



Klänning 99:–

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2010

H & M HENNES & MAURITZ AB

God bolagsstyrning (eng. corporate governance) handlar om att säkerställa att bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt.

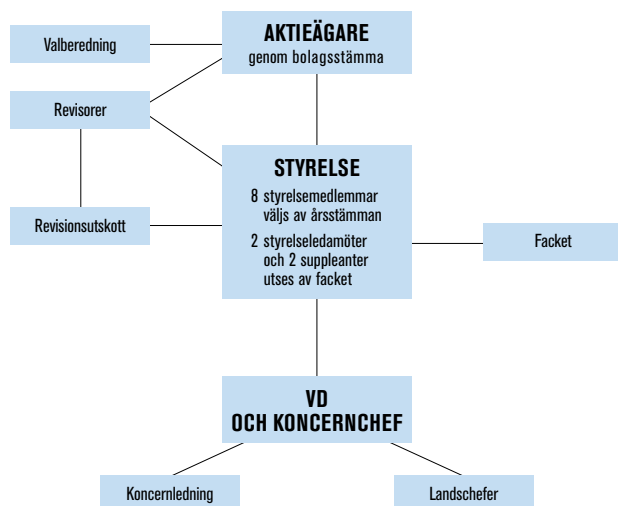
H&M tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och har därför upprättat sin bolagsstyrningsrapport enligt årsredovisningslagen samt koden (tillgänglig via www.bolagsstyrning.se). I bolagsstyrningsrapporten för 2010 beskrivs H&M:s bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. H&M har valt att ha bolagsstyrningsrapporten som 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 7 i H&M i siffror 2010. Därför lämnas dessa inte i bolagsstyrningsrapporten. Bolagets revisorer har enligt årsredovisningslagen 6 kap 9 § avgivit ett yttrande över bolagsstyrningsrapporten vilket återfinns på sidan 12.

Koden bygger på principen ”följ eller förklara” vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då redovisa avvikelserna, och ange skälen till denna samt beskriva den lösning som har valts i stället.

Avvikelse från 2.4 i Koden:

- Styrelseordförande är ordförande i valberedningen. Skälet redovisas i avsnitt om valberedningen.

VÅR BOLAGSSTYRNINGSSTRUKTUR



H&M:s bolagsstyrning regleras av såväl externa regelverk som interna styrdokument.

Exempel på externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen
- NASDAQ OMX Stockholm AB Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Exempel på interna styrdokument:

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

AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas. 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. Kallelse till bolagsstämma sker genom publicering av kallelsen på hemsidan samt genom annons i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter.

Bolagsstämman samlas en gång per år för att bland annat behandla årsredovisning och koncernredovisning, behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd samt besluta om disposition av resultatet för det gångna räkenskapsåret. Den stämman kallas för årsstämma. Stämman väljer också styrelse och, när så erfordras, revisorer för den kommande mandatperioden. Extra bolagsstämma kan hållas vid speciellt behov, vilket skedde den 20 oktober 2010 med anledning av ett förslaget belöningsprogram för samtliga anställda inom H&M-koncernen. Vid räkenskapsårets slut hade H&M 193 035 aktieägare.

H&M:s aktie är noterad vid NASDAQ OMX Stockholm AB. På hemsidan under avsnitt bolagsstyrning finns informationsmaterial samlat från H&M:s senaste årsstämmor samt extra bolagsstämma. Där finns även information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman och när aktieägarens begäran ska vara H&M tillhanda för att ärendet med säkerhet ska kunna tas med i kallelsen. Även e-mailadress finns angiven för de aktieägare som vill skicka in sina frågor i förväg till H&M.

ÅRSSTÄMMA 2010

H&M:s årsstämma 2010 hölls den 29 april i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. 1 438 aktieägare var representerade på årsstämman vilka representerade 81,9 procent av rösterna och 62,7 procent av kapitalet. H&M:s styrelse, ledning, valberedning samt bolagets revisorer var närvarande vid stämman.

