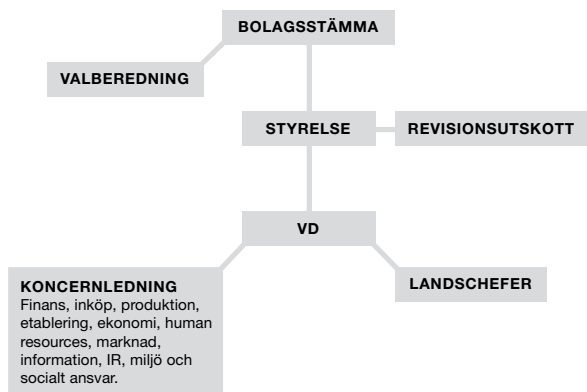


BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2005

H & M HENNES & MAURITZ AB

H&M följer Svensk kod för bolagsstyrning och har därför anpassat sig till de informationskrav som ingår i Koden.

H&M:s bolagsstyrningsstruktur



Bolagsstämma

När det gäller bolagsstämman 2005 har H&M följt Koden, förutom att det inte har varit möjligt att följa bolagsstämman på distans då detta inte ansågs motiverat utifrån ägarkretsens sammansättning. Vid verksamhetsårets slut den 30 november 2005 var 18 procent av aktierna utlandsägda och 8,75 procent av rösterna.

Inför bolagsstämman 2005 arbetade nomineringskommittén fram förslag till stämmoderande. Till stämmoderande föreslogs advokat Sven Unger, vilket godtogs av bolagsstämman den 26 april 2005.

Valberedning

På bolagsstämman den 26 april 2005 fastställdes direktiv angående valberedningen, tidigare nomineringskommittén. I enlighet med direktivet har nomineringsprocessen tillgått så att huvudaktieägaren och de därefter fem största aktieägarna vid slutet av augusti månad 2005 har utsett ledamöterna i valberedningen. Valberedningen består av följande:

Aktieägare	Representant
Stefan Persson med familj	Stefan Persson
Lottie Tham	Lottie Tham
Robur Fonder	Mats Lagerqvist
Alecta	Tomas Nicolin
AMF Pensionsförsäkrings AB	Magnus Wärn
Nordeas fonder	Peter Rudman

Ovanstående valberedning kommer att bestå fram till i slutet av augusti 2006. Om årsstämman 2006 fastställer nuvarande direktiv kommer nästa valberedning att utgöras av huvudägaren och de fem största aktieägarna vid utgången av augusti 2006.

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

Utvärdering av styrelsens arbete

Under valberedningens möten har ordförande Stefan Persson muntligen redogjort för styrelsens arbete. Styrelsens arbete har fungerat väl under året.

Ingen ersättning till valberedningen

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

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER ÅRET

Namn	Valår	Oberoende	Arvode* (SEK)	Styrelse-möten	Revisions-utskott	Aktieinnehav	Närståendes aktieinnehav
Stefan Persson, ordförande	1979	Nej	1.700.000	6		186.274.400	97.200.000**
Fred Andersson	1990	Nej	300.000	6		800	-
Werner Hofer	1996	Ja	350.000	5	2	4.000	-
Sussi Kvart	1998	Ja	300.000	6		2.200	850
Bo Lundquist	1995	Ja	350.000	6	1	20.000	-
Stig Nordfelt	1987	Nej	400.000	6	2	4.000	-
Melker Schörling	1998	Ja	300.000	4		114.000	-
Rolf Eriksen, suppleant	2000	Nej		6		36.100	-
Jan Jacobsen, suppleant	1985	Nej	200.000	6		125.000	-
Vivian Enochsson, arbetstagarledamot	1977	Nej		6		600	-
Marianne Norin-Broman, arbetstagarledamot	1995	Nej		6		70	70
Eva Nilsson, arbetstagar-suppleant	2003	Nej		6		20	-
Agneta Ramberg, arbetstagar-suppleant	1997	Nej		6		-	-
Totalt antal möten				6	2		

* Arvode i enlighet med beslut som fattades vid bolagsstämman 26 april 2005.

Arvodet utgår för tiden fram tills nästa bolagsstämma hålls och utbetalning av beloppen sker under 2006.

** Aktier som ägs via Stefan Persson Placering AB.

FAKTA OM STYRELSEMEDLEMMARNA

Stefan Persson. Ordförande. Född 1947.

HUVUDSYSSLSÄTTNING Arbetande styrelseordförande i H&M.

STYRELSEUPPDRAG Styrelseordförande i H&M, ledamot i Handelshögskoleförbundet i Stockholm 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 utlandsexpansion.

