

Protokoll fört vid årsstämma i H & M
Hennes & Mauritz AB i Stockholm den 4
maj 2009.

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av Stefan Persson.

2. Val av ordförande vid stämman

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

3. Anförande av verkställande direktör Rolf Eriksen med efterföljande frågestund om bolaget

Verkställande direktören Rolf Eriksen redogjorde för det gångna räkenskapsåret och därefter bereddes stämman tillfälle att ställa frågor till bolagets ledning.

4. Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckningen enligt bilaga 1 godkändes som röstlängd vid stämman.

5. Godkännande av dagordning

Stämman beslöt godkänna det förslag till dagordning som fogats till kallelsen.

6. Val av justeringsmän

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Jan Andersson och Staffan Grefbäck.

7. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 30 mars 2009, Svenska Dagbladet den 30 mars 2009 och Dagens Nyheter den 30 mars 2009 samt på bolagets hemsida.

Stämman förklarades vara i behörig ordning utlyst.

8 a. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, samt revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts
Framlades styrelsens och verkställande direktörens för räkenskapsåret 2007-12-01 -- 2008-11-30 avgivna årsredovisning, innefattande förvaltningsberättelse, resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning. Vidare framlades revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för angivet räkenskapsår. Slutligen framlades revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

8 b. Redogörelse av bolagets revisor och revisionsutskottets ordförande
Erik Åström kommenterade revisionen i koncernen som en bakgrund till revisorernas berättelse och Stig Nordfelt redogjorde för revisionsutskottets arbete.

8 c. Styrelsens ordförande redogör för styrelsens arbete
Stefan Persson redogjorde för styrelsens arbete.

8 d. Ordföranden i valberedningen redogör för valberedningens arbete
Stefan Persson redogjorde för valberedningens arbete.

Stämman bereddes därefter tillfälle att ställa frågor till bolagets ledning.

9 a. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
Stämman beslöt fastställa resultaträkningen och balansräkningen i moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

9 b. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och om avstämningsdag
Stämman beslöt i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel om 14 981 429 703 kr enligt den fastställda balansräkningen skulle disponeras på följande sätt:

att till aktieägarna utdelas 15,50 kr/aktie 12 826 808 000 kr

samt att i ny räkning balanseras 2 154 621 703 kr

14 981 429 703 kr

Stämman beslöt att den 7 maj 2009 skulle vara avstämningsdag för utdelningen.

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

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

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

10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Stämman beslöt att antalet av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle vara sju (7) och att ingen suppleant skulle utses.

11. Fastställelse av arvoden till styrelsen och revisorerna

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

1 350 000 kr till styrelsens ordförande,

375 000 kr till ledamöter,

125 000 kr extra till ordföranden i revisionsutskottet samt

75 000 kr extra till ledamöter i revisionsutskottet.

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

12. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande

Vid företagna val utsågs för tiden intill slutet av nästa årsstämma

ordinarie styrelseledamöter:

Mia Brunell Livfors

Lottie Knutson

Sussi Kvart

Bo Lundquist

Stig Nordfelt

Stefan Persson

Melker Schörling

styrelsens ordförande:

Stefan Persson

Det antecknades att Dexia Equities B, Dexia Equities L, Dexia Sustainable samt aktieägare enligt bilaga 2 reserverade sig mot beslutet.

13. Val av revisorer

Stämman valde det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i bolaget för en 4-årig mandatperiod, dvs till och med den årsstämma som hålls 2013.

Ernst & Young AB har meddelat att auktoriserade revisorn Erik Åström blir huvudansvarig för revisionen.

Det antecknades att Beluga, Triodos Meerwaarde Aandelsfonds, Triodos Meerwaarde Mixfonds of Triodos samt aktieägare enligt bilaga 2 reserverade sig mot beslutet.

