

Protokoll fört vid årsstämma i H & M
Hennes & Mauritz AB (556042-7220) i
Stockholm den 28 april 2011.

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av Stefan Persson.

2. Val av ordförande vid stämman

Advokat Sven Unger utsågs att såsom ordförande leda förhandlingarna. Det antecknades att såsom sekreterare vid stämman tjänstgjorde Lennart Lundahl.

3. Anförande av verkställande direktör Karl-Johan Persson med efterföljande frågestund om bolaget

Verkställande direktören Karl-Johan Persson redogjorde för det gångna räkenskapsåret och därefter bereddes stämman tillfälle att ställa frågor till bolagets ledning.

4. Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckningen enligt bilaga 1 godkändes som röstlängd vid stämman.

Det antecknades att det totala antal aktier vid stämman var 1 051 363 025 och det totala antalet röster var 2 800 963 025. Det totala antalet aktier i bolaget är 1 655 072 000 och det totala antalet röster är 3 404 672 000.

5. Godkännande av dagordning

Stämman beslöt godkänna det förslag till dagordning som framgick av kallelsen.

6. Val av justeringsmän

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Liselott Ledin och Patric Naeslund.

7. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har skett genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 24 mars 2011, Svenska Dagbladet den 24 mars 2011 och Dagens Nyheter den 24 mars 2011 samt på bolagets hemsida. Pressmeddelande om kallelsen skickades ut den 22 mars 2011.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

8 a. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen, samt revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts

Framlades styrelsens och verkställande direktörens för räkenskapsåret 2009-12-01 -- 2010-11-30 avgivna årsredovisning, innefattande förvaltningsberättelse, resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning. Vidare framlades revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för angivet räkenskapsår. Slutligen framlades revisorsyttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma har följts.

8 b. Redogörelse av bolagets revisor och revisionsutskottets ordförande

Erik Åström kommenterade revisionen i koncernen som en bakgrund till revisionsberättelsen och Bo Lundquist redogjorde för revisionsutskottets arbete.

8 c. Styrelsens ordförande redogör för styrelsens arbete

Stefan Persson redogjorde för styrelsens arbete.

8 d. Ordföranden i valberedningen redogör för valberedningens arbete

Stefan Persson redogjorde för valberedningens arbete.

Stämman bereddes därefter tillfälle att ställa frågor till bolagets ledning.

9 a. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Stämman beslöt fastställa resultaträkningen och balansräkningen i moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

9 b. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen och om avstämningsdag

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel om 16 626 445 983 kr enligt den fastställda balansräkningen skulle disponeras på följande sätt:

att till aktieägarna utdelas 9,50 kr/aktie 15 723 184 000 kr

samt att i ny räkning balanseras 903 261 983 kr

16 626 445 983 kr

Stämman beslöt att den 3 maj 2011 skulle vara avstämningsdag för utdelningen.

9 c. Beslut om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören

I enlighet med revisorernas tillstyrkan beviljade stämman styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under det gångna verksamhetsåret.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet under 9 c.

10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Stämman beslöt att antalet av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle vara åtta (8) och att ingen suppleant skulle utses.

11. Fastställelse av arvoden till styrelsens ledamöter och revisorerna

Stämman beslöt att arvode till de av stämman utsedda styrelseledamöterna för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle utgå enligt följande:

1 350 000 kr till styrelsens ordförande,

450 000 kr till envar av övriga ledamöter,

150 000 kr extra till ordföranden i revisionsutskottet samt

100 000 kr extra till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet.

Stämman beslöt att arvode till revisorerna skulle utgå enligt löpande räkning.

12. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande

Vid företagna val utsågs för tiden intill slutet av nästa årsstämma

ordinarie styrelseledamöter:

Mia Brunell Livfors

Anders Dahlvig

Lottie Knutson

Sussi Kwart

Bo Lundquist

Stefan Persson

Melker Schörling

Christian Sievert

styrelsens ordförande:

Stefan Persson

13. Fastställande av principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedningen

Stämman valde ledamöter till valberedning och fastställde principer för valberedningen enligt följande.

1. Stämman utsåg styrelsens ordförande samt Lottie Tham representerande Lottie Tham, Liselott Ledin representerande Alecta, Jan Andersson representerande Swedbank Robur Fonder och Anders Oscarsson representerande AMF och AMF Fonder att ingå i valberedningen. Denna valberedning tillträder sitt uppdrag omedelbart. Uppdraget varar till dess ny valberedning utsetts
2. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen får belasta bolaget med skäligen kostnader för resor och utredningar.
3. Om inte ledamöterna i valberedningen enas om annat, ska ordförande i valberedningen vara den som representerar den största aktieägaren.
4. Valberedningen ska till årsstämman 2012 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 arvode till revisorerna
 - h) 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, Liselott Ledin, Jan Andersson eller Anders Oscarsson meddelar valberedningen att aktieägaren önskar att dess representant ska bytas ut (t.ex. på grund av att vederbörande lämnat sin anställning), ska valberedningen besluta att vederbörande ledamot ska 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, ska

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, Liselott Ledin, Jan Andersson eller Anders Oscarsson inte längre är en av de fem största aktieägarna i bolaget kan valberedningen besluta att den ledamot som representerar aktieägaren ska avgå. I så fall, och även i det fall valberedningen beslutar att den ledamoten inte ska avgå, kan valberedningen utse ny, respektive ytterligare 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, ska valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har en representant i valberedningen.

