

Denna kallelse är en översättning av det engelska originalet. Vid eventuella avvikelser mellan den engelska och den svenska språkversionen skall den engelska ha företräde.

Kallelse till
årsstämma och extra bolagsstämma i
Oriflame Cosmetics S.A.
Société anonyme
Säte: 24, Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg
RCS Luxemburg B 8835

Tid och plats

Årsstämma i Oriflame Cosmetics S.A. ("Bolaget") kommer att hållas i Bolagets lokaler med adress 24 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg den 19 maj 2010 kl. 11.00, varvid ärendena 1 – 13 nedan kommer att behandlas. Extra bolagsstämma i Bolaget kommer att hållas på ovanstående plats i direkt anslutning till årsstämman, varvid ärendena 14 – 20 nedan kommer att behandlas.

Ärenden

1. Godkännande av valberedningens förslag att Pontus Andreasson väljs till ordförande vid årsstämman och den extra bolagsstämman;
 2. Uppläsande av styrelsens rapport avseende eventuella intressekonflikter rörande styrelseledamöter;
 3. Beslut om godkännande av förvaltningsberättelse och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2009;
 4. Beslut om godkännande av Bolagets balansräkning, resultaträkning, koncernresultaträkning samt koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2009;
 5. Beslut om disposition av Bolagets resultat för räkenskapsåret 2009. Styrelsen föreslår att vinsten för räkenskapsåret 2009 överförs i ny räkning;
 6. Godkännande av styrelsens beslut att utdelning skall utgå kontant med EUR 1,25 per aktie (eller motsvarande summa i SEK per svenskt depåbevis) från vinsten och att avstämningsdag för erhållande av sådan kontantutdelning skall vara den 24 maj 2010. Utbetalning av kontantbelopp beräknas ske genom Euroclear Sweden AB den 27 maj 2010;
 7. Redogörelse för styrelsens, styrelseutskottens och valberedningens arbete;
 8. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och revisor ("*réviseur d'entreprises*") för räkenskapsåret 2009;
 9. Stadgeenliga val inklusive val av styrelseordförande.
- 9.1 Valberedningen (bestående av Per Hesselmark, ordförande för valberedningen (Stichting af Jochnick Foundation), Robert af Jochnick, Åsa Nisell (Swedbank Robur AB), Peter Lindell (AMF) och Hans Ek (SEB Fonder AB), vilka tillsammans representerar mer än 30 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget) föreslår omval av de nuvarande styrelseledamöterna Magnus Brännström, Marie Ehrling, Lilian Fossum, Alexander af Jochnick, Jonas af Jochnick, Robert af Jochnick, Helle Kruse Nielsen och Christian Salamon, samt nyval av Anders Dahlvig. Lennart Björk har avböjt omval. Anders Dahlvig är född 1957. Hans tidigare erfarenhet inkluderar uppdrag för IKEA sedan 1984, senast som koncernchef för IKEA Group (1999-2009).

Hans övriga nuvarande styrelseuppdrag innefattar ordförandeposten i New Wave Group samt att han är styrelseledamot i Kingfisher plc. Han är vidare föreslagen som styrelseledamot i Hennes & Mauritz AB (publ). Anders Dahlvig är oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare;

9.2 Valberedningen föreslår vidare att Robert af Jochnick omväljs till styrelseordförande;

9.3 Godkännande av valberedningens förslag att utse KPMG Audit S.à r.l., med adress L-2520 Luxemburg, 31 allée Scheffer och registrerat i Luxemburgs handelsregister med nummer B 103590, till revisor ("*réviseur d'entreprises*") för en period fram till och med nästa årsstämma som avhålls för att fastställa Bolagets räkenskaper för räkenskapsåret 2010;