1982–1998 VD och Koncernchef för H&M.

1998– Styrelseordförande i H&M.

Fred Andersson. Ledamot. Född 1946.

HUVUDSYSSLSÄTTNING Koncernchef i Nicator Group AB.

STYRELSEUPPDRAG Ledamot i Consilium AB, Viamare Invest AB, Myresjöhus 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 VD för Ikea of Sweden, Ikeas sortiment- och inköpsbolag.

1989 Koncernchef för Scandic Hotels.

1993 VD Volvo Personbilar Sverige.

1998 grundade Fred Andersson Coromandelbolagen som han äger och driver.

2002 Koncernchef och delägare i Nicator Group.

Werner Hofer. Ledamot samt ledamot i revisionsutskottet. Född 1935.

HUVUDSYSSLSÄTTNING Advokat på Happ Luther & Partner i Hamburg.

STYRELSEUPPDRAG Ordförande i Puma AG, Electrolux Deutschland GmbH, AEG Hausgeräte GmbH och D + H Mechatronic AG. Ledamot i MITTAL STEEL Hamburg GmbH, MITTAL STEEL Ruhrort GmbH, MITTAL STEEL Germany GmbH, MITTAL STEEL Europe S.A.

UTBILDNING 1958 Juridisk examen vid Oberlandesgericht (ungefär delstatshovrätten) i Celle.

1959–1962 Utbildning vid domstolar i Hannover, Lübeck och Schleswig.

1962 Juridisk examen vid Hanseatisches Oberlandesgericht i Hamburg april.

1962 Utnämnd till regeringsassessor vid inrikesministeriet i Kiel.

1964 Godkänd som advokat i Hamburg.

ARBETSLIVSERFARENHET

Delägare i advokatfirman Happ Luther & Partner sedan den 1 januari 1966. Tyngdpunkten i verksamheten är internationell skatterätt, bolagsrätt, handelsrätt samt att tillvarata familjeföretags intressen som styrelseledamot i stiftelser, truster och företag.

Sussi Kvart. Ledamot. Född 1956.

HUVUDSYSSLSÄTTNING Konsultverksamhet med inriktning mot strategisk affärsrådgivning, styrelsearbete och rådgivning i bolagsstyrningsfrågor.

STYRELSEUPPDRAG Ledamot 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 Riksdagen, folkpartiets riksdagskansli, politisk sakkunnig.

1991–1993 Statsrådsberedningen, politisk sakkunnig.

1993–1999 Telefonaktiebolaget LM Ericsson, bolagsjurist.

1997– 2001 Ledamot av Aktiebolagskommittén.

2000–2001 Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Corporate Marketing and Strategic Business Development, jurist och affärsutvecklare.

2002– Sussi Kvart AB.

Bo Lundquist. Ledamot samt ledamot i revisionsutskottet. Född 1942.

HUVUDSYSSLSÄTTNING Styrelsearbete.

STYRELSEUPPDRAG Ordförande i Djurgården Fotboll, ACSC AB, DFAB, Teknikmagasinet Holding Nordic AB samt styrelsen för Idrottshögskolan i Stockholm (GIH). Ledamot i ytterligare två icke noterade företag.

UTBILDNING Civilingenjör vid Chalmers Tekniska Högskola i Göteborg 1968.

ARBETSLIVSERFARENHET

Ledande befattningar i offentlig verksamhet och i svenska börsnoterade företag, bland annat

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 samt VD för Pilen AB och för SFK Svensk Förvaltningskonsult AB.

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 Verkställande direktör Tornet AB, Stockholm.

1986– Verkställande direktör Pilen AB, Stockholm.

Melker Schörfling. Ledamot. Född 1947.

HUVUDSYSSLSÄTTNING Ordförandeskap i Securitas AB och Hexagon AB.

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Vice ordförande i Assa Abloy AB och Aarhus Karlshamn AB.

UTBILDNING Civilekonom vid Handelshögskolan, Göteborg 1970.

ARBETSLIVSERFARENHET

1970–1975 LM Ericsson, Mexico, controller.
1975–1979 ABB Fläkt, Stockholm, controller.
1979–1983 Essef Service, Stockholm, VD.
1984–1987 Crawford Door, Lund, VD.
1987–1992 Securitas AB, Stockholm, VD och Koncernchef.
1993–1997 Skanska AB, Stockholm, VD och Koncernchef.

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. Rolf Eriksen började sin anställning på H&M 1986 som landschef för H&M Danmark. Under en fyraårsperiod på 1990-talet var Eriksen även landschef för H&M Sverige. Sedan mars 2000 VD och koncernchef för H & M Hennes & Mauritz AB.

Jan Jacobsen. Suppleant. Född 1951.

HUVUDSYSSLSÄTTNING Konsult.

STYRELSEUPPDRAG Ordförande i Svenska Basketbollförbundet, ledamot i RAM ONE AB, Case Investment AB och Teknikmagasinet Holding Nordic AB.
UTBILDNING Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg 1973/74.

ARBETSLIVSERFARENHET

Jan Jacobsen har arbetat i 30 år på H&M, varav tio år inom olika befattningar såsom ekonomi, inköp och butiks-drift samt 20 år som finanschef för koncernen.

Enligt Koden ska inte suppleanter till stämvalda ledamöter utses. Styrelsen har två suppleanter och sju stämvalda ledamöter. Denna sammansättning är gjord före dess att Koden trädde i kraft.

Styrelsearvodet

2005 års bolagsstämma beslöt att arvode till de av stämman utsedda styrelseledamöterna för tiden intill dess nästa bolagsstämma hållits skulle utgå med sammanlagt 3.900.000 kronor som fördelas enligt följande: 300.000 kronor till ledamöter ej anställda i bolaget, 50.000 kronor extra till ledamöter i revisionsutskottet, 100.000 kronor extra till ordföranden i revisionsutskottet, 200.000 kronor till suppleanter ej anställda i bolaget samt 1.700.000 kronor till styrelsens ordförande.

Revisorer

Bolagsstämman 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.

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		
	04/05	03/04	02/03	04/05	03/04	02/03
Ernst & Young						
Revisionsuppdrag	10,3	8,0	7,4	1,9	1,5	1,4
Andra uppdrag	5,1	5,8	5,5	0,4	0,3	0,1
Övriga revisorer						
Revisionsuppdrag	2,2	2,1	2,5	-	-	-
Andra uppdrag	2,1	1,7	1,2	-	-	-
Totalt	19,7	17,6	16,6	2,3	1,8	1,5

Styrelsens arbete

Styrelsens arbetsordning innehåller bland annat regler för arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör, ekonomisk rapportering, investeringar och finansieringspolicy. Dessutom framgår att styrelsen normalt ska hålla fem ordinarie möten per år utöver det konstituerande mötet.

Ett skriftligt dokument tydliggör ansvarsfördelningen mellan styrelse och VD. 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.

Styrelsen består efter bolagsstämman den 26 april 2005 av sju stämvalda ordinarie ledamöter och två suppleanter. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår åtta män och fem kvinnor. Under det gångna verksamhetsåret har styrelsen sammanträtt sex gånger, varav ett möte var konstituerande. Vid det konstituerande mötet omvaldes Stefan Persson till styrelsens ordförande och arbetsordningar för styrelsen, revisionsutskottet och valberedningen antogs.

I sitt arbete under året har styrelsen bland annat förlöpande hållit sig informerad om koncernens finansiella utveckling och ställning, tagit beslut om investeringar för kommande verksamhetsår, beslutat om etablering på nya marknader samt hållit sig informerad om organisationsförändringar.

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

I anslutning till att styrelsen behandlade förslaget till årsredovisning för 2005 avrapporterade revisor Åsa Lundvall och Erik Åström årets revisionsarbete.

Finansiell rapportering

H&M:s redovisning utgår från lagar, förordningar, avtal, regler och 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 rapporten om den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Revisionsutskott

H&M:s revisionsutskott utses årligen av styrelsen. Under året har revisionsutskottet med Stig Nordfelt som ordförande samt Werner Hofer och Bo Lundquist som ledamöter, haft två protokollförda möten. I revisionsutskottet är majoriteten av medlemmarna oberoende.

Utskottet har behandlat frågor rörande bolagets finansiella rapportering, revisionens omfattning och inriktning

samt uppdaterat de fastställda riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. Vid revisionsutskottets båda möten har auktoriserad revisor Åsa Lundvall tillsammans med auktoriserad revisor Erik Åström deltagit för avrapportering av revisionsarbetet.

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 tio personer varav tre är kvinnor. Koncernledningen ansvarar för följande funktioner: finans, inköp, produktion, etablering, ekonomi, human resources, marknad, information, investor relations (IR), samt miljö och socialt ansvar.

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

För ersättning till bolagsledningen, se not 4 i årsredovisningen. Ersättningarna innebär ingen väsentlig avvikel- se från föregående års ersättningsprinciper. Det finns inga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitaments- program för styrelsen eller bolagsledningen.

H&M:s bolagsstyrningsrapport för 2005 är inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av företagens revisorer.

Stockholm i februari 2006

Styrelsen