I huvudsak fattades följande beslut:

- Till stämмоordförande valdes advokat Sven Unger.
- Fastställdes balans- och resultaträkning för moderbolaget och för koncernen.
- Utdelning till aktieägarna om SEK 8:00* per aktie beslutades.

* Justerad enligt aktiesplit 2:1.

- Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna räkenskapsåret 2008/2009.
- Antalet stämموvalda styrelseledamöter fram till nästa årsstämma fastställdes till åtta utan stämموvalda styrelsesuppleanter.
- Nyval av: Anders Dahlvig och Christian Sievert. Ordinarie styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Lottie Knutson, Sussi Kvart, Bo Lundquist, Stefan Persson och Melker Schörling omvaldes av årsstämman. Stig Nordfelt stod inte till förfogande för omval. Stefan Persson omvaldes till styrelseordförande.
- 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.
- Föreslagna principer för valberedningen fastställdes samt ledamöter till valberedningen valdes.
- Beslut om aktiesplit och ändring i bolagsordningen.
- 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 förslaget till vinstdisposition och vds: tal och presentation, protokoll mm översattes till engelska och presenterades på hemsidan.

Närvaro röster och kapital på H&M:s årsstämma

ÅR	% AV RÖSTER	% AV KAPITAL
2007	80,9	60,7
2008	80,9	60,7
2009	81,3	61,5
2010	81,9	62,7

VALBEREDNING

Valberedningen är bolagsstämman organ för att skapa beslutsunderlag för stämman när det gäller val av styrelse och styrelseordförande, revisorer och ordföranden 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.

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE UNDER 2010/2011

Valberedningens ledamöter valdes av årsstämman 2010. Valet av valberedningen baserades på principer, som i korthet innebär att valberedningens sammansättning utgörs av styrelseordföranden samt fyra övriga ledamöter som envar representerar fyra av de största aktieägarna per den 28 februari 2010 utöver den aktieägare som styrelseordföranden representerar. Principerna innefattar även förfarande för att vid behov ersätta ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört. För fullständiga principer se

dokumentet Valberedningens redogörelse inför årsstämma 2010 under valberedning under avsnitt bolagsstyrning på www.hm.com.

Valberedningens sammansättning efter årsstämman 2010:

- Stefan Persson, styrelseordförande
- Lottie Tham, representerande Lottie Tham
- Liselott Ledin, representerande Alecta
- Jan Andersson, representerande Swedbank Robur Fonder
- Anders Oscarsson*, representerande AMF Pension

* Peter Lindell valdes vid årsstämman, men då denne avslutade sin anställning på AMF strax därefter ersattes han av Anders Oscarsson på AMF Pension från och med juni 2010.

Valberedningens sammansättning uppfyller kodens krav på oberoende ledamöter.

H&M avviker från kodregeln 2.4 som bland annat anger att styrelsens ordförande inte ska vara valberedningens ordförande. Valberedningen har under året 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 2010 haft ett protokollfört möte och har även haft kontakt däremellan. Vid valberedningens möte redogjorde Stefan Persson muntligen för årets styrelsearbete. Bedömningen är att styrelsens arbete har fungerat väl under året.

Redogörelsen ges för att valberedningen ska kunna göra en så god bedömning som möjligt när det gäller styrelsens kompetens och erfarenhet. Vidare diskuterade valberedningen bland annat styrelsens storlek, sammansättning samt ersättning till styrelseledamöterna.

Valberedningens motivering till sitt förslag till styrelsesammansättning inför årsstämman 2010 var följande:

"Valberedningens bedömning är att föreslagen sammansättning av styrelse väl överensstämmer med punkt 4.1 i Svensk Kod för bolagsstyrning, dvs att den föreslagna styrelsen präglas av mångsidighet och bredd vad gäller kompetens, erfarenhet, bakgrund och jämn könsfördelning. Föreslagna nyvalda ledamöter bedöms kunna tillföra bred kunskap och kompletterande erfarenheter från närliggande verksamheter samt från annan detaljhandel både nationellt och internationellt."

