

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2009

H & M HENNES & MAURITZ AB

Begreppet bolagsstyrning (eng. corporate governance) handlar i grunden om hur bolag ska drivas med sina ägares intresse för ögonen.

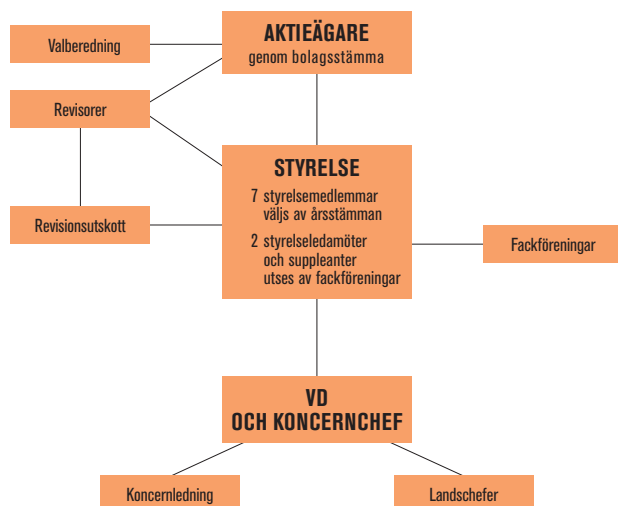
H&M tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (koden) och har därför upprättat sin bolagsstyrningsrapport enligt koden. I bolagsstyrningsrapporten för 2009 beskrivs H&M:s bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Rapporten är inte en del av årsredovisningen 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 redovisa avvikelsen, beskriva den lösning som har valts i stället samt ange skälen till detta.

Avvikelse från koden:

Styrelseordförande är ordförande i valberedningen.
Skälet redovisas i avsnitt om valberedningen.

VÅR BOLAGSSTYRNINGSSTRUKTUR 2009



H&M:s bolagsstyrning regleras av såväl externa regelverk som interna styrdokument.

Exempel på externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning bland annat
- Bokföringslagen och Årsredovisningslagen
- NASDAQ OMX Stockholm AB Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Exempel på interna styrdokument:

- Bolagsordning
- Instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive vd
- Code of Ethics
- Policies och riktlinjer

AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas. Alla aktieägare som är direktregistrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för sina aktier. De aktieägare som inte själva har möjlighet att närvara kan företrädas via ombud.

Bolagsstämman samlas en gång per år för att bland annat fastställa årsredovisning och koncernredovisning, behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelse och vd samt besluta om disposition av resultatet för det gångna räkenskapsåret. Den stämman kallas för årsstämma. Stämman väljer också styrelse och, när så erfordras, revisorer för den kommande mandatperioden. Extra bolagsstämma kan utlysas vid speciellt behov. Vid verksamhetsårets slut hade H&M 172 057 aktieägare. H&M:s aktie är noterad vid NASDAQ OMX Stockholm AB. På hemsidan under finansiell information/bolagsstyrning/årsstämma finns informationsmaterial samlat från H&M:s senaste årsstämmor. Där finns även information om aktieägarnas rätt att få ärenden behandlade på stämman och när aktieägarens begäran ska vara H&M tillhanda för att ärendet med säkerhet ska kunna tas med i kallelsen. Även e-mailadress finns angiven för de aktieägare som vill skicka in sina frågor i förväg till H&M.

ÅRSSTÄMMA 2009

H&M:s årsstämma 2009 hölls den 4 maj i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. 1 404 aktieägare deltog på stämman vilka representerade 81,3 procent av rösterna och 61,5 procent av kapitalet. H&M:s styrelse, ledning, valberedning 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 15:50 per aktie beslutades. Styrelseledamöterna och vd beviljades ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret 2007/2008. Antalet stämмоvalda styrelseledamöter fram till nästa års stämма fastställdes till sju utan stämмоvalda styrelsesuppleanter. Ordinarie styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Lottie Knutson, Sussi Kvarn, Bo Lundquist, Stig Nordfelt, Stefan Persson och Melker Schörling omvaldes av årsstämman. Fred Andersson hade avböjt omval och Karl-Johan Persson, som tillträdde som ny vd och koncernchef för H&M den 1 juli 2009, lämnade sin styrelseplats vid årsstämman. Stefan Persson omvaldes till styrelseordförande.

