

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2007

H & M HENNES & MAURITZ AB

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

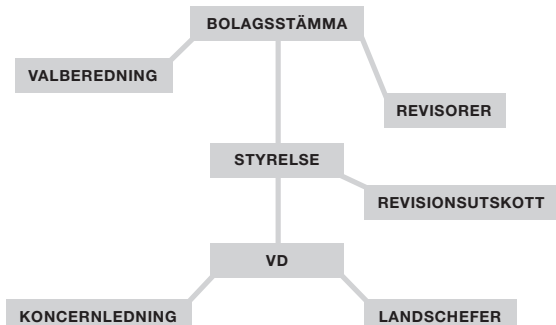
H&M tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och har därför upprättat sin bolagsstyrningsrapport enligt koden. I denna bolagsstyrningsrapport beskrivs H&M:s bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningsrapporten för 2007 är 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:

- Styrelseordförande är ordförande i valberedningen.
- H&M har inget ersättningsutskott.
- H&M uppfyller inte samtliga av kodens oberoendekriterier för styrelsen samt för revisionsutskottet.

H&M:S BOLAGSSTYRNINGSSTRUKTUR



Bolagsstyrning handlar i grunden om hur bolag ska drivas med sina ägares intresse för ögonen. Bolagsstyrningen regleras av svensk lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen och noteringsavtalet med OMX Nordic Exchange Stockholm AB och regler och rekommendationer som t ex Svensk kod för bolagsstyrning. Utöver detta utgör H&M:s bolagsordning ett centralt dokument som bland annat fastställer bolagets firma, säte, verksamhetsinriktning och aktiekapital. För H&M:s bolagsordning, se under bolagsstyrning, investor relations på www.hm.com.

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.

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.

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

Vd tillsätts av styrelsen med 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.

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

ÅRSSTÄMMA 2007

Alla aktieägare som är direktregistrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva har möjlighet att närvara kan företrädas via ombud. H&M:s årsstämma 2007 hölls den 3 maj i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. 1 111 aktieägare deltog på stämman vilka representerade 80,9 procent av rösterna och 60,7 procent av det totala antalet aktier. H&M:s styrelse, ledning samt bolagets två 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 11:50 per aktie beslutades.
- Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret 2005/2006.
- Antalet stämмоvalda styrelseledamöter fram till nästa års stämма fastställdes till åtta utan stämмоvalda styrelse-suppleanter (i enlighet med Bolagsstyrningskoden).
- 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.
- 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.
- Föreslagen ändring i bolagsordningen antogs.
- Förslag till beslut om bidrag till stiftelse antogs.

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

Material från stämman, såsom kallelse, styrelsens yttrande över vinstdisposition och vd:s tal och presentation m m översattes till engelska och presenterades på hemsidan.

ÅRSSTÄMMA 2008

H&M:s årsstämma 2008 äger rum torsdagen den 8 maj i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. För anmälan till årsstämman 2008, se sid 82 i årsredovisningen eller på www.hm.com under investor relations, bolagsstyrning, årsstämma. Sedan september 2007 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; stämmoordförande, styrelseledamöter och styrelseordförande, styrelsearvode och dess fördelning samt revisionsarvode, principer för valberedningen och när så erfordras även förslag till revisorer. Redogörelsen över valberedningens arbete inför stämman finns att läsa i ett separat dokument på hemsidan. Enligt årsstämmans beslut av valberedningens principer, utgörs valberedningen av styrelseordföranden samt fyra övriga ledamöter som envar representerar fyra av de största aktieägarna per den 31 augusti 2007 utöver den aktieägare som styrelseordföranden representerar. För valberedningens fullständiga principer se avsnittet valberedning under bolagsstyrning, investor relations på www.hm.com.

Valberedningens sammansättning utifrån ägarstrukturen den 31 augusti 2007 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 2007 haft två protokollförda möten och har även haft kontakt däremellan. Som underlag för sina förslag till årsstämman 2008 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.