Förslaget till styrelsesammansättning uppfyllde tillämpliga krav med avseende på oberoende styrelseledamöter och börserfarenhet.

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

Valberedningens arbete inför kommande årsstämma är inte avslutat ännu och mer information kommer att presenteras inför och vid årsstämman 2011.

ÅRSSTÄMMA 2011

H&M:s årsstämma 2011 äger rum torsdagen den 28 april i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. För anmälan till årsstämman 2011, se H&M i siffror 2010 sidan 50 eller på www.hm.com/arsstamma.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 20 OKTOBER 2010

H&M höll extra bolagsstämma den 20 oktober 2010 i Grünewaldsalen i Konserthuset i Stockholm. Stämman hölls med anledning av det föreslagna belöningsprogrammet H&M Incentive Program.

722 aktieägare var representerade på stämman vilka representerade 78,4 procent av rösterna och 55,6 procent av kapitalet.

Stämman beslutade att uppdraga åt styrelsen att införa ett belöningsprogram, H&M Incentive Program, som omfattar samtliga anställda inom H&M-koncernen enligt samma principer. Vidare uppdrogs åt styrelsen att utforma erforderliga detaljregler för programmet och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för programmets genomförande.

Stämman godkände styrelsens förslag till komplettering beträffande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, dvs att "Ledande befattningshavare är berättigade till de förmåner som följer av H&M Incentive Program."

STYRELSEN

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. Styrelseledamöterna väljs av aktieägarna på årsstämman för perioden från årsstämman fram till och med nästa årsstämma. Enligt svensk lag har de anställda via arbetstagarorganisationer rätt att utse arbetstagarrepresentanter med suppleanter till bolagets styrelse.

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, fastställs en gång per år.

Styrelsen i H&M ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tolv stämموvalda styrelseledamöter med högst lika många suppleanter.

Årsstämman beslutar det exakta antalet styrelseledamöter. Styrelsen har sedan årsstämman 2010 bestått av åtta stämموvalda ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår sju kvinnor och fem män. Endast arbetstagarrepresentanterna är anställda i bolaget. Inför styrelsevalet vid årsstämman 2010 stod inte Stig Nordfelt till förfogande för omval. Anders Dahlvig och Christian Sievert valdes in som nya styrelseledamöter. Övriga styrelsemedlemmar omvaldes. Stefan Persson omvaldes till styrelseordförande.

För fakta om H&M:s styrelseledamöter se sidan 8–9. Styrelseledamöterna ska ägna H&M den tid och omsorg som uppdraget kräver. Nya styrelseledamöter får introduktionsutbildning där det bland annat ingår möten med funktionsansvariga.

H&M håller under ett räkenskapsår vanligtvis sex ordinarie styrelsemöten varav ett konstituerande styrelsemöte. Extra styrelsemöten hålls vid behov. 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 styrelsen finansiell information. Styrelsen biträds av en sekreterare som inte är ledamot i styrelsen.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2009/2010

H&M:s styrelse har under det senaste räkenskapsåret haft tio styrelsemöten varav ett konstituerande.

Närvaron bland styrelseledamöterna redovisas i tabellen Styrelsens sammansättning och närvaro under året. Vd Karl-Johan Persson har närvarat vid samtliga styrelsemöten under 2010.

Styrelsemötena börjar med att bolagets finansiella situation diskuteras, varvid försäljning, kostnader och resultat är i fokus. Styrelsen beslutar om delårsrapporterna och årsredovisningen. Redovisnings- och revisionsfrågor bereds i revisionsutskottet och avrapporteras till styrelsen.

Exempel på ämnen som har behandlats under styrelsemötena under räkenskapsåret är bolagets huvudmål för året, försäljningsutveckling, kostnader, belöningsprogram för samtliga anställda, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, etableringtakt samt utfall av nyetableringar i till exempel Sydkorea, Turkiet och via franchise i Israel. Styrelsen föreslog för årsstämman 2010 en aktiesplit 2:1 och styrelsen bestämde därefter en avstämningsdag för aktiespliten. Aktiespliten genomfördes i början av juni 2010.