Styrelsearvodet fram till nästa årsstämma fastställdes till totalt 3 875 000 kronor att fördelas med 1 350 000 kronor till styrelseordförande, 375 000 kronor till styrelseledamöter, 75 000 kronor extra till ledamöter i revisionsutskottet samt 125 000 kronor extra till revisionsutskottets ordförande. Revisionsbolaget Ernst & Young AB valdes till revisor i bolaget för en fyraårsperiod, det vill säga till och med den årsstämma som hålls 2013. Föreslagna principer för valberedningen fastställdes. Förslaget om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs.

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

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

Närvaro av röster och kapital på H&M:s årsstämmor

ÅR	% AV RÖSTER	% AV KAPITAL
2007	80,9	60,7
2008	80,9	60,7
2009	81,3	61,5

ÅRSSTÄMMA 2010

H&M:s årsstämma 2010 äger rum torsdagen den 29 april i Victoriahallen på Stockholmsmässan i Stockholm. För anmälan till årsstämman 2010, se H&M i siffror 2009 sid 47 eller på www.hm.com under finansiell information/bolagsstyrning/årsstämma 2010.

VALBEREDNING

Valberedningen är bolagsstämmans organ för att skapa beslutsunderlag för stämman när det gäller val av styrelse och styrelseordförande, revisorer och ordföranden vid årsstämma samt även arvode till styrelse och revisorer samt principer för valberedningen. Redogörelsen över valberedningens arbete inför varje årsstämma finns att läsa i ett separat dokument på hemsidan. Sedan årsstämman 2008 väljs ledamöterna till H&M:s valberedning av stämman.

VALBEREDNINGENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE

Valberedningens ledamöter valdes av årsstämman 2009. Valet av valberedningen baserades på principer, som i korthet innebär att valberedningens sammansättning utgörs av styrelseordföranden samt fyra övriga ledamöter som envar representerar fyra av de största aktieägarna per den 28 februari 2009 utöver den aktieägare som styrelseordföranden representerar. Principerna innefattar även förfarande för att vid behov ersätta ledamot som lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört. För fullständiga principer se dokumentet valberedningens redogörelse inför årsstämma 2009 under finansiell information/bolagsstyrning/valberedning på www.hm.com.

Valberedningens sammansättning efter val på årsstämman 2009 blev:

Stefan Persson, styrelseordförande
Lottie Tham, representerande Lottie Tham
Staffan Grefbäck, representerande Alecta
Jan Andersson, representerande Swedbank Robur Fonder
Peter Lindell, representerande AMF Pension

Valberedningens sammansättning uppfyller kodens krav på oberoende ledamöter.

H&M avviker från kodregeln 2.4 som bland annat anger att styrelsens ordförande inte ska vara valberedningens ordförande. Valberedningen har under året 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 2009 haft två protokollförda möten och har även haft kontakt däremellan. Vid valberedningens första möte redogjorde Stefan Persson muntligen för årets styrelsearbete. Bedömningen är att styrelsens arbete har fungerat väl under året.

Redogörelsen ges för att valberedningen ska kunna göra en så god bedömning som möjligt när det gäller styrelsens kompetens och erfarenhet. Vidare diskuterade valberedningen bland annat styrelsens storlek, sammansättning samt ersättning till styrelseledamöterna.