STYRELSE

H&M håller under ett verksamhetsår vanligtvis fem ordinarie styrelsemöten samt ett konstituerande styrelsemöte. Extra styrelsemöten hålls vid behov. Styrelsen består av åtta stämموvalda ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår således sex kvinnor och sex män och fem av tolv är anställda

i bolaget. Vd närvarar under samtliga styrelsesammanträden, utom när vd:s 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 ARBETSORDNING

Utöver lagar och rekommendationer, styrs H&M:s styrelsearbete av styrelsens arbetsordning som fastställs en gång per år. 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 2007

H&M:s styrelse har under året haft fem ordinarie styrelsemöten och ett konstituerande och ett extra sammanträde per capsulam. Ett av mötena ägde rum i Poznan i Polen där det nya lagret betjänar länder i Östeuropa och den utomnordiska distanshandeln. 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. Redovisningsfrågor är nogt behandlade i revisionsutskottet och avrapporterade till styrelsen.

Exempel på ämnen som har behandlats under styrelsemötena 2007 är bolagets huvudmål för året, etableringstakt och utfall av etableringar på marknader som t ex Hongkong, Shanghai, Slovakien, Grekland och Qatar. Vidare har vd rapporterat om status för nya koncept som t ex COS, ekologisk bomullskollektion, H&M Home och skor samt hur bland annat inköpsarbetet och distanshandeln utvecklas, kommande marknadsföringskampanjer etc. Vidare har renodlingen och översynen av koncernstrukturen behandlats. Styrelsen har hållit sig informerad om bolagets arbete inom miljö och socialt ansvar. Inför årsstämman 2007 föreslog styrelsen att inrätta en stiftelse, där H&M ska ge ett bidrag om MSEK 60, med anledning av att H&M fyller 60 år. Stiftelsen ändamål är att bidra till förbättrad livskvalitet för människor i regioner där H&M:s produkter tillverkas.

Styrelsen har bland annat tagit följande beslut under 2007 som t ex planerad etablering i Ryssland 2009, 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 samt reviderat finanspolicyn och informationspolicyn.

I anslutning till att styrelsen behandlade förslaget till årsredovisning för 2007 avrapporterade revisor Erik Åström årets revisionsarbete.



Stefan Persson



Fred Andersson



Lottie Knutson



Sussi Kvart



Bo Lundquist



Stig Nordfelt



Karl-Johan Persson



Melker Schörling



Marianne Norin-Broman



Margareta Welinder



Tina Jäderberg



Agneta Ramberg

FAKTA OM STYRELSEMEDLEMMARNA

STEFAN PERSSON

Ordförande. 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 utlands-expansion.

1982–1998 Vd och koncernchef för H&M.

1998– Styrelseordförande i H&M.

FRED ANDERSSON

Ledamot. Född 1946.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Vd Coromandel förvaltning AB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ordförande i Corem Property Group AB. 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.

2002–2008 Koncernchef och delägare i Nicator Group.

2008– Vd Coromandel förvaltning AB.

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:

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

Ledamot samt ledamot i revisionsutskottet.

Född 1942.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Leder familjeägt investmentbolag. Styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

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

Ledamot samt ordförande i revisionsutskottet.

Född 1940.

HUVUDSYSSLSÄTTNING:

Konsultverksamhet med inriktning mot styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG:

Ledamot i CGU Life AB och Capinordic Fonder 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 samt ansvarig för expansion 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.

2005–2007 Affärsutveckling, H&M.

2007– Ansvarig för expansion och affärsutveckling på 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 i 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

Arbetstagaruppseant i H&M:s styrelse sedan 2007.

Född 1974.

AGNETA RAMBERG

Arbetstagaruppseant 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	7/7		800	
Lottie Knutson	2006	Ja	Ja	350 000	7/7		400	
Sussi Kvart	1998	Ja	Ja	400 000	7/7	3/3	2 200	850
Bo Lundquist	1995	Nej	Ja	400 000	7/7	3/3		20 000 ⁵⁾
Stig Nordfelt	1987	Nej	Ja	450 000	7/7	3/3	4 000	
Karl-Johan Persson	2006	Nej	Nej	350 000	7/7		6 066 000	
Melker Schörling	1998	Ja	Ja	350 000	6/7		114 000	
Marianne Norin-Broman, arbetstagarledamot	1995	Nej	Nej		7/7		70	120
Margareta Welinder ⁶⁾ , arbetstagarledamot	2007	Nej	Nej		2/4			
Tina Jäderberg ⁷⁾ , arbetstagaruppseant	2007	Nej	Nej		4/4			
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 2007. Arvode utgår för tiden fram till nästa årsstämma hålls och utbetalning av beloppen sker under 2008.

