

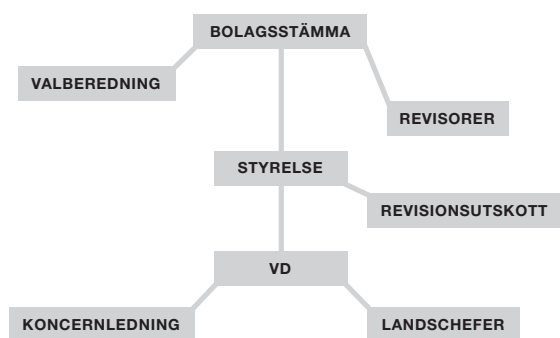
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2006

H & M HENNES & MAURITZ AB

H&M tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och har därför upprättat denna rapport enligt Koden. 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 avvikelsen. Avvikelser från Koden redogörs för i respektive tillhörande avsnitt.

I enlighet med de direktiv som i september 2006 gavs ut av Kollegiet för svensk bolagsstyrning innehåller denna bolagsstyrningsrapport ett särskilt avsnitt om den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningsrapporten för 2006 är inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av bolagets revisorer.

H&M:S BOLAGSSTYRNINGSTRUKTUR



Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas. Bolagsstämman samlas minst en gång per år för att bland annat fastställa årsredovisning, 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.

Valberedningen är bolagsstämmans organ för beredning av stämmans beslut i tillsättningsfrågor med syfte att skapa ett bra underlag för stämmans behandling av dessa ärenden.

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter.

Vd tillsätts av styrelsen för uppgiften att svara för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar. Avgränsningen mellan styrelsens och vd:s uppgifter klargörs i en skriftlig instruktion som fastställs av styrelsen.

Revisorerna utses av ägarna på årsstämman. Revisorerna granskar bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och vd:s förvaltning.

H&M har en matrisorganisation, se under avsnittet kontrollmiljö, vilken består av försäljningsländerna med ledning av landscheferna och de centrala funktionerna som koncernledningen ansvarar för.

BOLAGSORDNING

H&M:s bolagsordning är ett centralt dokument som bland annat fastställer bolagets firma, säte, verksamhetsinriktning och aktiekapital. Inför årsstämman 2006 föreslog styrelsen ett antal ändringar i bolagsordningen med anledning av den nya aktiebolagslagen som trädde i kraft den 1 januari 2006.

ÅRSSTÄMMA 2006

H&M:s årsstämma 2006 hölls den 3 maj i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. 981 aktieägare deltog på stämman vilka representerade 78,6 procent av rösterna och 56 procent av kapitalet. H&M:s styrelse, ledning och valberedning samt bolagets två revisorer var närvarande vid stämman.

I huvudsak fattades följande beslut:

- Till stämмоordförande valdes advokat Sven Unger.
- Utdelning till aktieägarna om SEK 9:50 per aktie.
- Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret 2004/2005.
- Antalet stämмоvalda styrelseledamöter fram till nästa årsstämma är åtta med en stämмоvald suppleant.
- Styrelsearvodet fram till nästa årsstämma fastställdes till totalt 3 900 000 kronor att fördelas med 1 250 000 kronor till styrelseordförande, 350 000 kronor till styrelseledamöter, 50 000 kronor extra till ledamöter i revisionsutskottet samt 100 000 kronor extra till revisionsutskottets ordförande.
- Omval av Fred Andersson, Sussi Kwart, Bo Lundquist, Stig Nordfelt, Stefan Persson och Melker Schörling samt nyval av Lottie Knutson och Karl-Johan Persson till ordinarie ledamöter. Rolf Eriksen omvaldes som suppleant och Stefan Persson omvaldes till styrelsens ordförande.
- Föreslagna principer för valberedningen fastställdes.
- Föreslagna ändringar i bolagsordningen antogs.

Materialet från stämman fanns inte tillgängligt på annat språk än svenska då det inte ansågs motiverat eftersom de utländska aktieägarna använder sig av svenska ombud. Vid behov fanns dock visst material översatt till engelska att tillgå på huvudkontoret.