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

Valberedningens arbete inför kommande årsstämma är inte avslutat ännu och mer information kommer att presenteras inför årsstämman 2010.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta antingen till ledamöter i valberedningen eller skriva till:

H & M Hennes & Mauritz AB
Valberedningen
106 38 Stockholm

valberedningen@hm.com

STYRELSEN

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. Styrelseledamöterna väljs av aktieägarna på årsstämman för perioden från årsstämman fram till nästa årsstämma. Enligt svensk lag har fackföreningar rätt att utse arbetstagarrepresentanter med suppleanter till bolagets styrelse.

H&M:s styrelsearbete styrs, förutom av lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som innehåller regler för arbetsfördelningen mellan styrelse och vd, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering. Arbetsordningen, som även innefattar arbetsordning för revisionsutskottet, fastställs en gång per år.

Styrelsen i H&M ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tolv stämvalda styrelseledamöter med högst lika många suppleanter.

Årsstämman beslutar det exakta antalet styrelseledamöter. Styrelsen har sedan årsstämman 2009 bestått av sju stämvalda ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Därtill kommer två arbetstagarrepresentanter och två suppleanter för dessa. I styrelsen ingår således sju kvinnor och fyra män och fyra av elva är anställda i bolaget. För fakta om H&M:s styrelseledamöter se sidan 42. Styrelseledamöterna ska ägna H&M den tid och omsorg som uppdraget kräver. Nya styrelseledamöter får introduktionsutbildning där det bland annat ingår möten med funktionsansvariga.

H&M håller under ett verksamhetsår vanligtvis fem ordinarie styrelsemöten samt ett konstituerande styrelsemöte. Extra styrelsemöten hålls vid behov. Vd närvarar under samtliga styrelsesammanträden, utom när vds 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 ARBETE UNDER 2009

H&M:s styrelse har under verksamhetsåret haft sex styrelsemöten och ett konstituerande. Ett av mötena är vanligen förlängt och ägde under 2009 rum i Köpenhamn i Danmark där en del av butikerna besöktes.

Närvaron bland styrelseledamöterna redovisas i tabellen Styrelsens sammansättning och närvaro under året. Tidigare vd Rolf Eriksen närvarade vid samtliga styrelsemöten fram till den 30 juni 2009. Karl-Johan Persson har i egenskap av vd närvarat vid samtliga styrelsemöten från den 1 juli 2009 och framåt.

Styrelsemötena börjar med att bolagets finansiella situation diskuteras, varvid försäljning, kostnader och resultat är i fokus. Styrelsen beslutar om delårsrapporterna och årsredovisningen. Redovisnings- och revisionsfrågor bereds i revisionsutskottet och avrapporteras till styrelsen.

Exempel på ämnen som har behandlats under styrelsemötena 2009 är bolagets huvudmål för året, försäljningsutveckling, kostnadsfokus, valutasäkringar, etableringstakt samt utfall av nyetableringar i till exempel Ryssland, Peking och Libanon. Styrelsen har också gått igenom koncernledningens uppdaterade riskbedömning. Vidare har vd rapporterat om status för till exempel COS, H&M Home, integrationen av FaBric Scandinavien AB samt hur bland annat inköpsarbetet och distanshandeln utvecklas, kommande marknadsföringskampanjer, ombyggnader av butikerna, utveckling av IT-stöd, förberedelser inför etableringar i Sydkorea och franschiseländerna Israel och Jordanien etc. Styrelsen har hållit sig informerad om bolagets arbete inom miljö och socialt ansvar. Styrelsen har bland annat tagit följande beslut under 2009: att internetförsäljning påbörjas i Storbritannien under 2010, investeringar för det totala antalet butiker och storleken på investeringarna.

En kommitté inom styrelsen, bestående av Stefan Persson, Melker Schörling och Bo Lundquist, beredde vd-frågan då Rolf Eriksen hade aviserat att han skulle gå i pension under 2009. Styrelsen utsåg Karl-Johan Persson, tidigare chef för H&M:s expansion, affärsutveckling och Brand and new business till ny vd och koncernchef för H&M Hennes & Mauritz AB, med tillträde 1 juli 2009. Styrelsens bedömning är att Karl-Johan Persson har den bakgrund, kompetens och erfarenhet som krävs för att leda H&M framöver. Karl-Johan Persson känner företaget väl och förstår företagskulturen samt har en mycket god förmåga att leda människor.