10. Godkännande av styrelsens förslag om att Bolaget även fortsättningsvis skall ha en valberedning samt godkännande av tillvägagångssättet för utnämningen av valberedningens ledamöter, varvid styrelsen föreslår:

att en valberedning skall utses med uppgift att förbereda och lämna förslag till årsstämman avseende val av ordförande vid årsstämman, val av styrelseordförande, val av styrelseledamöter och, i förekommande fall, val av revisor samt ersättning till styrelsen;

att styrelsens ordförande vid tredje kvartalets utgång skall sammankalla de fem största aktieägarna i Bolaget, enligt vad som är känt för Bolaget vid den tidpunkten. Dessa aktieägare äger sedan rätt att utse en ledamot var till valberedningen. Om någon av de fem största aktieägarna avstår från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen, eller om en ledamot avgår från valberedningen utan att ersättas av en ny ledamot vilken utsetts av samma aktieägare, skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse en ledamot till valberedningen. Om flera aktieägare avstår från sin rätt att utse en ledamot till valberedningen behöver inte fler än de åtta största aktieägarna tillfrågas. En av valberedningens ledamöter bör utses till ordförande. Högst två av valberedningens ledamöter får vara styrelseledamöter i Bolaget. Om någon av de aktieägare som utsett en ledamot av valberedningen säljer en icke oväsentlig del av sitt aktieinnehav i Bolaget och upphör att vara en större aktieägare med rätt att utse en ledamot av valberedningen, bör dennes ledamot avgå ur valberedningen och nästa aktieägare i storleksordning utse en ny ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande skall, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete som kan vara av betydelse för valberedningens arbete, inkluderande en utvärdering av styrelsens arbete samt de krav och den särskilda kompetens som styrelseledamöterna är tänkta att representera;

att enskilda aktieägare skall kunna lämna förslag på styrelseledamöter till valberedningen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete;

att information om valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman; samt

att valberedningen skall ha rätt att belasta Bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen.

11. Godkännande av valberedningens förslag avseende arvoden till styrelseledamöter och styrelseutskott. Valberedningen föreslår att arvodet till styrelseledamöterna och medlemmarna av styrelseutskott förblir oförändrade, varvid arvodena fördelas enligt följande: EUR 62.500 till styrelsens ordförande, EUR 25.000 till var och en av övriga ledamöter i styrelsen som inte är anställda i Bolaget, EUR 10.000 till var och en av ledamöterna i revisionsutskottet samt EUR 5.000 till var och en av ledamöterna i ersättningsutskottet;

12. Godkännande av styrelsens förslag avseende principer för ersättning till medlemmar av Bolagets ledning. Styrelsens förslag om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen innebär i huvudsak att Oriflame skall erbjuda konkurrenskraftig ersättning med beaktande av position och marknad för att attrahera och behålla de bästa medarbetarna och att ersättningen skall bestå av komponenter listade under (i) till (iv) nedan.
- (i) Fast grundlön: Medlemmar av Bolagets ledning skall erbjudas konkurrenskraftiga fasta löner som är fastställda med utgångspunkt från individens ansvar och prestation;
 - (ii) Rörlig ersättning: Oriflame allokerar 6,5 procent av en ökning av positivt rörelseresultat till vinstdelning att delas mellan Bolagets högsta befattningshavare, till varje individ dock aldrig mer än ett belopp motsvarande 12 månaders lön. Fördelningen baseras på position och prestation under året. I de 6,5 procenten ingår Bolagets eventuella kostnader för sociala avgifter. Bolaget har vidare ett aktieincitamentsprogram för Bolagets ca 200 högsta befattningshavare. Årligen erbjuds deltagarna att förvärva ett visst antal aktier till marknadspris. I gengäld för detta erhåller deltagarna under en treårsperiod vederlagsfritt mellan 0 och 4 aktier för varje förvärvat aktie beroende på ökningen av Bolagets rörelseresultat;
 - (iii) Pension: Medlemmar av Bolagets ledning och andra ledande befattningshavare erbjuds pensionsförmåner på marknadsmässiga villkor baserat på förhållandena i de länder där de har hemvist. Oriflame gör pensionsavsättningar under s.k. "independent defined contribution schemes". Härutöver finns s.k. "defined contribution schemes" för vissa av Bolagets anställda i enlighet med pensionsreglerna i de länder där Bolaget är verksamt;
 - (iv) Andra förmåner: Medlemmar av Bolagets ledning och vissa andra ledande befattningshavare erbjuds sedvanliga förmåner såsom tjänstebil och företagshälsovård. Dessutom kan vissa personer erbjudas bostadsförmån och andra förmåner inklusive betalda skolavgifter.