4) Aktier som ägs via Stefan Persson Placering AB.

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

6) Margareta Welinder efterträdde Vivian Enochsson som arbetstagarledamot den 19 juni 2007.

7) Tina Jäderberg efterträdde Eva Nilsson som arbetstagaruppseant den 19 juni 2007.

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

OBEROENDE ENLIGT KODEN

H&M:s styrelsesammansättning uppfyller OMX Nordic Exchange Stockholms krav avseende oberoende ledamöter. Styrelsesammansättningen uppfyller även kodens regel att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även är oberoende i relation till bolagets större aktieägare.

Koden anger dock att en majoritet av de stämموالدا styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. H&M avviker från denna regel genom att fyra av åtta stämموالدا styrelseledamöter har suttit i styrelsen i över tolv år samt att en stämموالدا styrelseledamot är anställd i bolaget. Förklaringarna till den första avvikelsen 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. Den andra avvikelsen som handlar om att en anställd även är styrelseledamot, anses i detta fall vara naturligt med hänsyn tagen till ägarstrukturen i H&M.

FINANSIELL RAPPORTERING

H&M:s redovisning utgår från lagar, förordningar, avtal, regler samt rekommendationer som gäller noterade bolag på OMX Nordic Exchange 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 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 ordförande Stig Nordfelt och ledamöterna Sussi Kvart och Bo Lundquist, har haft tre protokollförda möten under verksamhetsåret.

En avvikelse från koden är att majoriteten av medlemmarna i utskottet är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen då Stig Nordfelt och Bo Lundquist har suttit i styrelsen i över tolv år. Förklaringen till avvikelsen är att dessa ledamöter har djup kunskap om företaget och företagsekonomi och anses därför bidra konstruktivt i utskottsarbetet med sin erfarenhet och kompetens. 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 renodlingen och översynen av koncernstrukturen, arbetet

med Code of Ethics samt hur det löpande IR-arbetet bedrivs. Vidare har årsredovisningen och delårsrapporter behandlats. 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. 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 2007 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, Saab samt i Apoteket.

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.

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

REVISIONSARVODEN

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	06/07	05/06	04/05	06/07	05/06	04/05
Ernst & Young						
Revisionsuppdrag	12,8	11,3	10,3	2,4	2,4	1,9
Andra uppdrag*	18,4	10,8	5,1	11,5	4,8	0,4
Övriga revisorer						
Revisionsuppdrag	2,5	2,3	2,2	-	-	-
Andra uppdrag	1,3	1,1	2,1	-	-	-
Totalt	35,0	25,5	19,7	13,9	7,2	2,3

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

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.

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. Rolf Eriksen har inga väsentliga uppdrag utanför H&M.

Aktieinnehav i H&M var per den 30 november 2007, 39 700 aktier.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2007 antog i enlighet med årsredovisningslagen riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom H&M. För fullständiga riktlinjer se förvaltningsberättelsen, sid 52 i årsredovisningen 2007.

En avvikelse från Koden är att H&M inte har ett ersättningsutskott då styrelsen kan anses ha ett ersättningsutskotts uppgifter. Styrelsen beslutar vd:s lön enligt de fastställda riktlinjer som antogs vid årsstämman 2007. 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, avsnitt 3.7.2 dvs en beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad samt de rekommendationer som Kollegiet för svensk bolagsstyrning kom med i september 2006 samt den vägledning som tagits fram av FAR och Svenskt Näringsliv.

Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda bolagets tillgångar och därigenom ägarnas 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. För mer information om medarbetarna se sid 40–41 i årsredovisningen.