9. Ändring i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart som möjligt.

14. Beslut om ändring i bolagsordningen

Stämman beslöt, med en majoritet av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman, om följande ändring av bolagsordningen.

Äldre lydelse

§ 9 Bolaget skall ha en eller två revisorer och motsvarande antal suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§ 11 Ordinarie bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

§ 12 Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i de rikstäckande dagstidningarna Svenska Dagbladet och

Ny beslutad lydelse

§ 9 Bolaget skall ha en eller två revisorer och motsvarande antal suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag. Uppdraget som revisor skall gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 11 Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

§ 12 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i de rikstäckande dagstidningarna Svenska

Dagens nyheter tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Dagbladet och Dagens Nyheter samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida.

§ 13 Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

(Bestämmelsen utgår.)

(Följdändringar i numreringen för §§ 14 – 16.)

§ 14 (första meningen)
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställan av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman.

§ 13 (första meningen)
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställan av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman.

15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman fastställde följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Begreppet ledande befattningshavare omfattar vd, övrig koncernledning, landschefer samt vissa nyckelpersoner. Antalet personer som räknas in i begreppet ledande befattningshavare är för närvarande cirka 40.

Ledande befattningshavare är berättigade till de förmåner som följer av H&M Incentive Program.

Kompensationen till ledande befattningshavare baseras på faktorer som arbetsuppgifter, kompetens, befattning, erfarenhet och prestation. Ledande befattningshavare erhåller en kompensation som företaget anser vara marknadsmässig och konkurrenskraftig.

H&M finns i över 30 länder och därför kan kompensationen sinsemellan skilja sig åt. Ledande befattningshavare har fast lön, pensionsförmåner samt andra förmåner såsom t ex bilförmåner. Den största delen av ersättningen utgörs av den fasta lönen. För den rörliga delen, se avsnitt nedan.

Koncernledningen och vissa nyckelpersoner omfattas, utöver ITP-planen, av antingen en förmåns- eller premiebaserad pensionslösning. För dessa personer gäller pensionsålder mellan 60-65 år. För koncernledningsmedlem samt landschefer som är anställda i ett dotterbolag i utlandet gäller lokal pensionsordning samt en premiebaserad pensionslösning. Pensionsåldern för dessa följer lokala pensionsåldersregler. Åtaganden är delvis täckta genom att separata försäkringar tecknats.

Uppsägningstid för ledande befattningshavare varierar mellan tre till tolv månader. Några avgångsvederlag, förutom för vd, förekommer inte inom H&M.

Pensionsvillkor mm för vd

Pensionsåldern för vd är 65 år. Vd omfattas av ITP-planen samt en premiepension och den sammanlagda pensionskostnaden ska uppgå till totalt 30 procent av den fasta lönen. Vd har ett års uppsägningstid. I det fall företaget säger upp anställningsavtalet utgår dessutom en årslön såsom avgångsvederlag.

Rörlig ersättning

Vd, landschefer, vissa i koncernledningen och vissa nyckelpersoner omfattas av ett bonussystem. Bonusens storlek per person grundar sig på 0,1 procent av den av årsstämman beslutade ökningen av utdelningen samt måluppfyllelsen inom respektive ansvarsområde. Den maximala bonusen per person och år är satt till MSEK 0,3 netto efter skatt. Netto efter skatt betyder att inkomstskatt och sociala avgifter inte är inräknade. För försäljningschefen grundar sig bonusen på 0,2 procent av utdelningsökningen, vars utfall kan bli maximalt MSEK 0,6 netto efter skatt. För vd gäller 0,3 procent av utdelningsökningen, dock maximalt MSEK 0,9 netto efter skatt.

De utbetalade bonusbeloppen ska i sin helhet investeras i aktier i bolaget, vilka ska behållas i minst fem år. Då H&M finns på marknader med varierande personskattesatser har nettometoden valts då det anses rimligt att mottagarna i de olika länderna ska kunna köpa samma antal H&M-aktier för de belopp som utbetalas.

Vid enstaka tillfällen kan övrig koncernledning, nyckelpersoner samt landschefer efter diskretionärt beslut av vd och styrelseordförande erhålla engångsbelopp, dock maximalt 30 procent av den fasta lönen.

Övrigt

Styrelsen får frånga riktlinjerna, om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det.

16. Stämmans avslutande

Stämmans ordförande förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Lennart Lundahl

Justeras:



Sven Unger



Liselott Ledin

Patric Naeslund