Ja	Nej	375 000	7/7		114 000	
Marianne Norin-Broman, arbetstagarledamot	1995	Nej	Nej		7/7		70	145
Margareta Welinder, arbetstagarledamot	2007	Nej	Nej		7/7			
Tina Jäderberg, arbetstagaruppseant	2007	Nej	Nej		3/7			
Agneta Ramberg, arbetstagaruppseant	1997	Nej	Nej		7/7			

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 2008.

⁴⁾ Arvode utgår för tiden fram tills nästa årsstämma hålls och utbetalning av beloppen sker under 2009.

⁵⁾ A-aktier som ägs via Ramsbury Invest AB.

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

⁷⁾ Aktieinnehav tillsammans med närstående.

⁸⁾ Aktier som ägs via Bo Lundquists bolag Smideseken AB.

⁹⁾ Invald vid årsstämma 4 maj 2008.

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

STYRELSENS ARBETE 2008

H&M:s styrelse har under året haft fem ordinarie styrelsemöten och ett konstituerande och ett extra sammanträde per telefon. Ett av mötena är förlängt och sker oftast utanför Sverige. Under 2008 ägde detta styrelsemöte rum i London i Storbritannien där en del av butikerna besöktes. Närvaron bland styrelseledamöterna redovisas i tabellen "Styrelsens sammansättning och närvaro under året". Vd Rolf Eriksen har närvarat vid samtliga styrelsemöten under året.

Styrelsemötena börjar med att bolagets finansiella situation diskuteras, varvid kostnader och försäljning är i fokus. De finansiella rapporterna och årsredovisningen diskuteras och fastställs innan de offentliggörs. Redovisnings- och revisionsfrågor behandlas i revisionsutskottet och avrapporteras till styrelsen.

Exempel på ämnen som har behandlats under styrelsemötena 2008 är bolagets huvudmål för året, förvärvet av FaBric Scandinavien AB, etableringstakt samt utfall av etableringar på marknader som till exempel Japan och Hongkong, Shanghai samt nya franchiseländer som Egypten, Saudiarabien, Oman och Bahrain. Styrelsen har också gått igenom concernledningens riskbedömning. Vidare har vd rapporterat om status för nya koncept som till exempel COS och H&M Home samt hur bland annat inköpsarbetet och distanshandeln utvecklas, kommande marknadsföringskampanjer, moderniseringen av butikerna, utveckling av IT-stöd, förberedelser inför etableringen i Ryssland etc.

Styrelsen har hållit sig informerad om bolagets arbete inom miljö och socialt ansvar. Styrelsen har bland annat tagit följande beslut under 2008 som planerad franchiseetablering i Israel under

2010, investeringar för det totala antalet butiker och storleken på investeringarna.

Styrelsen har även diskuterat strategiska frågor såsom konkurrensfrågor och utvecklingsmöjligheter samt reviderat finanspolicyn och informationspolicyn.

I anslutning till att styrelsen behandlade förslaget till årsredovisning för 2008 avrapporterade revisorerna Åsa Lundvall och Erik Åström årets revisionsarbete.

OBEROENDE ENLIGT KODEN

H&M:s styrelsesammansättning uppfyller NASDAQ OMX Stockholm AB:s och kodens krav avseende oberoende ledamöter. Det betyder att majoriteten av de stämмоvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

FINANSIELL RAPPORTERING

H&M:s redovisning utgår från lagar, förordningar, avtal, regler samt rekommendationer som gäller noterade bolag på NASDAQ OMX Stockholm AB:s. Det är styrelsen som säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen bland annat genom revisionsutskottet, se text nedan. I övrigt hänvisas till avsnittet om den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

REVISIONSUTSKOTT

H&M:s revisionsutskott består av tre styrelseledamöter. Utskottet utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman. Revisionsutskottet svarar för

beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Utskottet är också den främsta kommunikationsvägen mellan styrelsen och bolagets revisorer.

Revisionsutskottet, som utgörs av ordföranden Stig Nordfelt och ledamöterna Sussi Kvart och Bo Lundquist, har haft fyra protokollförda möten under verksamhetsåret.