Styrelsen har under året även diskuterat strategiska frågor såsom konkurrensfrågor och utvecklingsmöjligheter.

I anslutning till att styrelsen behandlade förslaget till årsredovisning för 2009 avrapporterade revisor Erik Åström årets revisionsarbete.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING SAMT NÄRVARO UNDER 2009

NAMN	VALÅR	OBEROENDE ¹⁾	OBEROENDE ²⁾	ARVODE ³⁾ (SEK)	STYRELSE- MÖTEN	REVISIONS- UTSKOTT	AKTIE- INNEHAV	NÄRSTÅENDES INNEHAV
Stefan Persson, ordförande	1979	Nej	Nej	1 350 000	7/7		186 274 400	97 200 000 ⁴⁾ 3 200 000 ⁵⁾
Fred Andersson ⁶⁾	1990	Ja	Ja	375 000	3/4		800	
Mia Brunell Livfors	2008	Ja	Ja	375 000	7/7			300 ⁷⁾
Lottie Knutson	2006	Ja	Ja	375 000	7/7		600	
Sussi Kvart	1998	Ja	Ja	450 000	7/7	4/4	2 200	850
Bo Lundquist	1995	Ja	Ja	450 000	7/7	4/4		20 000 ⁸⁾
Stig Nordfelt	1987	Ja	Ja	500 000	7/7	4/4	4 000	
Karl-Johan Persson ⁶⁾	2006	Nej	Nej		3/4		606 600	
Melker Schörling	1998	Ja	Nej	375 000	6/7		114 000 ⁹⁾	
Marianne Broman, arbetstagarledamot	1995	Nej	Nej		7/7		70	145
Margareta Welinder, arbetstagarledamot	2007	Nej	Nej		5/7			
Tina Jäderberg, arbetstagaruppseant	2007	Nej	Nej		7/7			
Agneta Ramberg, arbetstagaruppseant	1997	Nej	Nej		6/7			

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 2008. Arvode utgår för tiden fram tills nästa årsstämma hålls och utbetalning av beloppen har skett under 2009.

4) A-aktier som ägs via Ramsbury Invest AB.

5) B-aktier som ägs via Ramsbury Invest AB.

6) Fred Andersson och Karl-Johan Persson utgick ur styrelsen vid årsstämman 2009.

7) Aktieinnehav tillsammans med närstående.

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

9) Aktier som ägs via Melker Schörling AB.

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

STYRELSELEDAMÖTERNAS OBEROENDE

H&M:s styrelsesammansättning har under året uppfyllt NASDAQ OMX Stockholm AB:s och kodens krav avseende oberoende ledamöter. Det betyder att majoriteten av de stämvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

FINANSIELL RAPPORTERING

H&M:s redovisning utgår från lagar, förordningar, regler samt rekommendationer som gäller noterade bolag på NASDAQ OMX 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 intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

H&M:s REVISIONSUTSKOTT

Styrelsens revisionsutskott svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering och dess interna kontroll. Utskottet är också den främsta kommunikationsvägen mellan styrelsen och bolagets revisorer. I detta arbete ingår att behandla redovisningsfrågor och finansiella rapporter som bolaget lämnar.

H&M:s revisionsutskott består av tre styrelseledamöter.

Utskottet utses årligen av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman.

Revisionsutskottet, som utgörs av ordförande Stig Nordfelt och ledamöterna Sussi Kvart och Bo Lundquist, har haft fyra protokollförda möten under 2009. Revisionsutskottets sammansättning uppfyller kodens krav om oberoende ledamöter.

Vid revisionsutskottets möten har auktoriserad revisor Erik Åström deltagit för avrapportering av revisionsarbetet. Vid mötena har även bland andra Jyrki Tervonen, CFO och Anders Jonasson, ekonomichef deltagit. Utskottsmötena protokollförs och delges sedan styrelsen.