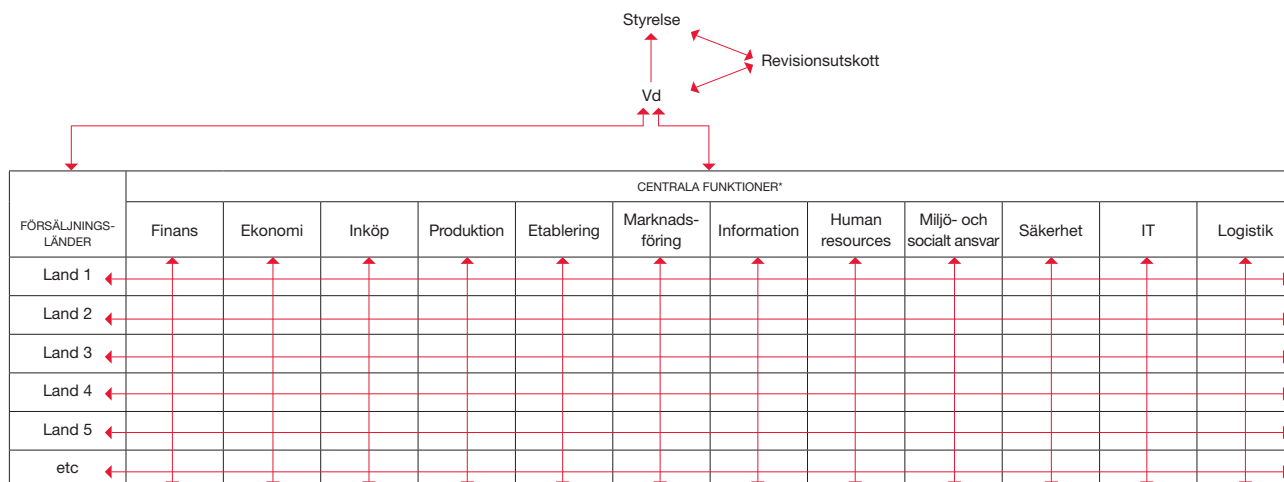
Särskilt viktigt är att styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och manualer finns inom väsentliga områden och att dessa ger god vägledning till medarbetarna. Inom H&M finns framför allt Code of Ethics, en etikpolicy som genomsyrar hela företaget då den beskriver på vilket sätt medarbetarna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

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, 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 (se nedan), 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.



* 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. Under 2007 har varje central avdelning gått igenom sina riktlinjer och manualer för att se vilka som behövde uppdateras och om nya behövde utvecklas.

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, bland annat svinn i varulagret, kassamanipulation eller förskingring av varor. Ett annat riskområde är varulagervärdering innefattande bedömningar avseende inkurans.

För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga policier 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.

Inom H&M uppdateras policier och riktlinjer avseende den finansiella processen 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 2007 har de generella IT-kontrollerna reviderats av extern part. Genomgång av dessa kontroller har främst gjorts 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 informations-skyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

UPPFÖLJNING

I arbetet med den interna kontrollen under 2007 har varje central avdelning utvärderat den interna kontrollen inom sina respektive funktioner i försäljningsländerna 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. I samband med utvärderingen har även feedback lämnats till de centrala avdelningarna om vad som kan förbättrats centralt framöver.

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 varje central avdelning har under året även risker inom respektive funktion gått igenom och dokumenterats i samband med utvärderingen av den interna kontrollen i försäljningsländerna.

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

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 utvärdering samt vid den externa revisionen.

INTERN REVISION

H&M har hittills inte funnit anledning att inrätta en särskild 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 den utvärdering av internkontrollen som samtliga centrala avdelningar som t ex etablering, information, säkerhet, logistik, produktion etc har bedrivit under året i försäljningsländerna samt arbetet som bedrivits av interna shop controllers i stort sett motsvarar det arbete som i andra företag görs av en internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2008.