Utskottet har under året behandlat frågor rörande bolagets finansiella rapportering och interna kontroll, informerat sig om revisionens omfattning och inriktning samt informerat sig om bland annat utveckling och arbetet med renodling och översyn av koncernstrukturen, FaBric-förvärvets påverkan på redovisningen samt IT-utvecklingen. Vidare har årsredovisningen och delårsrapporter behandlats. Revisionsutskottet har även gjort en utvärdering av revisorernas arbetsinsats, som underlag till valberedningens förslag till revisorsval till årsstämman 2009. Vid revisionsutskottets möten har auktoriserad revisor Åsa Lundvall tillsammans med auktoriserad revisor Erik Åström deltagit för avrapportering av revisionsarbetet. Vid mötena har även bland annat Leif Persson, CFO och Anders Jonasson, ekonomichef deltagit, vid verksamhetsårets sista revisionsutskottsmöte medverkade även Jyrki Tervonen, nytillträdd CFO. Utskottsmötena protokollförs och delges sedan styrelsen.

INFORMATION OM REVISORER

Årsstämman utser revisorer vart fjärde år. Vid bolagsstämman 2005 valdes de auktoriserade revisorerna Åsa Lundvall och Erik Åström samt suppleanterna Torsten Lyth och Anders Wiger från revisionsbolaget Ernst & Young AB. Vid årsstämman 2008 beslöt att arvode till revisorerna skulle utgå liksom tidigare enligt löpande räkning.

Åsa Lundvall, auktoriserad revisor, har medverkat i revisionen av H&M sedan ett antal år och varit suppleant sedan bolagsstämman 2003. Vid bolagsstämman 2005 utsågs Åsa Lundvall till ordinarie revisor för H&M.

Erik Åström, auktoriserad revisor, har revisionsuppdrag i ett flertal noterade bolag såsom Hakon Invest, Investment AB Kinnevik, Modern Times Group, Saab, Svenska Handelsbanken samt i Apoteket.

De arvoden som revisorerna fakturerat under de tre senaste verksamhetsåren är följande:

REVISIONSARVODEN (MSEK)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Ernst & Young						
Revisionsuppdrag	14,5	12,8	11,3	2,2	2,4	2,4
Andra uppdrag*	14,0	18,4	10,8	0,6	11,5	4,8
Övriga revisorer						
Revisionsuppdrag	2,9	2,5	2,3	–	–	–
Andra uppdrag	1,1	1,3	1,1	–	–	–
Totalt	32,5	35,0	25,5	2,8	13,9	7,2

* Andra uppdrag avser till största del skatterådgivning i samband med förändring av internprissättningsprinciper och renodling av koncernstrukturen.

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

BOLAGSLEDNING

H&M:s verkställande direktör, (vd) är ansvarig för den löpande operativa verksamheten. Vd har tillsatt en koncernledning som löpande ansvarar för olika delar av verksamheten.

Koncernledningen består, förutom av vd, av tolv personer varav fyra är kvinnor. Koncernledningen ansvarar för följande funktioner: finans, inköp, produktion, försäljning, etablering, ekonomi, human resources, marknad, information, investor relations, säkerhet samt miljö och socialt ansvar.

INFORMATION OM VD

Rolf Eriksen har lång och gedigen erfarenhet av detaljhandel vilken började med en femårig dekorations- och skyltmålarutbildning i Köpenhamn, Danmark, som avslutades 1964. Han arbetade därefter som marknadschef under nästan 20 år på det danska varuhuset ANVA i Köpenhamn.

Rolf Eriksen började sin anställning på H&M 1986 som landschef för H&M Danmark. Under en fyraårsperiod på 1990-talet var han även landschef för H&M Sverige. I mars 2000 tillträdde Rolf Eriksen som vd och koncernchef för H & M Hennes & Mauritz AB. Sedan september 2008 är Rolf Eriksen styrelseledamot i Bang & Olufsen A/S.

Rolf Eriksens aktieinnehav i H&M var 42 300 per den 30 november 2008.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2008 antog i enlighet med årsredovisningslagen riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom H&M. För fullständiga riktlinjer se förvaltningsberättelsen, sid 7 i H&M i siffror 2008 inklusive årsredovisning och koncernredovisning.

En avvikelse från Koden är att H&M inte har ett ersättningsutskott då styrelsen anses ha ett ersättningsutskotts uppgifter. Styrelsen beslutar vd:s lön enligt de fastställda riktlinjer som antogs vid årsstämman 2008. Anställningsvillkor för övrig koncernledning beslutas av vd och styrelseordförande. Några avgångsvederlag, förutom för vd, förekommer inte inom H&M.

INTERN KONTROLL

Detta avsnitt har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, det vill säga en beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering.