Utskottet har under året behandlat frågor rörande bolagets finansiella rapportering inklusive delårsrapporter och årsredovisningen. Revisionsutskottet kontrollerar att bolaget efterlever sin interna kontroll- och riskhanteringsprocess. Vidare har revisionsutskottet under året diskuterat företagets valutasäkringspolicy och uppföljningen av internprissättningsmodellen samt informerat sig om revisionens omfattning och inriktning, integrationen av FaBric Scandinavien AB samt IT-utvecklingen inom koncernen.

REVISORER

Revisorerna utses av ägarna på årsstämman vart fjärde år. Revisorerna granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och vds förvaltning.

Vid årsstämman 2009 valdes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till revisor i H&M för en fyraårig mandatperiod, dvs till och med den årsstämma som hålls 2013.

Auktoriserade revisorn Erik Åström från Ernst & Young är huvudansvarig för revisionen.

Vid årsstämman 2009 beslöts att arvode till revisorerna skulle utgå liksom tidigare enligt löpande räkning.

Ernst & Young AB är medlem i ett världsomspännande nätverk som anlitas för revision i huvuddelen av koncernbolagen och möter H&M:s krav på erfordrig 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.

Erik Åström, auktoriserad revisor, har revisionsuppdrag i ett flertal noterade bolag såsom Hakon Invest, Modern Times Group, Saab, Svenska Handelsbanken samt i Apoteket.

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

REVISIONSARVODEN (MSEK)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Ernst & Young						
Revisionsuppdrag	16,7	14,5	12,8	2,2	2,2	2,4
Andra uppdrag	15,2	14,0	18,4	0,1	0,6	11,5
Övriga revisorer						
Revisionsuppdrag	3,2	2,9	2,5			
Andra uppdrag	1,8	1,1	1,3			
Totalt	36,9	32,5	35,0	2,3	2,8	13,9

VD

Vd tillsätts av styrelsen med uppgift att svara för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar. Det innebär att vd ska lägga särskild vikt vid rekrytering av ledande befattningshavare, inköps- och logistikfrågor, prisstrategi och försäljning, marknadsföring, expansion, utveckling av butiksnätet och distanshandeln samt IT-utveckling. Vd rapporterar till styrelsen om H&M:s utveckling samt tar fram beslutsunderlag för investeringar, etableringar etc.

I vds roll ingår också kontakt med finansmarknad, media och myndigheter.

Rolf Eriksen, som pensionerats under 2009, var vd i H&M fram till och med den 30 juni 2009. Karl-Johan Persson tillträdde som vd den 1 juli 2009.

INFORMATION OM VD

Karl-Johan Persson, född 1975, är vd och koncernchef för H & M Hennes & Mauritz AB sedan den 1 juli 2009.

Innan Karl-Johan Persson tillträdde som vd hade han en operativ roll inom H&M sedan 2005, bland annat som chef för expansion, affärsutveckling samt Brand and new business. Karl-Johan Persson har sedan år 2000 varit styrelseledamot i H&M:s dotterbolag i Danmark, Tyskland, USA och Storbritannien. Åren 2006 till 2009 var han även ledamot i styrelsen för H&M:s moderbolag.

Mellan 2001 och 2004 var Karl-Johan Persson vd för European Network. Karl-Johan Persson har en ekonomexamen från European Business School i London.

Externa styrelseuppdrag är i dag Svenska Handelskammaren i Storbritannien samt GoodCause stiftelse. Karl-Johan Perssons aktieinnehav i H&M uppgår till 6066000 aktier.

KONCERNLEDNING OCH LANDSCHEFER

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

Koncernledningen består, förutom av vd, av tolv personer varav fem är kvinnor. Dessa ansvarar för följande funktioner: finans, inköp, produktion, försäljning, etablering, ekonomi, human resources, marknad, information, IR, säkerhet samt miljö och socialt ansvar.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I enlighet med aktiebolagslagen antog årsstämman 2009 riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom H&M. För fullständiga riktlinjer se förvaltningsberättelsen sid 6 i H&M i siffror 2009.

