

Protokoll fört vid årsstämma i H & M
Hennes & Mauritz AB (556042-7220) i
Stockholm den 3 maj 2012.

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av Stefan Persson.

2. Val av ordförande vid stämman

Advokat Eva Hägg 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 1 088 037 561 och det totala antalet röster var 2 837 637 561. 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.

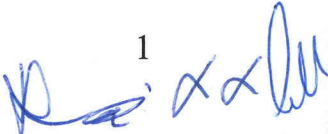
6. Val av justeringsmän

Att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Liselott Ledin och Åsa Nisell.

7. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Kallelse till stämman har skett genom annons den 28 mars 2012 i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Dagens Nyheter samt på bolagets hemsida. Pressmeddelande om kallelsen skickades ut den 26 mars 2012.

Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

1


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,

475 000 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 Kvart

Bo Lundquist

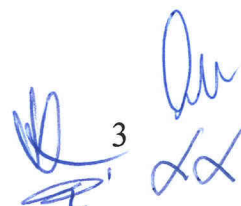
Stefan Persson

Melker Schörling

Christian Sievert

styrelsens ordförande:

Stefan Persson

 3

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

Framlades valberedningens förslag till principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedningen. Aktieägaren Leif Vindevåg framställde förslag till principer för valberedningen samt val av ledamöter till valberedningen enligt bilaga 2.

Stämman valde ledamöter till valberedning och fastställde, genom votering, principer för valberedningen enligt valberedningens förslag, enligt följande.

1. Stämman utsåg styrelsens ordförande samt Lottie Tham, Liselott Ledin, Alecta, Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder och Anders Oscarsson, 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 2013 lämna förslag till:
 - a) val av stämмоordförande
 - b) beslut om antal styrelseledamöter
 - c) beslut om styrelsearvode för styrelseordförande och envar av övriga styrelseledamöter (inklusive arbete i styrelsens utskott)
 - d) val av styrelseledamöter
 - e) val av styrelseordförande
 - f) val av revisorer
 - 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.

4
Am
aa

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 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.

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

H&M finns i över 30 länder exklusive franchiseländer 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

5


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 en viss procentandel av den av årsstämman beslutade ökningen av utdelningen samt måluppfyllelsen inom respektive ansvarsområde. För vd grundar sig bonusen på 0,3 procent av utdelningsökningen, dock maximalt MSEK 0,9 netto efter skatt. För försäljningschefen grundar sig bonusen på 0,2 procent av utdelningsökningen, dock maximalt MSEK 0,6 netto efter skatt. För övriga personer gäller 0,1 procent av utdelningsökningen, dock maximalt MSEK 0,3 netto efter skatt. Netto efter skatt betyder att inkomstskatt och sociala avgifter inte är inräknade.

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 nettomodellen valts då det anses rimligt att mottagarna i de olika länderna ska kunna köpa samma antal H&M-aktier för de belopp som utbetalas.

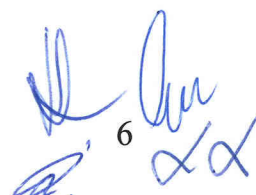
Vid enstaka tillfällen kan övrig koncernledning, nyckelpersoner samt landschefer efter diskretionärt beslut av vd och styrelseordförande erhålla engångsbelopp, dock maximalt 30 procent av den fasta lönen.

Övrigt

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

15. Stämmans avslutande

Stämmans ordförande förklarade stämman avslutad.



Vid protokollet:

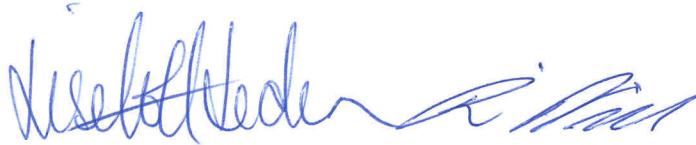


Lennart Lundahl

Justeras:



Eva Hägg



Liselott Ledin

Åsa Nisell