COSO

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

KONTROLLMILJÖ

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

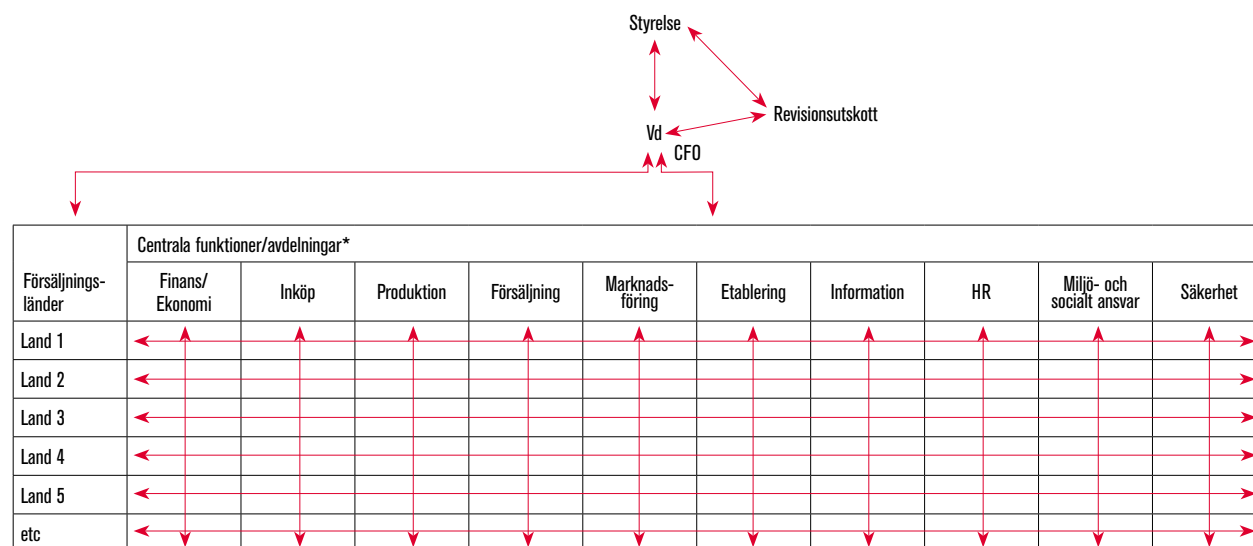
Särskilt viktigt är att styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och manualer finns inom väsentliga områden och att dessa ger god vägledning till medarbetarna. Inom H&M finns framför allt Code of Ethics, en etikpolicy som genomsyrar hela företaget då den beskriver på vilket sätt medarbetarna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

H&M:s INTERNA KONTROLLSTRUKTUR BYGGER PÅ:

- Arbetsfördelningen mellan styrelsen, revisionsutskottet och verkställande direktör, som tydligt beskrivs i styrelsens arbetsordning. Bolagsledningen samt revisionsutskottet rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.
- Företagets organisation och sätt att bedriva verksamhet där rollerna och ansvarsfördelningen är tydligt definierade.
- Policies, riktlinjer och manualer, där Code of Ethics, finanspolicy, informationspolicy, kommunikationspolicy och butiksinstruktionerna är exempel på viktiga och övergripande policies.
- Medvetenhet bland medarbetarna om upprätthållande av en god kontroll över den finansiella rapporteringen.
- Rapportering.

H&M har en matrisorganisation det vill säga de funktionsansvariga i koncernledningen ansvarar för arbetsresultatet inom sin funktion i respektive land (de lodräta pilarna). Landscheferna ansvarar för lönsamheten i sitt land och har därigenom ett samlat ansvar för alla funktioner inom sin verksamhet (de horisontella pilarna). Landsorganisationen är i sin tur uppdelad i regioner där ett antal butiker finns inom varje region.

Alla bolag inom H&M-koncernen 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.



* Koncernledning

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

RISKBEDÖMNING

H&M arbetar löpande med riskanalys där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen ses över. Även operationella risker kartläggs löpande. Bland annat har företaget under året gjort en genomgripande uppdatering av riskanalysen för att få en samlad bild av de största riskerna inom respektive funktion samt vilka system och metoder som finns på plats för att minimera en risks eventuella påverkan. När det gäller den finansiella rapporteringen har H&M identifierat vissa områden med en högre inneboende risk för fel, bland annat svinn i varulagret, kassamanipulation eller förskingring av varor. Ett annat riskområde är varulagervärderingen innefattande bedömningar avseende inkurans.

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

KONTROLLAKTIVITETER SAMT INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

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

H&M:s policies och riktlinjer avseende den finansiella processen uppdateras löpande. Det sker främst inom respektive central funktion och kommuniceras till länderna genom e-mail och intranätet men också via möten.