Styrelsen har också tagit del av koncernledningens uppdaterade riskbedömning. Vidare har vd rapporterat om arbetet med ett förbättrat kunderbjudande, organisationsförändringar, COS, H&M Home, integrationen av FaBric Scandinavien AB samt förvärv av resterande aktier i bolaget. Vd har även rapporterat om hur bland annat inköpsarbetet och distanshandeln utvecklas, marknadsföringskampanjer, ombyggnader av butikerna, utveckling och inköp av IT-stöd, förberedelser inför etableringar i Rumänien, Kroatien, Singapore och franchiseländerna Marocko och Jordanien.

Styrelsen har hållit sig informerad om bolagets arbete inom miljö och socialt ansvar.

Styrelsen har bland annat tagit följande beslut under räkenskapsåret 2009/2010:

- ny finanspolicy
- förslag till årsstämman om aktieutdelning om SEK 8:00* per aktie för räkenskapsåret 2008/2009
- antalet nya butiker för helåret 2010
- investeringar för det totala antalet butiker och storleken på investeringarna
- förslag till årsstämman om aktiesplit 2:1
- förslag till extra bolagsstämma om belöningsprogram för samtliga anställda inom H&M-koncernen enligt samma principer
- att fortsätta med nuvarande modell för uppföljning av internkontrollen, se sidan 11

Styrelsen har under året även diskuterat strategiska frågor såsom konkurrensfrågor, omvärldsfaktorer och utvecklingsmöjligheter.

I anslutning till att styrelsen behandlade förslaget till årsredovisning för 2008/2009 avrapporterade revisor Erik Åström årets revisionsarbete.

* Justerad enligt aktiesplit 2:1.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER 2010

NAMN	VALÅR	OBEROENDE ¹⁾	OBEROENDE ²⁾	ARVODE (SEK) ³⁾	STYRELSE- MÖTEN	REVISIONS- UTSKOTT	AKTIEINNEHAV	NÄRSTÅENDES INNEHAV
Stefan Persson ⁴⁾ , ordförande	1979	Nej	Nej	1 350 000	10/10	3/3	372 548 800	194 400 000 ⁵⁾ 6 400 000 ⁶⁾
Mia Brunell Livfors	2008	Ja	Ja	375 000	10/10			600 ⁷⁾
Anders Dahlvig ⁸⁾	2010	Ja	Ja		6/6		9 000	
Lottie Knutson	2006	Ja	Ja	375 000	10/10		1 200	
Sussi Kvart	1998	Ja	Ja	450 000	10/10	4/4	4 400	1 700
Bo Lundquist	1995	Ja	Ja	450 000	10/10	4/4		40 000 ⁹⁾
Stig Nordfelt ¹⁰⁾	1987	Ja	Ja	500 000	5/5	1/1		
Melker Schörling	1998	Ja	Ja	375 000	10/10			228 000 ¹¹⁾
Christian Sievert ⁸⁾	2010	Ja	Ja		6/6		22 600	600
Marianne Broman, arbetstagarledamot	1995				10/10		140	290
Margareta Welinder, arbetstagarledamot	2007				9/10			
Tina Jäderberg, arbetstagar-suppleant	2007				10/10			
Agneta Ramberg, arbetstagar-suppleant	1997				10/10			

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 2009. Detta betyder att arvode utgår för tiden fram tills nästa årsstämma hålls dvs, för perioden 4 maj 2009 till 29 april 2010. Utbetalning av beloppen skedde efter årsstämman 2010.

4) Stefan Persson valdes in som ledamot i revisionsutskottet i samband med konstituerande styrelsemöte den 29 april 2010.

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

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

7) Aktier som ägs tillsammans med närstående.

8) Anders Dahlvig och Christian Sievert valdes in i styrelsen vid årsstämman den 29 april 2010. Styrelsearvode om 375 000 kr per person för perioden 29 april 2010 till 28 april 2011 kommer att betalas ut efter årsstämman 2011.