H&M har inget ersättningsutskott då styrelsen anser att det är mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ett ersättningsutskotts uppgifter. Det är styrelsen som tar fram förslag till de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som presenteras vid årsstämmorna.

Styrelsen beslutar vds lön enligt de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2009. Anställningsvillkor för övrig koncernledning beslutas av vd och styrelseordförande. Några avgångsvederlag, förutom för vd, förekommer inte inom H&M.

H&M:s STYRELSE



LOTTIE KNUTSON
Styrelseledamot

MARGARETA WELINDER
Arbetsgärsledamot

STIG NORDFELT
*Styrelseledamot samt
ordförande i revisions-
utskottet*

BO LUNDQUIST
*Styrelseledamot samt
ledamot i revisions-
utskottet*

TINA JÄDERBERG
Arbetsgärsuppplänt



STEFAN PERSSON
Styrelseordförande

AGNETA RAMBERG
Arbetstagarrepresentant

MIA BRUNELL LIVFORS
Styrelseledamot

MELKER SCHÖRLING
Styrelseledamot

MARIANNE BROMAN
Arbetstagarledamot

SUSSI KVART
*Styrelseledamot
samt ledamot i
revisionsutskottet*

FAKTA OM STYRELSEMEDLEMMARNA

STEFAN PERSSON

Styrelseordförande. Född 1947.

HUVUDSYSSLSÄTTNING

Styrelseordförande i H&M.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot i MSAB samt styrelseuppdrag i familjebolag.

UTBILDNING

Studier vid Stockholms universitet och Lunds universitet, 1969–1973.

ARBETSLIVSERFARENHET

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.

MIA BRUNELL LIVFORS

Styrelseledamot. Född 1965.

HUVUDSYSSLSÄTTNING

Vd och koncernchef för Investment AB Kinnevik.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Styrelseledamot i Efva Attling Stockholm AB, Metro International S.A., Tele2 AB, Transcom WorldWide S.A., Korsnäs AB och Mellersta Sveriges Lantbruks AB sedan 2006, samt Millicom International Cellular S.A. och Modern Times Group MTG AB sedan 2007.

UTBILDNING

Ekonomlinjen vid Stockholms universitet.

ARBETSLIVSERFARENHET

1989–1992 Consensus AB.
1992–2006 Diverse chefsbefattningar inom Modern Times Group MTG AB och finansdirektör 2001–2006.
2006 Vd och koncernchef Investment AB Kinnevik.

LOTTIE KNUTSON

Styrelseledamot. Född 1964.

HUVUDSYSSLSÄTTNING

Marknadsdirektör på Fritidsresegruppen i Norden med ansvar för marknadsföring, 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 Marknadsdirektör, Fritidsresegruppen i Norden.

SUSSI KVART

Styrelseledamot 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

Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet.
Född 1942.

HUVUDSYSSELSÄTTNING

Leder familjeägt investmentbolag. Styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

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

Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet.
Född 1940.

HUVUDSYSSELSÄTTNING

Konsultverksamhet med inriktning mot styrelsearbete.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot i Capinordic Asset Management AB.

UTBILDNING

Civilekonomexamen vid Handelshögskolan, 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.

MELKER SCHÖRLING

Styrelseledamot. Född 1947.

HUVUDSYSSELSÄTTNING

Grundare och ägare av MSAB.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG

Ordförande i MSAB, AarhusKarlshamn AB, Hexagon AB, Hexpol AB och Securitas AB.

UTBILDNING

Civilekonom vid Handelshögskolan, 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 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

Arbetstagar-suppleant i H&M:s styrelse sedan 2007. Född 1974.

AGNETA RAMBERG

Arbetstagar-suppleant i H&M:s styrelse sedan 1997. Född 1946.