Syftet med kontrollaktiviteterna är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser. Kontrollaktiviteterna omfattar t ex kontoavstämningar, analytisk uppföljning, jämförelser mellan resultat- och balansposter och kontroller i IT-systemen.

Under 2008 har de generella IT-kontrollerna reviderats av extern part, tillsammans med H&M:s systemansvariga och "system area responsables" i utvalda verksamhetsprocesser.

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

UPPFÖLJNING

I arbetet med den interna kontrollen under 2008 har de centrala avdelningarna följt upp utvärderingen som gjordes under 2007 av respektive funktioner i försäljningsländerna enligt COSO-modellen. Genomgång har under året gjorts av de handlingsplaner som gjordes 2007 för att förstärka den interna kontrollen ytterligare.

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

Styrelsen och revisionsutskottet utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar bland annat avseende den interna kontrollen. Revisionsutskottets arbete med att följa upp effektiviteten i bolagsledningens arbete avseende den interna kontrollen är av särskild betydelse för styrelsen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid de centrala avdelningarnas och interna shop controllers utvärdering samt vid den externa revisionen. Arbetet med den interna kontrollen under året har medfört att medvetenheten kring den interna kontrollen i koncernen har höjts ytterligare.

INTERNREVISION

Bolagets bedömning är att den utvärdering och uppföljning av intern kontroll som samtliga centrala avdelningar som t ex ekonomi, information, säkerhet, logistik, produktion etc bedriver i försäljningsländerna samt arbetet som bedrivits av interna shop controllers väl motsvarar det arbete som i andra företag görs av en internrevisionsfunktion. H&M:s styrelse har därför inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild komplett internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2009.

Stockholm i januari 2009

Styrelsen

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

H&M-AKTIEIN

NYCKELTAL PER AKTIE

	2008	2007	2006	2005	2004
Eget kapital per aktie, SEK	44:65	38:78	33:57	31:33	26:84
Resultat per aktie, SEK	18:48	16:42	13:05	11:17	8:79
Ändring från föregående år, %	+13	+26	+17	+27	+14
Utdelning per aktie, SEK	15:50*	14:00	11:50	9:50	8:00
Börskurs per 30 november, SEK	298:00	399:00	319:00	253:00	216:00
P/E-tal	16	24	24	23	25

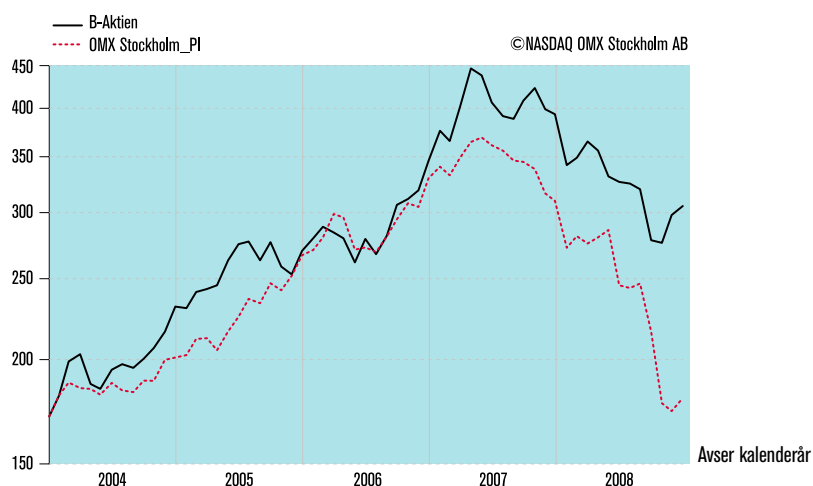
* Styrelsens förslag

FÖRDELNING EFTER AKTIEINNEHAV, 30 NOVEMBER 2008

Aktieinnehav	Antal aktieägare	%	Antal aktier	%	Medeltal aktier per aktieägare
1-1 000	170 242	92,8	32 374 847	3,9	190
1 001-5 000	10 040	5,5	22 236 694	2,7	2 215
5 001-10 000	1 376	0,8	10 139 624	1,2	7 369
10 001-50 000	1 175	0,6	24 982 912	3,0	21 262
50 001-100 000	197	0,1	14 036 037	1,7	71 249
100 001-	406	0,2	723 765 886	87,5	1 782 675
Total	183 436	100	827 536 000	100	4 511