Stockholm i februari 2008

Styrelsen

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

H&M-AKTIEN

Nyckeltal per aktie

	2007	2006	2005	2004	2003
Eget kapital per aktie, SEK	38:78	33:57	31:33	26:84	24:28
Resultat per aktie, SEK	16:42	13:05	11:17	8:79	7:72
Ändring från föregående år, %	+26	+17	+27	+14	+12
Utdelning per aktie, SEK	14:00*	11:50	9:50	8:00	6:00
Börskurs per 30 november, SEK	399:00	319:00	253:00	216:00	176:50
P/E-tal	24	24	23	25	23

Fördelning efter aktieinnehav, 30 november 2007

Aktieinnehav	Antal aktieägare	%	Antal aktier	%	Medeltal aktier per aktieägare
1- 1 000	157 258	92,8	30 451 351	3,7	194
1 001- 5 000	9 263	5,5	20 590 129	2,5	2 223
5 001- 10 000	1 299	0,8	9 618 848	1,2	7 405
10 001- 50 000	1 097	0,6	23 362 448	2,8	21 297
50 001-100 000	200	0,1	14 393 659	1,7	71 968
100 001-	420	0,2	729 119 565	88,1	1 735 999
Summa	169 537	100	827 536 000	100	4 881

De största aktieinnehavarna, 30 november 2007

	Antal aktier	% av röstvärde	% av antal aktier
Familjen Stefan Persson	301 672 400	69,1	36,5
Familjen Lottie Tham	44 040 200	2,6	5,3
Alecta Pensionsförsäkring	24 305 000	1,4	2,9
Swedbank Robur Fonder	22 365 837	1,3	2,7
JP Morgan Chase Bank	21 932 792	1,3	2,7
AMF-Pensionsförsäkring AB	15 500 000	0,9	1,9
Handelsbanken Fonder	14 637 642	0,9	1,8
SSB CL Omnibus	11 776 103	0,7	1,4
Clearstream Banking	11 774 098	0,7	1,4
SEB Investment Management	11 350 777	0,7	1,4

* Styrelsens förslag

H&M-aktiens utveckling



EKONOMISK INFORMATION OCH KONTAKTUPPGIFTER

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls i Victoriahallen Stockholmsmässan, Stockholm, torsdag den 8 maj 2008 klockan 15.00. Rätt att delta på årsstämman har den aktieägare som, dels är registrerad i den utskrift av aktieboken som görs per fredag den 2 maj 2008, dels anmäler sin avsikt att delta på årsstämman senast fredag den 2 maj (samma som ovan) 2008 kl 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, s k rösträttsregistrering, i god tid före den 2 maj 2008.

Anmälan

Anmälan om deltagande på stämman sker per brev, fax eller telefon 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 2007 lämnas med SEK 14:00 per aktie.

Styrelsen har föreslagit tisdag den 13 maj 2008 som avstämningsdag. Med denna avstämningsdag beräknas utbetalning av utdelningen ske från VPC den 16 maj 2008. H&M-aktien ska vara köpt senast den 8 maj 2008 för att vara garanterad en utdelning.

EKONOMISK INFORMATION

H & M Hennes & Mauritz AB lämnar följande information:

27 mars 2008	Tremånadersrapport
8 maj 2008	Årsstämma 2008 klockan 15.00 i Victoriahallen, Stockholmsmässan, Stockholm.
18 juni 2008	Halvårsrapport
30 september 2008	Niomånadersrapport
29 januari 2009	Helårsrapport
26 mars 2009	Tremånadersrapport
4 maj 2009	Årsstämma 2009

Försäljningssiffror per månad planeras liksom tidigare att publiceras den 15:e i 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 varje 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 Leif Persson
Ekonomi Anders Jonasson
Försäljning Jonas Guldstrand
Inköp Madeleine Persson
Design Ann-Sofie Johansson
Produktion Karl Gunnar Fagerlin
Miljö och socialt ansvar Ingrid Schullström
Etablering Karl-Johan Persson
Marknad Jörgen Andersson
Information Kristina Stenvinkel
Investor Relations Nils Vinge
Personal Pär Darj
IT Kjell-Olof Nilsson
Logistik Danny Feltmann
Säkerhet Angelika Giese