Förslaget överensstämmer väsentligen med de principer som antogs på årsstämmorna 2008 och 2009.

13. Information avseende beräkningen av kostnaderna för tilldelning i enlighet med Oriflames aktieincitamentsprogram från 2005 och 2008, likväl information avseende beräkningen av kostnaderna för föreslagen tilldelning av Investeringsaktier under 2010 inom ramen för aktieincitamentsprogrammet från 2008.
14. Godkännande av styrelsens förslag avseende höjning av tröskeln för erbjudande rörande 2010 års Investeringsaktier enligt 2008 års aktieincitamentsprogram från EUR 3.500.000 till EUR 4.000.000. Motivet till höjningen av investeringsgränsen är den väsentliga ökningen av aktiens marknadspris under 2009. Den befintliga ytterligare begränsningen, att den möjliga utspädning som kan följa av 2008 års aktieincitamentsprogram skall kunna uppgå till högst 3 procent av Bolagets aktiekapital under programmets löptid, kvarstår.
15. Harmonisering av kriterierna för att vara berättigad att närvara och rösta vid bolagsstämma för innehavare av innehavaraktier, aktier och innehavare av svenska depåbevis och därmed sammanhängande ändring av artikel 28, första och andra stycket av Bolagets bolagsordning, vilken hädanefter skall ha följande lydelse (översättning av Bolagets engelska bolagsordning):

"Styrelsen kan besluta, och vidare ange i kallelse till bolagsstämma, att för att få närvara och rösta vid bolagsstämma, personligen eller genom fullmakt, måste aktieägare styrka att han är ägare till aktierna tio kalenderdagar före det datum bolagsstämman skall hållas."

16. Justering av styrelsens delegeringsmöjligheter och därmed sammanhängande ändring av artikel 19, första stycket första meningen av Bolagets bolagsordning, vilken hädanefter skall ha följande lydelse (översättning av Bolagets engelska bolagsordning):

”Styrelsen får delegera hela eller del av sina beslutsrättigheter, för en sådan tidsperiod och med angivande av sådana villkor som den anser lämpliga, dock med beaktande av styrelsens arbetsordning (samt, om tillämpligt, med beaktande av andra särskilda instruktioner som beslutats mot bakgrund av arbetsordningen), till en eller flera styrelseledamöter, befattningshavare eller annan person eller personer (aktieägare i Bolaget eller ej) och får i samband med sådant beslut utse dem till vilka beslutsrättighet delegeras till ett särskilt utskott eller på annat sätt som den finner lämpligt eller, genom fullmakt, till annat bolag, firma eller person som utses av styrelsen.”

17. Justering av styrelsens delegeringsmöjligheter och därmed sammanhängande ändring av artikel 20, första meningen av Bolagets bolagsordning, vilken hädanefter skall ha följande lydelse (översättning av Bolagets engelska bolagsordning):

”Bolaget skall vara bundet av varje handling som signerats av styrelseordföranden eller två styrelseledamöter i förening eller, i ärenden där styrelsen delegerat sin beslutanderätt i enlighet med Artikel 19, på sätt som framgår av styrelsens delegeringsbeslut.”

18. Förändring av processen för undertecknande av styrelsemötesprotokoll av Ordföranden med anledning av lagförändring och därmed sammanhängande ändring av artikel 16 första stycket andra meningen av Bolagets bolagsordning, vilken hädanefter skall ha följande lydelse (översättning av Bolagets engelska bolagsordning):

”Alla sådana protokoll skall vara avgörande bevis för sådana förfaranden om de undertecknats av styrelsens ordförande eller av två ledamöter eller, i fråga om styrelseutskott, av två utskottsmedlemmar.