DE STÖRSTA AKTIEINNEHAVARNA, 30 NOVEMBER 2008

	Antal aktier	% av röstvärde	% av antal aktier
Familjen Stefan Persson	304 872 400	69,3	36,8
Familjen Lottie Tham	44 040 200	2,6	5,3
Alecta Pensionsförsäkring	28 584 000	1,7	3,5
Swedbank Robur Fonder	24 076 818	1,4	2,9
JP Morgan Chase Bank	21 767 526	1,3	2,6
Clearstream Banking	15 021 182	0,9	1,8
AMF Pensionsförsäkrings AB	13 350 000	0,8	1,6
SSB CL Omnibus	10 740 883	0,6	1,3
Fjärde AP-Fonden	10 722 384	0,6	1,3
BNY GCM Client ACC	10 387 000	0,6	1,3



ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls i Victoriahallen, Stockholmsmässan, Stockholm, måndag den 4 maj 2009 klockan 15.00. Rätt att delta på årsstämman har den aktieägare som, dels är registrerad i den utskrift av aktieboken som görs per måndag den 27 april 2009, dels anmäler sin avsikt att delta på årsstämman senast måndag den 27 april 2009 klockan 12.00.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier ska ägarregistrera sina aktier för att ha rätt att delta på bolagsstämman. För att aktierna ska kunna omregistreras i tid, bör aktieägare begära tillfällig ägarregistrering, så kallad rösträttsregistrering, i god tid före den 27 april 2009.

ANMÄLAN

Anmälan om deltagande på stämman sker per brev, fax, telefon eller via H&M:s hemsida till:

H & M Hennes & Mauritz AB
Huvudkontoret/Carola
106 38 Stockholm
Telefon: 08-796 55 00
Fax: 08-796 55 44
www.hm.com/arsstamma

Vid anmälan uppges namn, personnummer samt telefonnummer (dagtid).

UTDELNING

Styrelsen och verkställande direktören föreslår årsstämman att utdelning för 2008 lämnas med SEK 15:50 per aktie. Styrelsen har föreslagit 7 maj 2009 som avstämningsdag. Med denna avstämningsdag beräknas utbetalning av utdelningen ske från Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) den 12 maj 2009. H&M-aktien ska vara köpt senast den 4 maj 2009 för att vara garanterad en utdelning.



KJOL 498:-

EKONOMISK INFORMATION

H & M Hennes & Mauritz AB lämnar följande information:

26 mars 2009	Tremånadersrapport
4 maj 2009	Årsstämma 2009 äger rum i Victoriahallen, Stockholmsmässan i Stockholm kl 15.00
25 juni 2009	Halvårsrapport
24 september 2009	Niomånadersrapport
28 januari 2010	Bokslutskommuniké
25 mars 2010	Tremånadersrapport
29 april 2010 kl. 15.00	Årsstämma 2010

Försäljningssiffror per månad planeras liksom tidigare att publiceras den 15:e påföljande månad. När den 15:e inträffar på en helg, publiceras försäljningssiffran på närmast efterföljande vardag. Försäljningssiffror för februari, maj, augusti och december planeras dock att anges i nästkommande delårsrapport.

Denna information finns att tillgå på www.hm.com

KONTAKTUPPGIFTER

HUVUDKONTOR

H & M Hennes & Mauritz AB
Mäster Samuelsgatan 46A
106 38 Stockholm
Tel: 08-796 55 00

För information om H&M och adresser till landskontoren se www.hm.com

KONTAKTPERSONER HUVUDKONTOR

VD ROLF ERIKSEN
FINANS JYRKI TERVONEN
EKONOMI ANDERS JONASSON
FÖRSÄLJNING JONAS GULDSTRAND
INKÖP ANNA ATTEMARK/MADELEINE PERSSON
DESIGN ANN-SOFIE JOHANSSON
PRODUKTION KARL GUNNAR FAGERLIN
MILJÖ OCH SOCIALT ANSVAR INGRID SCHULLSTRÖM
EXPANSION, AFFÄRSUTVECKLING,
BRAND AND NEW BUSINESS KARL-JOHAN PERSSON
MARKNAD PER SJÖDELL
INFORMATION KRISTINA STENVINKEL
INVESTOR RELATIONS NILS VINGE
PERSONAL PÄR DARJ
IT KJELL-OLOF NILSSON
LOGISTIK DANNY FELTMANN
SÄKERHET ANGELIKA GIESE

DISTRIBUTIONSPOLICY

H&M:s årsberättelse 2008 är indelad i två delar, del I H&M i ord och bild 2008 samt del II H&M i siffror 2008 inklusive årsredovisning och koncernredovisning.

H&M skickar ut tryckt version av del I och del II till de aktieägare som uttryckligen har begärt att få den tryckta versionen hemskickad. Del I och del II finns tillgängliga på www.hm.com