

H & M Hennes & Mauritz AB (publ) – Årsstämma 2009

Punkt 9 enligt förslaget till dagordning vid årsstämman den 4 maj 2009.

Beslut om disposition av bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning.

Styrelsens förslag till vinstutdelning och avstämningsdag.

Styrelsen föreslår årsstämman att vinstutdelning ska ske med ett kontant belopp om 15:50 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslår styrelsen den 7 maj 2009.

Utbetalning av utdelningen beräknas ske genom VPC AB den 12 maj 2009.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK): 14 981 429 703

Styrelsen och verkställande direktören föreslår		
att till aktieägarna utdelas kronor 15:50 per aktie	SEK	12 826 808 000
<u>att som kvarstående vinstmedel balanseras</u>	<u>SEK</u>	<u>2 154 621 703</u>
Summa	SEK	14 981 429 703

Styrelsens yttrande över förslaget till vinstutdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på årsstämman den 4 maj 2009 besluta om vinstutdelning med 15:50 kronor per aktie till ett sammanlagt belopp om 12 826 808 000 kronor.

Detta yttrande har upprättats i enlighet med 18 kap 4 § i aktiebolagslagen och utgör styrelsens bedömning huruvida den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen.

Målet för H&M i finansiella termer är att möjliggöra en fortsatt god tillväxt av verksamheten samt att ha en beredskap att ta tillvara affärsmöjligheter. Det är angeläget att expansionen liksom hittills kan ske med bibehållen hög finansiell styrka och fortsatt handlingsfrihet.

Styrelsen för H & M Hennes & Mauritz AB har mot denna bakgrund fastlagt en utdelningspolicy vilken innebär att utdelningsandelen bör motsvara cirka hälften av vinsten efter skatt. Därutöver kan styrelsen föreslå att överskottslikviditet också delas ut.

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna utgör cirka 84 procent av koncernens resultat efter skatt. Den föreslagna utdelningen utgör samtidigt 86 procent av de vinstmedel som beloppsmässigt står till årsstämmans förfogande. Utdelningen understiger kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet. Koncernens soliditet uppgår till 72,1 procent före utdelning och 62,8 procent efter utdelning.

I moderbolagets eget kapital ingår inga orealiserade värdeförändringar vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde.

Styrelsens uppfattning är att föreslagen vinstutdelning är försvarlig med hänsyn tagen till koncernens och moderbolagets finansiella ställning och fortsatta handlingsfrihet samt med beaktande av de krav som verksamhetens art, omfattning, risker och framtida expensionsplaner ställer på koncernens och moderbolagets egna kapital och likviditet.

Stockholm januari 2009

Styrelsen för H & M Hennes & Mauritz AB (publ)