ÅRSSTÄMMA 2007

H&M:s årsstämma 2007 äger rum torsdagen den 3 maj i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. För anmälan till årsstämman 2007, se sid 78 i årsredovisningen eller på www.hm.com under investor relations, bolagsstyrning, årsstämma. Sedan oktober 2006 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

Inför varje årsstämma arbetar valberedningen fram förslag till årsstämman att besluta om; stämмоordförande, styrelse och styrelseordförande, styrelsearvode och dess fördelning samt

revisionsarvode och när så erfordras även förslag till revisorer. Aktieägarna har möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. I enlighet med valberedningens principer, som beslutades på årsstämman 2006, utgörs valberedningen av de fem röstmässigt största aktieägarna jämte styrelseordföranden per den 31 augusti 2006. Om någon av de fem röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen bereds nästa aktieägare i storleksordning tillfälle att utse ledamot.

För valberedningens fullständiga principer se avsnittet valberedning under bolagsstyrning, investor relations på www.hm.com.

VALBEREDNINGENS ARBETE INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2006

Valberedningen hade två protokollförda möten och kontakt däremellan. Som underlag för sina förslag till årsstämman 2006 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. En redogörelse över valberedningens arbete inför årsstämman 2006 publicerades på H&M:s hemsida i samband med kallelsen. Det har inte utgått någon särskild ersättning till valberedningens ordförande eller till någon av de övriga deltagarna i valberedningen.

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING, 31 AUGUSTI 2006

Valberedningens sammansättning, baserad på VPC:s aktiebok över registrerade aktieägare per den 31 augusti 2006 och principerna för valberedningen, består av följande:

Stefan Persson, styrelseordförande representerande Stefan Persson
Lottie Tham, representerande Lottie Tham
Tomas Nicolin, representerande Alecta
Mats Lagerqvist, representerande Robur Fonder
Björn Lind, representerande SEB Fonder
Joachim Spetz, representerande Handelsbankens Fonder

Ovanstående valberedning består fram till den sista augusti 2007.

Valberedningen har utsett Stefan Persson till sin ordförande då det kan anses vara ett naturligt val med hänsyn tagen till ägarstrukturen i H&M.

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

STYRELSE

H&M håller under ett verksamhetsår vanligtvis fem ordinarie styrelsemöten samt ett konstituerande styrelsemöte. Extra styrelsemöten hålls vid behov. Styrelsen består av åtta stämvalda ordinarie ledamöter och en suppleant. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår sex kvinnor och sju män och sex av tretton är

anställda i bolaget. Styrelsen biträds av en sekreterare som inte är ledamot i styrelsen.

STYRELSENS ARBETSORDNING

Utöver lagar och rekommendationer, styrs H&M:s styrelsearbete av styrelsens arbetsordning som fastställs en gång per år. Styrelsens arbetsordning uppdaterades enligt Kodens rekommendationer inför det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman 2006.

Arbetsordningen innehåller bland annat regler för arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering.

I vd:s ansvar ingår bland annat löpande etablerings-, inköps-, personal-, finans- och ekonomifrågor samt avrapportering till styrelsen av den operativa verksamheten, samt även löpande kontakter med intressenter såsom bland annat finansmarknad och myndigheter.

STYRELSENS ARBETE 2006

H&M:s styrelse har under året haft fem ordinarie styrelsemöten, ett konstituerande och ett extra sammanträde per capsulam för att fastställa bolagsstyrningsrapporten och rapporten om intern kontroll. Närvaron bland styrelseledamöterna redovisas i tabellen Styrelsens sammansättning och närvaro under året. Före styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material gällande de frågor som ska tas upp på mötet.

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. Redovisningsfrågor är noga behandlade i revisionsutskottet och avrapporterade till styrelsen.

Exempel på ämnen som har behandlats under styrelsemötena 2006 är att vd Rolf Eriksen bland annat har informerat om bolagets huvudmål för året, samt hur inköpsarbetet fortskrider, kommande marknadsföringskampanjer etc. Vidare har logistiken behandlats, bland annat planerna på nya logistikcentra i Tyskland och Polen. Styrelsen har hållit sig informerad om bolagets arbete inom miljö och socialt ansvar.

Styrelsen har bland annat tagit följande beslut för 2007; etableringar i Shanghai, Hongkong och Grekland, investeringar för det totala antalet butiker och storleken på investeringarna samt utökningen av skosortimentet i ett flertal H&M-butiker.