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

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

1. Stämman utsåg styrelsens ordförande samt Lottie Tham representerande Lottie Tham, Staffan Grefbäck representerande Alecta, Jan Andersson representerande Swedbank Robur Fonder och Peter Lindell representerande AMF Pension att ingå i valberedningen. Denna valberedning tillträder sitt uppdrag omedelbart. Uppdraget varar till dess ny valberedning utsetts
2. Arvode skall inte utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen får belasta bolaget med skäligena kostnader för resor och utredningar.
3. Om inte ledamöterna i valberedningen enas om annat, skall ordförande i valberedningen vara den som representerar den största aktieägaren.
4. Valberedningen skall till årsstämman 2010 lämna förslag till:
 - a) val av stämмоordförande
 - b) beslut om antal styrelseledamöter
 - c) beslut om styrelsearvode för styrelseordförande och envar av övriga styrelseledamöter

- d) beslut om ersättning för arbete i styrelsens utskott
- e) val av styrelseledamöter
- f) val av styrelseordförande
- g) beslut om arvode till revisorerna
- h) val av valberedning, alternativt beslut om principer för tillsättande av valberedning, samt beslut om instruktion för valberedningen.

5. Om någon av de aktieägare som representeras av Lottie Tham, Staffan Grefbäck, Jan Andersson eller Peter Lindell meddelar valberedningen att aktieägaren önskar att dess representant skall bytas ut (t.ex. på grund av att vederbörande lämnat sin anställning), skall valberedningen besluta att vederbörande ledamot skall avgå.

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

7. Om någon av de aktieägare som representeras av Lottie Tham, Staffan Grefbäck, Jan Andersson eller Peter Lindell inte längre är en av de fem största aktieägarna i bolaget kan valberedningen besluta att den ledamot som representerar aktieägaren skall avgå. I så fall kan valberedningen utse ny ledamot; i första hand en representant för den aktieägare som då blivit en av de fem största aktieägarna.

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

9. Ändring i valberedningens sammansättning skall offentliggöras genast.

15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
Stämman fastställde följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

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

Kompensationen till ledande befattningshavare baseras på faktorer som arbetsuppgifter, kompetens, befattning, erfarenhet och prestation. Ledande befattningshavare erhåller en kompensation som är marknadsmässig och konkurrenskraftig. H&M finns i över 30 länder och därför kan kompensationen sinsemellan skilja sig åt. Ledande befattningshavare har fast lön, pensionsförmåner samt andra förmåner såsom t ex bilförmåner. Den största delen av ersättningen utgörs av den fasta lönen. För den rörliga delen, se avsnitt nedan.

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

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

Pensionsvillkor mm för vd Rolf Eriksen

Pensionsåldern för vd Rolf Eriksen är 65 år, en ålder han uppnår under hösten 2009. Rolf Eriksen uppbär under de tre första åren pension motsvarande 65 procent av den fasta lönen och därefter livsvarig ålderspension motsvarande 50 procent av samma lön.

Rörlig ersättning

Vd Rolf Eriksen, landschefer, vissa i koncernledningen och vissa nyckelpersoner omfattas av ett bonussystem. Bonusens storlek per person grundar sig på 0,1 procent av den av årsstämman beslutade ökningen av utdelningen samt måluppfyllelsen inom respektive ansvarsområde. Den maximala bonusen per person och år är satt till MSEK 0,3 netto efter skatt. Netto efter skatt betyder att inkomstskatt och sociala avgifter inte är inräknade. För försäljningschefen grundar sig bonusen på 0,2 procent av utdelningsökningen, vars utfall kan bli max MSEK 0,6 netto efter skatt. För vd Rolf Eriksen gäller 0,3 procent av

utdelningsökningen, dock maximalt MSEK 0,9 netto efter skatt. De utbetalade bonusbeloppen ska i sin helhet investeras i aktier i bolaget, vilka ska behållas i minst fem år. Då H&M finns på marknader med varierande personskattesatser har nettometoden valts då det anses rimligt att mottagarna i de olika länderna ska kunna köpa samma antal H&M-aktier för de belopp som utbetalas. Kommande vd kan omfattas av bonussystem enligt principerna och inom intervall som anges ovan.

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

Övrigt

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

Det antecknades att aktieägare enligt bilaga 2 reserverade sig mot beslutet och att Första, Andra och Fjärde AP-fonden avstod från att rösta.

16. Stämmans avslutande

Stämman framförde sitt tack till verkställande direktören Rolf Eriksen, som går i pension under hösten 2009, samt till den avgående styrelseledamoten Fred Andersson.

Ordföranden förklarade därefter stämman avslutad.

Vid protokollet:

Lennart Lundahl

Justeras:

Sven Unger

Jan Andersson

Staffan Grefbäck