19. Efter uppläsande av styrelsens rapport avseende anledningen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, förnyelse av bemyndigandet till Bolagets styrelse att öka Bolagets aktiekapital inom gränserna för Bolagets tillåtna aktiekapital såvitt avser 2005 års aktieincitamentsprogram såsom avses i artikel 5, andra stycket andra meningen i Bolagets bolagsordning, för en ny period om ett år med början från datumet för nu aktuell bolagsstämma, med möjlighet till förnyelse genom beslut av bolagsstämma, vilket medför förändringar av artikel 5, andra stycket andra meningen i Bolagets bolagsordning, vilken hädanefter skall ha följande lydelse (översättning av Bolagets engelska bolagsordning):

”Bolagets styrelse skall ha rätt att utge aktier och öka Bolagets aktiekapital inom gränserna för Bolagets tillåtna aktiekapital, under en tid om ett år från den 19 maj 2010, till personer som utnyttjar sina rättigheter enligt 2005 års aktieincitamentsprogram, och att därmed avvika från befintliga aktieägares företrädesrätt genom utgivande av högst 2.250.000 aktier under nämnda program, samt, under en tid om fem år från den 19 maj 2008, till personer som utnyttjar sina rättigheter enligt 2008 års aktieincitamentsprogram, och att därmed avvika från befintliga aktieägares företrädesrätt genom utgivande av högst 2.100.000 aktier under nämnda program.”

20. Eventuella övriga ärenden.

Kallelse till aktieägare

Aktieägare som önskar närvara vid årsstämman och den extra bolagsstämman skall:

- i. dels vara införd som aktieägare i Bolagets aktiebok den 7 maj 2010

- ii. dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman och den extra bolagsstämman till Bolaget senast den 12 maj 2010 kl. 17.00

För att ha rätt att närvara vid årsstämman och den extra bolagsstämman skall aktieägare styrka att de per den 7 maj 2010 är aktieägare i Bolaget.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman och den extra bolagsstämman skall anmäla detta till Bolaget genom ifyllande av anmälningssedel (tillgänglig på www.oriflame.com såsom "Attendance Cards for Shareholders (Swedish)"). Anmälningssedeln skall skickas per post till Bolagets registrerade adress, såsom den anges ovan i denna kallelse, eller per fax (fax nr. +352 26 20 32 34). Anmälningssedel kan även skickas till Bolaget per email (corporate.governance@oriflame.com). Samtliga anmälningssedlar skall vara Bolaget tillhanda senast den 12 maj 2010 kl. 17.00. Anmälningssedeln skall vara fullständigt ifylld och undertecknad.

Ägare av innehavarkortier som själv eller genom ombud önskar närvara och rösta på årsstämman och den extra bolagsstämman skall deponera innehavda aktier hos Bolaget, på dess registrerade adress, senast den 17 maj 2010 kl. 17.00 och skall från Bolaget erhålla kvitto på depositionen. Varken ägare av innehavarkortier eller dess ombud har rätt att närvara eller rösta på årsstämman eller den extra bolagsstämman utan uppvisande på stämman av kvitto på depositionen.

Aktieägare kan rösta genom fullmakt. Röstkortsformulär (tillgängligt på www.oriflame.com såsom "Proxy Cards for Shareholders (Swedish)") skall därvid användas. För att röst skall räknas skall fullständigt ifyllt och undertecknat röstkortsformulär vara Bolaget tillhanda, på dess registrerade adress såsom den anges ovan i denna kallelse eller per fax (fax nr. +352 26 20 32 34) senast den 12 maj 2010 kl. 17.00.

Vänligen notera att konvertering från aktier till svenska depåbevis och vice versa inte är tillåtet mellan den 9 maj 2010 och den 19 maj 2010.

Årsstämma kan behörigen hållas utan särskilt närvarokrav och beslut på årsstämma är giltigt om det har biträtts av majoriteten av de vid bolagsstämman företrädde rösträttsberättigade aktierna. Extra bolagsstämma kan behörigen hållas endast om minst 50 procent av Bolagets rösträttsberättigade aktier är företrädde vid stämman. Beslut av extra bolagsstämma är giltigt endast om sådant beslut har biträtts med kvalificerad majoritet av aktieägare representerande minst 2/3 av de vid bolagsstämman företrädde rösträttsberättigade aktierna.