9) Aktier som ägs via Bo Lundquists bolag Caboran AB.

10) Stig Nordfelt avgick ur styrelsen vid årsstämman 2010.

11) Aktier som ägs via Melker Schörling AB.

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

STYRELSELEDAMÖTERNAS OBEROENDE

H&M:s styrelsesammansättning har under året uppfyllt kodens krav enligt punkt 4.4 och punkt 4.5 avseende oberoende ledamöter. Det betyder att majoriteten av de stämvalda 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, regler samt rekommendationer som gäller noterade bolag på NASDAQ OMX Stockholm AB. Det är styrelsen som säkerställer kvaliteten på den finansiella redovisningen bland annat genom revisionsutskottet, se text nedan. I övrigt hänvisas till avsnittet om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsens revisionsutskott är den främsta kommunikationsvägen mellan styrelsen och bolagets revisorer.

Revisionsutskottet övervakar bolagets finansiella rapportering vilket bland annat innebär att övervaka effektiviteten i bolagets

interna kontroll och riskhantering. I arbetet ingår att behandla redovisningsfrågor och finansiella rapporter som bolaget lämnar. Revisionsutskottet håller sig även informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisionsutskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och fastställa vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig utöver revision. Utskottet ska även biträda valberedningen när förslag till bolagsstämman läggs fram gällande revisorsval.

H&M:s revisionsutskott består av tre styrelseledamöter, varav två ledamöter har redovisnings- eller revisionskompetens samt är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och även till dess 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 2010, av ordförande Bo Lundquist och ledamöterna Sussi Kvart och Stefan Persson. Utskottet har haft fyra protokollförda möten under räkenskapsåret 2010.

Vid revisionsutskottets möten har auktoriserad revisor Erik Åström deltagit för avrapportering av revisionsarbetet. Vid mötena har även bland annat Jyrki Tervonen, CFO och Anders Jonasson,

ekonomichef deltagit. Utskottsmötena protokollförs och delges sedan styrelsen.

Utskottet har under året behandlat frågor rörande bolagets finansiella rapportering inklusive delårsrapporter och årsredovisningen. Revisionsutskottet har kontrollerat att bolaget efterlever sin interna kontroll- och riskhanteringsprocess och gått igenom koncernens samlade riskanalys. Vidare har revisionsutskottet under året bland annat diskuterat uppföljningen av internprissättningsmodellen samt informerat sig om revisionens omfattning och inriktning samt resultatet av utförd granskning.

REVISORER

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

Vid årsstämman 2009 valdes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i H&M för en 4-årig mandatperiod, dvs till och med den årsstämma som hålls 2013. Auktoriserade revisorn Erik Åström från Ernst & Young är huvudansvarig för revisionen.

Vid årsstämman 2010 beslöts att arvode till revisorerna skulle utgå liksom tidigare enligt löpande räkning.

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.

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

De arvoden som revisorerna fakturerat under de två senaste räkenskapsåren är följande:

REVISIONSARVODEN (MSEK)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2010	2009	2010	2009
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	15,9	16,7	2,4	2,2
Andra uppdrag	1,1	–	0,1	–
Skatterådgivning	10,9	15,2	0,1	0,1
Övriga revisorer				
Revisionsuppdrag	3,2	3,2	–	–
Andra uppdrag	0,2	–	–	–
Skatterådgivning	1,3	1,8	–	–
TOTALT	32,6	36,9	2,6	2,3

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, kunderbjudande, prisstrategi och försäljning, marknadsföring, expansion, utveckling av butiks-nätet och distanshandeln samt 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.

INFORMATION OM VD

Karl-Johan Persson, född 1975, är vd och koncernchef för H & M Hennes & Mauritz AB sedan den 1 juli 2009.

Innan Karl-Johan Persson tillträdde som vd hade han en operativ roll inom H&M sedan 2005, bland annat som chef för expansion, affärsutveckling samt Brand and new business. Karl-Johan Persson har sedan år 2000 varit styrelseledamot i H&M:s dotterbolag i Danmark, Tyskland, USA och Storbritannien. Åren 2006 till 2009 var han även ledamot i styrelsen för H&M:s moderbolag.