Styrelsen har även diskuterat strategiska frågor såsom konkurrensfrågor och utvecklingsmöjligheter.

I anslutning till att styrelsen behandlade förslaget till årsredovisning för 2006 avrapporterade revisorerna Åsa Lundvall och Erik Åström årets revisionsarbete.

H&M har inget ersättningsutskott då styrelsen kan anses ha ett ersättningsutskotts uppgifter. Styrelsen beslutar årligen vd:s lön enligt fastställda riktlinjer. Anställningsvillkor för övrig koncernledning beslutas av vd och styrelseordförande. Några avgångsvederlag, förutom för vd, förekommer inte inom H&M.



Stefan Persson



Fred Andersson



Lottie Knutson



Sussi Kvart



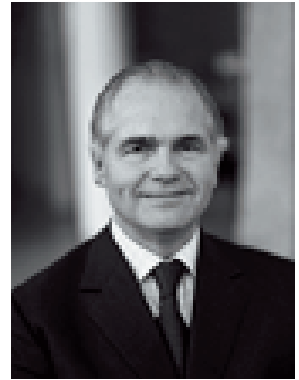
Bo Lundquist



Stig Nordfelt



Karl-Johan Persson



Melker Schörling



Rolf Eriksen



Vivian Enochsson



Marianne Norin-Broman



Eva Nilsson



Agneta Ramberg

FAKTA OM STYRELSEMEDLEMMARNA

STEFAN PERSSON

Ordförande. Född 1947.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Arbetande styrelseordförande i H&M.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Styrelseordförande i H&M, ledamot i Handelshögskoleföreningen i Stockholm, 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 utlands-expansion.

1982–1998 Vd och koncernchef för H&M.

1998– Styrelseordförande i H&M.

FRED ANDERSSON

Ledamot. Född 1946.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Koncernchef i Nicator Group AB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ordförande i Prevesta/Myresjöhus, ledamot i Consilium AB, Viamare Invest AB, Bonnier Industrier, Hammarplast Industrier, Climate Well.

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 Whitbreadprojekt.

1998 Grundade Coromandelbolagen

2002– Koncernchef och delägare i Nicator Group.

LOTTIE KNUTSON

Ledamot. 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

Ledamot samt ledamot i revisionsutskottet.

Född 1956.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Konsultverksamhet med inriktning mot strategisk affärsrådgivning, bolagsstyrning och styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ledamot i Stockholms Stadshus AB samt i Kvinvest AB, styrelsen för Stockholms Läns Sjukvårdsområde.

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

Ledamot samt ledamot i revisionsutskottet.

Född 1942.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Leder familjeägt investmentbolag. Styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ordförande i ACSC AB. Ordförande i GIH Stockholm samt Djurgården Fotboll samt ledamot i två icke noterade företag (Teknikmagasinet och Svanströms).

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

Ledamot samt ordförande i revisionsutskottet.

Född 1940.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Konsultverksamhet med inriktning mot styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ledamot i IBS AB och CGU Life AB.

UTBILDNING:

Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i 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

Ledamot. Född 1975.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Styrelsearbete och affärsutveckling på H&M.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

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– Affärsutveckling, H&M.

MELKER SCHÖRLING

Ledamot. Född 1947.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Grundare och ägare av MSAB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ordförande i MSAB, AarhusKarlshamn AB, Hexagon AB, Securitas AB, Securitas Systems AB. Vice ordförande i Assa Abloy AB.

UTBILDNING:

Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg 1970.

ARBETSLIVSERFARENHET:

1970–1975 Controller, LM Ericsson, Mexico.

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.

ROLF ERIKSEN

Suppleant. Född 1944.

SYSSLSÄTTNING:

Koncernchef och vd för H&M.

UTBILDNING:

Femårig dekorations- och skyltmålarutbildning i Köpenhamn, Danmark, avslutad 1964.

ARBETSLIVSERFARENHET:

1966–1985 Marknadschef på det danska varuhuset ANVA.

1986–2000 Landschef, H&M Danmark. Under fyra år på 1990-talet även landschef för H&M Sverige.

2000– Vd och koncernchef för H&M.

VIVIAN ENOCHSSON

Arbetsagarledamot i H&M:s styrelse sedan 1977.

Född 1940.