Kallelse till innehavare av svenska depåbevis

Innehavare av svenska depåbevis som önskar närvara vid årsstämman och den extra bolagsstämman skall:

- i. dels vara registrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") den 7 maj 2010
- ii. dels anmäla sin avsikt att närvara vid bolagsstämman och den extra bolagsstämman till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") senast den 12 maj 2010 kl. 17.00

Endast innehavare av svenska depåbevis som är ägarregistrerade eller rösträttsregistrerade hos Euroclear den 7 maj 2010 har rätt att närvara vid årsstämman och den extra bolagsstämman. För att ha rätt att närvara vid årsstämman och den extra bolagsstämman skall innehavare styrka att de per den 7 maj 2010 är innehavare av svenska depåbevis i Bolaget.

Innehavare av svenska depåbevis som är ägarregistrerade eller rösträttsregistrerade hos Euroclear den 7 maj 2010 och som önskar närvara vid årsstämman och den extra bolagsstämman måste anmäla detta per post till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Issuer Agent Department, RB6, 106 40 Stockholm, Sverige, genom ifylld anmälningssedel (tillgänglig på www.oriflame.com såsom "Attendance Cards for SDR Holders (Swedish)"). Anmälningssedel kan även skickas per email (issuedepartment@seb.se). Alla anmälningssedlar måste ha

erhållits av SEB senast den 12 maj 2010 kl. 17.00. Anmälningssedeln skall vara fullständigt ifylld och undertecknad.

Innehavare av svenska depåbevis som är ägarregistrerade eller rösträttsregistrerade hos Euroclear den 7 maj 2010 får rösta genom fullmakt. Röstning sker ej genom närvaro på årsstämman och den extra bolagsstämman. Röstning sker genom röstkort med fullmakt att rösta (tillgängligt på www.oriflame.com såsom "Proxy Cards for SDR Holders (Swedish)"). För att röst skall räknas krävs att fullständigt ifyllt och undertecknat röstkortsformulär är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Issuer Agent Department, RB6, 106 40 Stockholm, Sverige, tillhanda senast den 12 maj 2010 kl. 17.00.

Endast ägarregistrerade innehav av svenska depåbevis återfinns registrerade hos Euroclear under depåinnehavarens eget namn. För att innehavare med förvaltarregistrerade depåbevis skall ha rätt att ge SEB instruktioner att rösta på årsstämman och den extra bolagsstämman erfordras att depåbevisen ägarregistreras i Euroclears register. Innehavare av depåbevis som låtit förvaltarregistrera sina depåbevis bör av den bank eller fondhandlare som förvaltar depåbevisen begära tillfällig ägarregistrering, så kallad rösträttsregistrering, i god tid före den 7 maj 2010 om de vill rösta.

Innehavare av svenska depåbevis, som inte lämnat SEB instruktion vad avser utövandet av dennes rätt att rösta på årsstämman och den extra bolagsstämman för aktierna som representeras av svenska depåbevis genom att tillstålla SEB ifyllt röstkort med fullmakt, skall anses ha instruerat SEB att befullmäktiga en person utsedd av Bolaget att rösta för aktierna på samma sätt och i samma proportion som alla övriga aktier i Bolaget som representeras av svenska depåbevis för vilka rösträtt utövas på årsstämman och den extra bolagsstämman. En sådan instruktion från innehavare av svenska depåbevis till SEB skall emellertid inte anses ha blivit lämnad i frågor där sådana instruktioner och/eller diskretionär fullmakt inte kan lämnas enligt tillämplig lag.

Vänligen notera att konvertering från svenska depåbevis till aktier och vice versa inte är tillåtet mellan den 9 maj 2010 och den 19 maj 2010.

Årsstämma kan behörigen hållas utan särskilt närvarokrav och beslut på årsstämma är giltigt om det har biträtts av majoriteten av de vid bolagsstämman företrädda rösträttsberättigade aktierna. Extra bolagsstämma kan behörigen hållas endast om minst 50 procent av Bolagets rösträttsberättigade aktier är företrädda vid stämman. Beslut av extra bolagsstämma är giltigt endast om sådant beslut har biträtts med kvalificerad majoritet av aktieägare bestående av minst 2/3 av de vid bolagsstämman företrädda rösträttsberättigade aktierna.

Luxemburg i april 2010
Oriflame Cosmetics S.A.
Styrelsen