Mellan 2001 och 2004 var Karl-Johan Persson vd för European Network. Karl-Johan har en ekonomexamen från European Business School i London.

Externa styrelseuppdrag är i dag Svenska Handelskammaren i Storbritannien samt GoodCause stiftelse. Karl-Johan Perssons aktieinnehav i H&M uppgår till 12 132 334 aktier.

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 försäljningslän-derna med ledning av landschefer, dels av koncernfunktionerna/centrala avdelningarna som koncernledningen ansvarar för.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I enlighet med aktiebolagslagen antog årsstämman 2010 riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom H&M. För fullständiga riktlinjer se förvaltningsberättelsen sidan 6 i H&M i siffror 2010 inklusive årsredovisning och koncernredovisning.

H&M har inget ersättningsutskott då styrelsen anser att det är mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ett ersättningsutskotts uppgifter. Det är styrelsen som tar fram förslag till de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som presenteras vid årsstämmorna.

Styrelsen beslutar vd:s lön enligt de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2010. Anställningsvillkor för övrig koncernledning beslutas av vd och styrelseordförande. Några avgångsvederlag, förutom för vd, förekommer inte inom H&M.

H&M:s STYRELSE



MARIANNE BROMAN
Arbetsagarledamot

MARGARETA WELINDER
Arbetsagarledamot

BO LUNDQUIST
*Styrelseledamot
samt ordförande i
revisionsutskottet*

CHRISTIAN SIEVERT
Styrelseledamot

SUSSI KVART
*Styrelseledamot
samt ledamot i
revisionsutskottet*

STEFAN PERSSON
*Styrelseordförande
samt ledamot i
revisionsutskottet*



AGNETA RAMBERG
Arbetsstagersuppleant

MIA BRUNELL LIVFORS
Styrelseledamot

MELKER SCHÖRLING
Styrelseledamot

ANDERS DAHLVIG
Styrelseledamot

TINA JÄDERBERG
Arbetsstagersuppleant

LOTTIE KNUTSON
Styrelseledamot

FAKTA OM STYRELSEMEDLEMMARNA

STEFAN PERSSON

Styrelseordförande och ledamot i revisionsutskottet. Född 1947.

HUVUDSYSSLESÄTTNING

Styrelseordförande i H&M.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot i MSAB samt styrelseuppdrag i familjebolag.

UTBILDNING

Stockholms och 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.

MIA BRUNELL LIVFORS

Styrelseledamot. Född 1965.

HUVUDSYSSLESÄTTNING

Vd och koncernchef för Investment AB Kinnevik.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Styrelseledamot sedan:

2006 Metro International S.A.
Tele2 AB
Transcom WorldWide S.A.
Korsnäs AB

2007 Modern Times Group MTG AB
Millicom International Cellular S.A.

2008 Efva Attling Stockholm AB

2010 CDON AB

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.

ANDERS DAHLVIG

Styrelseledamot. Född 1957.

HUVUDSYSSLESÄTTNING

Styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ordförande i The New Wave Group, styrelseledamot i Kingfisher plc, Oriflame SA, Axel Johnson AB.

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.

LOTTIE KNUTSON

Styrelseledamot. Född 1964.

HUVUDSYSSLESÄTTNING

Marknadsdirektör 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– Marknadsdirektör, Fritidsresegruppen i Norden.

SUSSI KVART

Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet. Född 1956.

HUVUDSYSSLETSÄTTNING

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

1981–1983 Mölndals tingsrätt, tingsnotarie.
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 ordförande i revisionsutskottet. Född 1942.

HUVUDSYSSLETSÄTTNING

Leder familjeägt investmentbolag. Styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

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.

MELKER SCHÖRLING

Styrelseledamot. Född 1947.

HUVUDSYSSLETSÄTTNING

Grundare och ägare av MSAB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

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.

CHRISTIAN SIEVERT

Styrelseledamot. Född 1969.