INTERN KONTROLL

Denna beskrivning av H&M:s interna kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen har upprättats i enlighet med avsnitt 10.5 och 10.6 i Svensk kod för bolagsstyrning. Beskrivningen utgör inte en del av årsredovisningen.

Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda bolagets tillgångar och därigenom ägarnas investering. Intern kontroll och riskhantering är en del av styrelsens och ledningens styrning och uppföljning vars syfte är att se till att verksamheten styrs på ett så ändamålsenligt och effektivt sätt som möjligt.

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 efter. 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 i affärsrelationer med leverantörer.

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, finanspolicy, informationspolicy, kommunikationspolicy och butiksinstruktionerna är exempel på viktiga och övergripande policies.

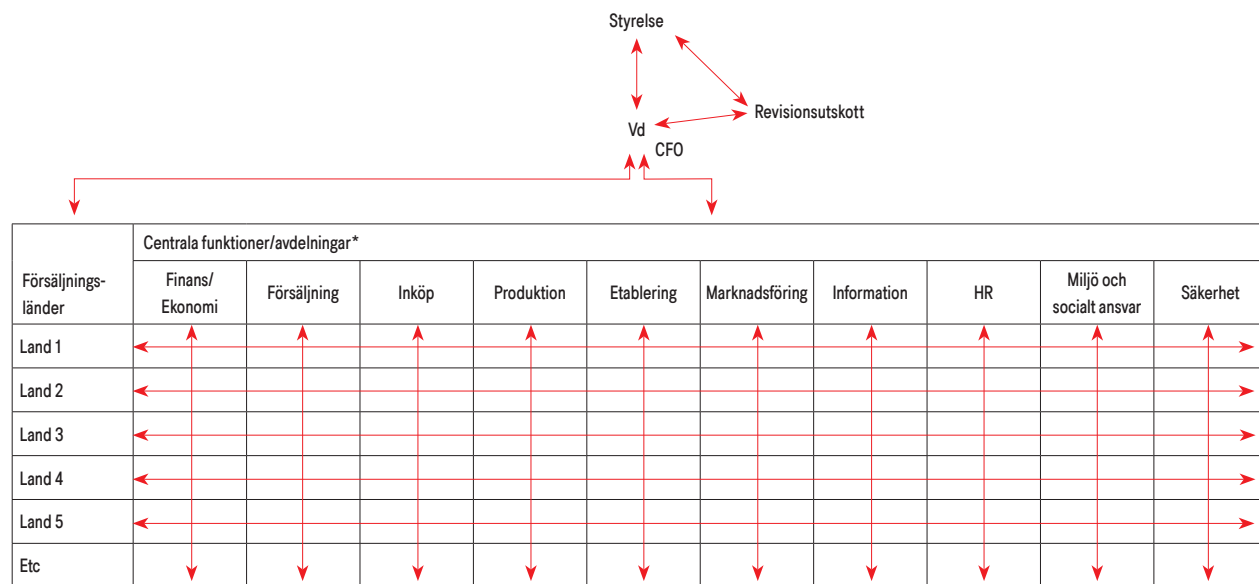
Medvetenhet bland medarbetarna om upprätthållande av en god kontroll över den finansiella rapporteringen.

Kontrollaktiviteter, avstämningar, analyser, rapportering.

H&M har en matrisorganisation, 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.

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 lands-



* Koncernledning

kontoren. Varje central avdelning går regelbundet igenom sina riktlinjer och manualer för att se vilka som behöver uppdateras och om nya behövs utvecklas.

RISKBEDÖMNING

H&M arbetar löpande med riskanalys där riskerna för fel inom den finansiella rapporteringen ses över. I slutet av varje verksamhetsår uppdateras de främsta riskerna inom den finansiella rapporteringen i ett koncernövergripande dokument, vilket även görs för de operationella riskerna. Dessa dokument behandlas i revisionsutskottet och delges därefter styrelsen.