MARIANNE NORIN-BROMAN

Arbetsagarledamot i H&M:s styrelse sedan 1995.

Född 1944.

EVA NILSSON

Arbetsagarsuppleant i H&M:s styrelse sedan 2003.

Född 1944.

AGNETA RAMBERG

Arbetsagarsuppleant i H&M:s styrelse sedan 1997.

Född 1946.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER ÅRET

| Namn | Valår | Oberoende ¹⁾ | Oberoende ²⁾ | Arvode ³⁾ (SEK) | Styrelsemöten | Revisionsutskott | Aktieinnehav | Närståendes innehav |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------------|
| Stefan Persson, ordförande | 1979 | Nej | Nej | 1 250 000 | 7/7 | | 186 274 400 | 97 200 000 ⁴⁾ |
| Fred Andersson | 1990 | Nej | Ja | 350 000 | 6/7 | | 800 | |
| Lottie Knutson | 2006 | Ja | Ja | 350 000 | 4/4 | | 200 | |
| Sussi Kvarn | 1998 | Ja | Ja | 400 000 | 7/7 | 3/3 | 2 200 | 850 |
| Bo Lundquist | 1995 | Ja | Ja | 400 000 | 6/7 | 3/4 | | 20 000 ⁵⁾ |
| Stig Nordfelt | 1987 | Nej | Ja | 450 000 | 7/7 | 4/4 | 4 000 | |
| Karl-Johan Persson | 2006 | Nej | Nej | 350 000 | 4/4 | | 6 066 000 | |
| Melker Schörling | 1998 | Ja | Ja | 350 000 | 5/7 | | 114 000 | |
| Rolf Eriksen, suppleant | 2000 | Nej | Nej | | 7/7 | | 38 200 | |
| Vivian Enochsson, arbetstagarledamot | 1977 | Nej | Nej | | 7/7 | | 600 | |
| Marianne Norin-Broman, arbetstagarledamot | 1995 | Nej | Nej | | 7/7 | | 70 | 120 |
| Eva Nilsson, arbetstagarledamot | 2003 | Nej | Nej | | 6/7 | | | 50 |
| Agneta Ramberg, arbetstagarledamot | 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 2006. Arvode utgår för tiden fram till nästa årsstämma hålls och utbetalning av beloppen sker under 2007.
 4) Aktier som ägs via Stefan Persson Placering AB.
 5) Aktier som ägs via Bo Lundquists bolag Smideseken AB.

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

OBEROENDE ENLIGT KODEN

Koden anger att en majoritet av de stämموvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Tre av åtta stämموvalda styrelseledamöter har suttit i styrelsen i över tolv år och en stämموvald styrelseledamot är anställd i bolaget. Styrelsens sammansättning med en stämموvald suppleant avviker också enligt Koden. Förklaringarna till avvikelserna är enligt valberedningen att H&M bör ha en styrelse vars ledamöter under en lång tid har lärt känna bolaget och dess verksamhet mycket väl. Tidigare styrelsearbete har fungerat väl med en uppdelning av ordinarie ledamöter och suppleanter valda av stämman.

FINANSIELL RAPPORTERING

H&M:s redovisning utgår från lagar, förordningar, avtal, regler samt rekommendationer som gäller noterade bolag på Stockholmsbörsen. 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.

REVISIONSUTSKOTTETS ARBETE 2006

Under året har revisionsutskottet haft fyra protokollförda möten. Efter det konstituerande styrelsemötet består revisionsutskottet av ordförande Stig Nordfelt och ledamöterna Bo Lundquist och Sussi Kvarn, som valdes in som ny ledamot efter Werner Hofer som hade avböjt omval som styrelseledamot.

I utskottet är majoriteten av medlemmarna oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt i förhållande till bolagets större ägare. Revisionsutskottets arbetsordning har under året uppdaterats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning.

Utskottet har under året behandlat frågor rörande bolagets finansiella rapportering och interna kontroll, informerat sig om

revisionens omfattning och inriktning, samt uppdaterat de fastställda riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. 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, economichef deltagit. Utskottsmötena protokollförs alltid och delges sedan styrelsen.

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 beslöts 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 och onetwocom.

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 revisionsfirmans interna riktlinjer, dels av revisionsutskottets riktlinjer för vilka uppdrag revisionsfirman får åta sig utöver revision.