HUVUDSYSSLETSÄTTNING

Vd för riskkapitalbolaget Segulah.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Styrelseledamot i AB Segulah, Segulah Advisor AB, Gunnebo Industrier, Kemetyl och suppleant i Infocare.

UTBILDNING

Civilekonom vid Handelshögskolan, Stockholm 1994.

ARBETSLIVSERFARENHET

1994–1997 Bain & Company, konsult Stockholm och San Francisco, USA.
1997–2003 Investment Manager och partner, Segulah.
2003– Vd/Managing Partner för Segulah.

MARIANNE 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

Arbetstagaruppleant i H&M:s styrelse sedan 2007. Född 1974.

AGNETA RAMBERG

Arbetstagaruppleant i H&M:s styrelse sedan 1997. Född 1946.

INTERN KONTROLL

Denna beskrivning av H&M:s interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen har upprättats i enlighet med ÅRL 6 kap 6 § samt punkt 7.4 i Svensk kod för bolagsstyrning.

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

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 efter. Kontrollmiljön utgörs främst av etiska värderingar och integritet, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policies och riktlinjer samt rutiner.

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

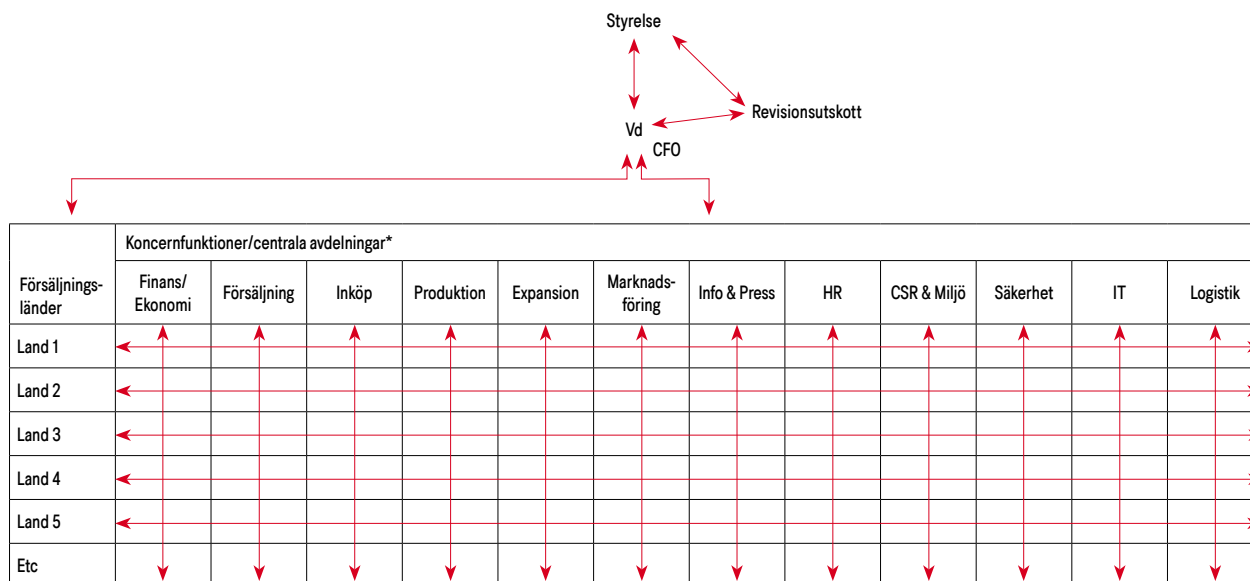
H&M:s interna kontrollstruktur bygger på;

- 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, finanspolicyn, informationspolicyn, kommunikationspolicyn och butiksinstruktionerna är exempel på viktiga och övergripande policies.
- Medvetenhet bland medarbetarna om vikten av att upprätthålla en god kontroll över den finansiella rapporteringen.
- Kontrollaktiviteter, avstämningar, analyser, rapportering.

H&M har en matrisorganisation, dvs 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.

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.