De operationella riskerna kartläggs också löpande. Under året har den övergripande riskanalysen uppdaterats för att få en samlad bild av de största riskerna inom respektive funktion samt vilka system och metoder som finns på plats för att minimera en risks eventuella påverkan.

När det gäller den finansiella rapporteringen har H&M identifierat vissa områden med en högre inneboende risk för fel, bland annat svinn i varulagret, kassamanipulation, försörjningsring av varor samt påverkan av valutakursförändringar och skatter.

För närmare beskrivning av H&M:s risker se förvaltningsberättelsen sid 8 samt not 2 finansiella risker sid 22 i H&M:s siffror 2009.

För att begränsa riskerna finns det ändamålsenliga policier och riktlinjer samt processer och kontroller inom verksamheten.

KONTROLLAKTIVITETER

Det finns ett antal kontrollaktiviteter inbyggda i varje process för att säkerställa att verksamheten drivs effektivt och att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ger en rättvisande bild. Kontrollaktiviteterna, som syftar till att förebygga, upptäcka och rätta till felaktigheter och avvikelser, finns på alla nivåer och alla delar av organisationen. Inom H&M är kontrollaktiviteterna bland annat god kontroll och analys av försäljningsstatistik, kontoavstämningar och månadsvisa bokslut samt analys av dessa. H&M:s finansiella rapporter analyseras och det görs både manuella kontroller och rimlighetsbedömningar.

Under året görs också löpande IT-revisioner för att säkerställa validiteten i H&M:s IT-system avseende den finansiella rapporteringen. Under 2009 har IT-kontroller reviderats av extern part, tillsammans med H&M:s systemansvariga och "system area responsables" i utvalda verksamhetsprocesser.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Policies och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning och definierar även de kontrollaktiviteter som ska utföras.

H&M:s policier och riktlinjer avseende den finansiella rapporteringen uppdateras löpande. Det sker främst inom respektive central funktion och kommuniceras till försäljningsländerna genom e-mail och intranätet men också via möten.

För kommunikation med externa parter finns en kommunikationspolicy som ger riktlinjer för hur denna bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Finansiell kommunikation lämnas via:

- H&M:s årsredovisning
- Delårsrapporter, bokslutskommuniké och månadsvisa försäljningsrapporter
- Pressmeddelanden om händelser som väsentligt kan påverka aktiekursen
- H&M:s hemsida www.hm.com

UPPFÖLJNING

I arbetet med den interna kontrollen under 2009 har de centrala avdelningarna gjort revisioner av sina respektive landsfunktioner enligt COSO-modellen utifrån dels generella frågeställningar dels avdelningsspecifika frågeställningar. Arbetet har mynnat ut i en handlingsplan för varje central avdelning innehållande de områden som bör förbättras för att stärka den interna kontrollen ytterligare.

Inom butikerna utförs årliga kontroller av interna shop controllers, som syftar till att se vilka styrkor och svagheter butikerna har och på vilket sätt eventuella brister kan korrigeras. Uppföljning och återkoppling kring eventuella avvikelser som uppkommer vid utvärderingen av den interna kontrollen är en central del i internkontrollarbetet.

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 och interna shop controllers utvärdering samt vid den externa revisionen. Arbetet med den interna kontrollen medför att medvetenheten kring vikten av god intern kontroll i koncernen höjts ytterligare och att kontinuerliga förbättringar sker.

INTERNREVISION

Bolagets bedömning är att den utvärdering och uppföljning av intern kontroll som samtliga centrala avdelningar som till exempel ekonomi, information, säkerhet, logistik, produktion etc bedriver i försäljningsländerna samt arbetet som bedrivits av interna shop controllers väl motsvarar det arbete som i andra företag görs av en internrevisionsfunktion. H&M:s styrelse har därför inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild komplett internrevisionsfunktion kommer att prövas på nytt under 2010.

Stockholm i januari 2010

Styrelsen

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