REVISIONSARVODEN

(MSEK)

| | KONCERNEN | | | MODERBOLAGET | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|------------|------------|
| | 05/06 | 04/05 | 03/04 | 05/06 | 04/05 | 03/04 |
| Ernst & Young | | | | | | |
| Revisionsuppdrag | 11,3 | 10,3 | 8,0 | 2,4 | 1,9 | 1,5 |
| Andra uppdrag* | 10,8 | 5,1 | 5,8 | 4,8 | 0,4 | 0,3 |
| Övriga revisorer | | | | | | |
| Revisionsuppdrag | 2,3 | 2,2 | 2,1 | - | - | - |
| Andra uppdrag | 1,1 | 2,1 | 1,7 | - | - | - |
| Totalt | 25,5 | 19,7 | 17,6 | 7,2 | 2,3 | 1,8 |

* Andra uppdrag avser skattekonsultationer, arbete med IFRS och Svensk kod för bolagsstyrning.

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

För mer information om vd, Rolf Eriksen, se avsnittet om styrelsen.

Bolaget har avvikit från regeln i Koden som anger att styrelsen ska presentera principer för ersättning till ledande befattningshavare till årsstämman 2006. Anledningen till avvikelsen är följande; styrelsen beslutar årligen om ersättning till vd enligt fastställda riktlinjer. Styrelsens ordförande och vd beslutar om ersättning till övriga ledande befattningshavare och då styrelsens ordförande, tillika största aktieägare i bolaget, är involverad i dessa beslut togs inte riktlinjerna upp vid stämman 2006. För information om ersättning till bolagsledningen, se not 6 i årsredovisningen eller på www.hm.com under investor relations, bolagsstyrning, kompensation. Ersättningarna innebär ingen väsentlig avvikelse från föregående års ersättningsprinciper. Med anledning av den nya lagstiftningen inom detta område, kommer styrelsen att inför årsstämman 2007 lämna förslag till riktlinjer för ersättningarna till ledande befattningshavare.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda bolagets tillgångar och därigenom ägarnas investering. Detta avsnitt har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 3.7.2 och de rekommendationer som Kollegiet för svensk bolagsstyrning kom med i september 2006 samt den vägledning som tagits fram av FAR och Svenskt Näringsliv. Avsnittet är enligt punkt 3.7.2 begränsat till en beskrivning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

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.

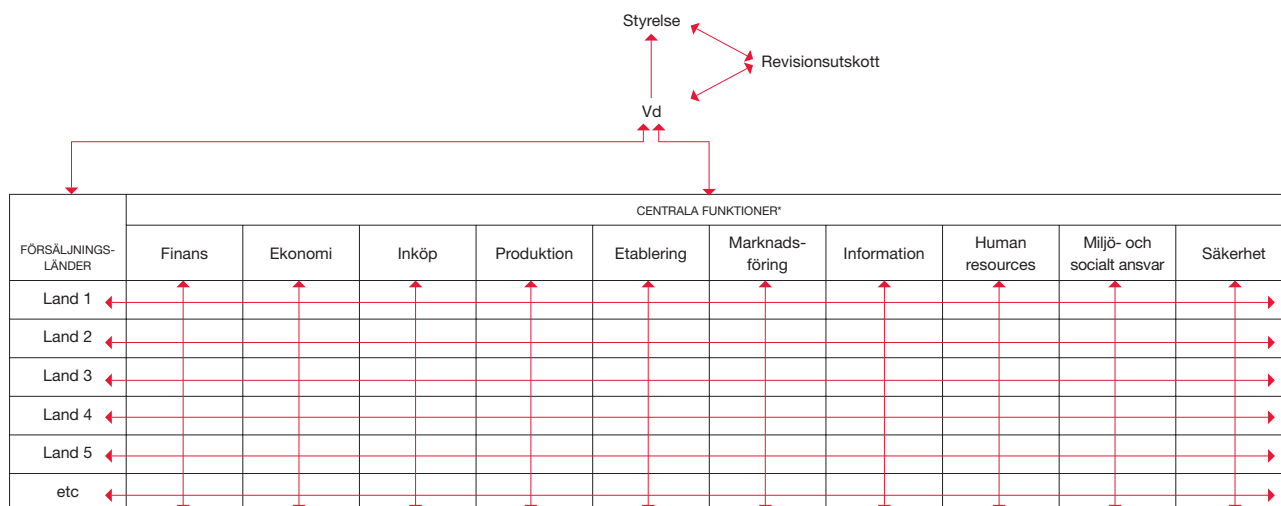
Särskilt viktigt är att styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och manualer finns inom väsentliga områden och att dessa ger god vägledning till medarbetarna. Inom H&M finns framför allt Code of Ethics, en etikpolicy som genomsyrar hela företaget då den beskriver på vilket sätt medarbetarna ska förhålla sig gentemot bolaget och omvärlden i stort. För butikerna finns det detaljerade butiksinstruktioner som styr det dagliga arbetet. Inom bolaget finns det även en mängd andra riktlinjer och manualer. Dessa är i de flesta fall författade på de centrala avdelningarna på huvudkontoret i Stockholm och sedan kommunicerade ut till respektive avdelning på landskontoren. Under 2006 har riktlinjer inventerats inom respektive avdelning för att se vilka som behövde uppdateras och vilka nya som behövde skapas.

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 är ett exempel på en viktig och övergripande policy.
- Medvetenhet bland medarbetarna om upprätthållande av en god kontroll över den finansiella rapporteringen.

H&M har en matrisorganisation (se nedan), dvs att 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

I arbetet med den interna kontrollen under 2006 har samtliga försäljningsbolag utvärderats enligt COSO-modellen. Detta arbete har vid behov resulterat i handlingsplaner för länderna där de ska arbeta vidare med områden där den interna kontrollen kan förstärkas ytterligare. Varje funktionsansvarig i koncernledningen har också intervjuats. Intervjuerna både med landschefer och funktionsansvariga har bidragit till en central handlingsplan för koncernen.

RISKBEDÖMNING

H&M arbetar löpande med riskanalys där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen av väsentliga resultat- och balansposter går igenom. Även operationella risker kartläggs. H&M har identifierat vissa områden med en högre inneboende risk för fel där bland annat svinn i varulagret, kassamanipulation eller förskingring av varor står för den största risken för fel i den finansiella rapporteringen. Ett annat riskområde är varulagervärderingens innefattande bedömningar avseende inkurans. För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga policier och riktlinjer samt processer och kontroller inom verksamheten. Dessa har under året dokumenterats som en del av riskbedömningsarbetet.

KONTROLLAKTIVITETER

Syftet med de ändamålsenliga kontrollaktiviteterna är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser. Kontrollaktiviteterna omfattar t ex kontoavstämningar, analytisk uppföljning, jämförelser mellan resultat- och balansposter och stödkontroller som utgörs av IT-systemen.

Under 2006 har de generella IT-kontrollerna reviderats av extern part. Utvärderingen av dessa kontroller har främst gjorts med hjälp av systemansvariga i de olika verksamhetsprocesserna.

Inom butikerna utförs årligen kontroller av interna shop controllers, som syftar till att se vilka styrkor och svagheter den utvärderade butiken har och på vilket sätt eventuella brister kan korrigeras. Inom avdelningsfunktioner som etablering och bygg, logistik och produktion görs också årliga internkontroller i varje land för att hitta eventuella avvikelser.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Policies och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning.

Inom H&M uppdateras policier och riktlinjer avseende den finansiella processen löpande. Det sker främst inom respektive koncernfunktion ut mot länderna genom e-mail och intranätet men också via möten.

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

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar. 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 den externa revisionen.

Uppföljning och återkoppling kring eventuella avvikelser som uppkommer i de årliga internkontrollerna är en central del i internkontrollarbetet då detta är ett effektivt sätt för bolaget att säkerställa att fel korrigeras och att kontrollen stärks ytterligare.

INTERN REVISION

H&M har hittills inte funnit anledning att inrätta en särskild komplett internrevisionsfunktion. Arbetet med den interna kontrollen under året har medfört att medvetenheten kring den interna kontrollen i koncernen har höjts ytterligare. Bolagets bedömning är att flera avdelningar som t ex etablering och bygg, säkerhetsavdelningen, logistik och produktion delvis utför det arbete som i andra företag görs av internrevisionsfunktionen. Frågan om en särskild komplett internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2007.

Stockholm i februari 2007

Styrelsen

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