* Ansvarig för respektive koncernfunktion ingår i koncernledningen. Utöver de ovan nämnda funktionerna och vd ingår även affärsutveckling, IR samt New Business.

RISKBEDÖMNING

H&M arbetar löpande med riskanalys där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen ses över. I slutet av varje räkenskapsår uppdateras de främsta riskerna inom den finansiella rapporteringen i ett koncernövergripande dokument, vilket även görs för de operationella riskerna. Dessa dokument behandlas i revisionsutskottet och delges därefter styrelsen.

De operationella riskerna kartläggs också löpande. Under året har den övergripande riskanalysen uppdaterats 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.

För närmare beskrivning av H&M:s finansiella risker se förvaltningsberättelsen sidan 7–8 samt not 2 Finansiella risker sidan 22 i H&M i siffror 2010 inklusive årsredovisning och koncernredovisning.

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

KONTROLLAKTIVITETER

Det finns ett antal kontrollaktiviteter inbyggda i varje process för att säkerställa att verksamheten drivs effektivt och att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild. Kontrollaktiviteterna, som syftar till att förebygga, upptäcka och rätta till felaktigheter och avvikelser, finns på alla nivåer och i alla delar av organisationen. Inom H&M är kontrollaktiviteterna bland annat god kontroll och analys av försäljningsstatistik, kontoavstämningar och månadsvisa bokslut samt analys av dessa. H&M:s finansiella rapporter analyseras och det görs både manuella kontroller och rimlighetsbedömningar.

Under året görs också löpande IT-revisioner för att säkerställa validiteten i H&M:s IT-system avseende den finansiella rapporteringen. Under 2010 har generella IT-kontroller för några utvalda system reviderats av extern part tillsammans med H&M:s systemansvariga och "system area responsables".

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 policier och riktlinjer avseende den finansiella rapporteringen uppdateras löpande. Det sker främst inom respektive central funktion och kommuniceras till försäljningsländerna genom e-mail och intranätet men också via möten.

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

Finansiell kommunikation lämnas via:

- H&M:s årsredovisning
- Delårsrapporter, bokslutskommuniké och månadsvisa försäljningsrapporter
- Pressmeddelanden om händelser och omständigheter som kan påverka aktiekursen
- H&M:s hemsida www.hm.com

UPPFÖLJNING

I arbetet med den interna kontrollen under 2010 har de centrala avdelningarna gjort revisioner av sina respektive landsfunktioner enligt COSO-modellen utifrån dels generella frågeställningar dels avdelningsspecifika frågeställningar. Arbetet har mynnat ut i en handlingsplan för varje central avdelning innehållande de områden som bör förbättras för att stärka den interna kontrollen ytterligare. Funktionerna har även utfört uppföljning av de revisioner som gjordes året dessförinnan.

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 medför att medvetenheten kring vikten av god intern kontroll i koncernen höjts ytterligare och att kontinuerliga förbättringar sker.

INTERNREVISION

Styrelsen har enligt punkt 7.4 i Svensk Kod för bolagsstyrning under året utvärderat behovet av en särskild granskningsfunktion. Styrelsen har kommit fram till att den nuvarande modellen för uppföljning av den interna kontrollen som H&M använder är den som är mest lämplig för bolaget. Bedömningen är att de revisioner och uppföljning av dessa inom den interna kontrollen som samtliga centrala avdelningar som till exempel 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 särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild komplett internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2011.

Stockholm i januari 2011

Styrelsen

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

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i H & M Hennes & Mauritz AB,
org. nr 556042-7220

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Vi har granskat bolagsstyrningsrapporten för 2010 på sidorna 1–11. Det är styrelsen som har ansvar för bolagsstyrningsrapporten och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala oss om bolagsstyrningsrapporten på grundval av vår revision.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Granskningen har utförts i enlighet med RevU 16, Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet uttala oss om att bolagsstyrningsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för informationen i bolagsstyrningsrapporten. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

UTTALANDE

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Bolagsstyrningsrapporten är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 26 januari 2011

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor