

## Redogörelse för H&M:s valberedningsarbete inför årsstämman 2008

I enlighet med valberedningens principer som beslutades vid årsstämman 2007, ska H&M ha en valberedning bestående av styrelseordförande samt fyra övriga ledamöter representerande envar av de fyra röstmässigt största ägarna utöver den aktieägare som styrelseordföranden må representera.

Valberedningens sammansättning baseras på ägarförhållandena per den 31 augusti 2007.

För tiden fram till 2008 års årsstämma har H&M:s valberedning utgjorts av;

Stefan Persson, styrelsens ordförande, representerande Stefan Persson,  
Lottie Tham representerande Lottie Tham,  
Tomas Nicolin representerande Alecta,  
Jan Andersson representerande Swedbank Robur Fonder,  
Peter Lindell representerande AMF Pension.

Valberedningens medlemmar representerar drygt 73 procent av rösterna i H & M Hennes & Mauritz AB. Ovanstående valberedning består fram till dess att en ny valberedning utses.

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.

Valberedningen har anmält att de kommer att föreslå årsstämman den 8 maj 2008 att besluta om följande:

- Stämмоordförande
- Styrelse och styrelseordförande
- Styrelsearvode och dess fördelning samt revisionsarvode
- Principer för valberedningen

### **Valberedningens arbete**

Efter årsstämman 2007 har valberedningen haft två protokollförda sammanträden samt kontakt med varandra däremellan. Stefan Persson har under mötena muntligen redogjort för styrelsens arbete, vilket har fungerat väl under året.

Förutom valberedningens egna förslag till styrelsesammansättning har det under året inte inkommit några externa förslag till styrelsemedlemmar. Däremot har det inkommit två brev från två utländska aktieägare som önskar oberoende representanter i valberedningen. Då valberedningen följer svensk praxis så har detta svar givits brevlades tillsammans med broschyren Special Features of Swedish Corporate Governance som förklarar skillnader mellan svensk och utländsk bolagsstyrning.

Valberedningen kommer att föreslå årsstämman 2008 att styrelsen utökas med en ordinarie styrelseledamot, dvs till att omfatta nio stämмоvalda styrelseledamöter utan stämмоvalda suppleanter (föregående år åtta stämмоvalda styrelseledamöter utan stämмоvalda suppleanter).

Omval föreslås av samtliga nuvarande styrelseledamöter samt nyval av Mia Brunell Livfors.

Mia Brunell Livfors är född 1965 och är idag vd och koncernchef för Investment AB Kinnevik. Övriga uppdrag är ledamot i Metro International S.A., Tele2 AB, Transcom WorldWide S.A., CTC Media Inc., ett ryskt intressebolag till Modern Times Group MTG AB, Korsnäs AB och Mellersta Sveriges Lantbruks AB sedan 2006, samt Millicom International Cellular S.A. och Modern Times Group MTG AB sedan 2007. Aktieinnehav i H&M tillsammans med närstående uppgår till 300 aktier.

Förslaget till styrelsesammansättning uppfyller OMX Nordic Exchange Stockholms krav avseende oberoende ledamöter.

Den föreslagna sammansättningen 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.

Valberedningens uppfattning är att mer än hälften av de föreslagna styrelseledamöterna är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Därmed avviker den föreslagna styrelsesammansättningen från kodens regel som anger att en majoritet av de stämموvalda ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

H&M avviker från denna regel genom att fyra av de stämموvalda styrelseledamöter, Stefan Persson, Fred Andersson, Bo Lundquist och Stig Nordfelt, har suttit i styrelsen i över tolv år samt att en stämموvald styrelseledamot är anställd i bolaget. Förklaringarna till den första 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. Den andra avvikelserna som handlar om att en anställd, Karl-Johan Persson, även är styrelseledamot, anses i detta fall vara naturligt med hänsyn tagen till ägarstrukturen i H&M.

### **Valberedningens förslag till beslut**

Valberedningen lämnar årsstämman 2008 följande förslag att besluta om:

- Advokat Sven Unger som stämموordförande.
- Nio styrelseledamöter utan suppleant.
- Styrelsearvodet föreslås att höjas med 350 000 kr till totalt 4 250 000 kr  
Styrelseordförande +100 000 kr till 1 350 000 kr  
Styrelseledamot +25 000 kr till 375 000 kr  
Ordförande i revisionsutskottet +25 000 kr till 125 000 kr samt  
Ledamot i revisionsutskottet +25 000 kr till 75 000 kr.  
Ledamot som är anställd i bolaget erhåller inget styrelsearvode.
- Till revisorerna föreslås att, liksom tidigare, arvode utgår enligt löpande räkning.
- Nyval av Mia Brunell Livfors. Omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter: Fred Andersson, Lottie Knutson, Sussi Kvarn, Bo Lundquist, Stig Nordfelt,

Karl-Johan Persson, Stefan Persson och Melker Schörling.  
Styrelseordförande: Omval av Stefan Persson.

- Fastställande av principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedningen. Se bilaga 1.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på [www.hm.com](http://www.hm.com) under investor relations, bolagsstyrning, styrelse.

Valberedningen i mars 2008

### **Bilaga 1.**

#### **FASTSTÄLLANDE AV PRINCIPER FÖR VALBEREDNINGEN SAMT VAL AV LEDAMÖTER TILL VALBEREDNINGEN**

Valberedningen föreslår att årsstämman 2008 fattar följande beslut.

1. Årsstämman utser styrelsens ordförande samt Lottie Tham representerande Lottie Tham, Tomas Nicolin 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 skäliga 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 2009 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 antal revisorer
  - h) beslut om arvode till revisorerna
  - i) val av revisorer
  - j) 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, Tomas Nicolin, 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, Tomas Nicolin, 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.

*Kommentar: Valberedningens förslag till ledamöter bygger på tidigare tillämpade principer för valberedningens sammansättning, nämligen att valberedningen skall bestå av styrelseordförande samt fyra övriga ledamöter representerande envar av de fyra röstmässigt största ägarna utöver den aktieägare styrelseordföranden må representera. Även på övriga punkter bygger förslaget på tidigare tillämpade principer. Skillnaden mot tidigare förfarande är att, som valberedningen nu föreslår, årsstämman utser direkt ledamöterna av valberedningen. Valberedningens förslag baserar sig på ägarförhållandena per den 29 februari 2008.*