

Denna kallelse är en översättning av det engelska originalet. Vid eventuella avvikelser mellan den engelska och den svenska språkversionen ska 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 ("**Årsstämman**") i Oriflame Cosmetics S.A. ("**Bolaget**") kommer att hållas i Bolagets lokaler med adress 24 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg den 19 maj 2014 kl. 11.00, varvid ärendena 1 – 12 enligt dagordningen nedan kommer att behandlas. Extra bolagsstämma ("**Extra bolagsstämman**") i Bolaget kommer att hållas på ovanstående plats omedelbart efter årsstämman varvid ärende 13 – 23 enligt dagordningen kommer att behandlas.

Ärenden

1. Godkännande av valberedningens förslag att Pontus Andreasson väljs till ordförande vid både Årsstämman och den Extra bolagsstämman;
2. Uppläsande av styrelsens rapport avseende eventuella intressekonflikter rörande styrelseledamöter för räkenskapsåret 2013;
3. Godkännande av förvaltningsberättelse och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2013;
4. Godkännande av Bolagets balansräkning och resultaträkning ("**Räkenskaperna**") samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (de "**Konsoliderade räkenskaperna**") för räkenskapsåret 2013;
5. Beslut om disposition av Bolagets resultat för räkenskapsåret 2013. Styrelsen föreslår därvid att Årsstämman beslutar i) att vinsten för räkenskapsåret 2013 ska balanseras i ny räkning samt ii) att utdelning ska utgå kontant med upp till 1,00 EUR per aktie (eller motsvarande summa i SEK per svenskt depåbevis) ur Bolagets balanserade vinstmedel, varvid utbetalning av kontantbelopp ska göras kvartalsvis med en första utbetalning om 0,25 EUR per aktie (eller motsvarande summa i SEK per svenskt depåbevis) efter Årsstämman, med sista dag för handel inklusive rätt till utdelning den 19 maj 2014, avstämningsdag den 22 maj 2014 och förväntad utbetalning den 27 maj 2014 samt (iii) att styrelsen ska ges mandat att besluta om tidpunkt och storlek på efterföljande kvartalsvisa utbetalningar, varefter styrelsens beslut kommer att meddelas genom pressmeddelande.

6. Redogörelse för styrelsens, styrelseutskottens och valberedningens arbete;
7. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och revisorn ("*réviseur d'entreprises*") för räkenskapsåret 2013;
8. Stadgeenliga val inklusive val av styrelseordförande.
 - 8.1 Valberedningen (bestående av Per Hesselmark, ordförande för valberedningen (af Jochnick BV), Robert af Jochnick (af Jochnick-familjen) och Hans Ek (SEB Fonder), vilka tillsammans representerar mer än 30 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), föreslår (i) omval av de nuvarande styrelseledamöterna Magnus Brännström, Anders Dahlvig, Lilian Fossum Biner, Alexander af Jochnick, Jonas af Jochnick, Robert af Jochnick, Helle Kruse Nielsen och Christian Salamon samt (ii) nyval av Anna Malmhake som styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma;
 - 8.2 Valberedningen föreslår vidare att Alexander af Johnick väljs till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma;
 - 8.3 Godkännande av valberedningens förslag att utse KPMG Luxembourg S.à r.l., med registrerad adress L-2520 Luxemburg, 9 allée Scheffer, och registrerat i Luxemburgs handelsregister med nummer B 149133, till revisor ("*réviseur d'entreprises*") för tiden intill slutet av nästa årsstämma;
9. Godkännande av styrelsens förslag om att Bolaget även fortsättningsvis ska ha en valberedning ("**Valberedningen**") samt godkännande av det nuvarande tillvägagångssättet för utnämning av Valberedningens ledamöter, varvid styrelsen föreslår:

att en Valberedning ska 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 ska sammankalla de fem största aktieägarna i Bolaget, enligt vad som är känt för Bolaget vid den tidpunkten. Dessa aktieägare har 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 som utsetts av samma aktieägare, kan Bolagets styrelseordförande bereda nästa aktieägare i storleksordning tillfälle att utse en ledamot till Valberedningen, om så anses nödvändigt för att säkerställa en lämplig aktieägarrepresentation. En av Valberedningens ledamöter ska utses till ordförande för Valberedningen. Styrelseledamöter i Bolaget kan vara ledamöter i Valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av ledamöterna. Om någon av de aktieägare som utsett en ledamot till Valberedningen säljer en icke oväsentlig del av sitt aktieinnehav i Bolaget och upphör att vara en större aktieägare med rätt att utse en ledamot till Valberedningen, ska den ledamot som utsetts av sådan aktieägare avgå från Valberedningen och nästa aktieägare i storleksordning utse en ny ledamot till Valberedningen. Styrelsens ordförande ska, som ett led i

Valberedningens arbete, för Valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete som kan vara av betydelse för Valberedningens arbete, inklusive en utvärdering av styrelsens arbete samt de krav och den särskilda kompetens som styrelseledamöterna är tänkta att representera;

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

att information om Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman; samt

att Valberedningen ska ha rätt att belasta Bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om så bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen.

10. Godkännande av Valberedningens förslag avseende arvoden till styrelseledamöter och styrelseutskott. Valberedningen föreslår att styrelsens arvodesnivåer kvarstår oförändrade enligt följande: 65.500 EUR till styrelsens ordförande samt 29.000 EUR till var och en av övriga ledamöter i styrelsen som inte är anställda i bolaget. Arvode till styrelseutskotten föreslås oförändrat vara 10.000 EUR till var och en av ledamöterna i revisionsutskottet samt 5.000 EUR till var och en av ledamöterna i ersättningsutskottet. Beloppen avser bruttoersättning exklusive eventuella sociala avgifter;
11. Godkännande av styrelsens förslag avseende principer för ersättning till medlemmar av Bolagets ledning. Styrelsens förslag avseende principer för ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets ledning innebär i huvudsak att Bolaget ska erbjuda konkurrenskraftig ersättning med beaktande av position och marknad för att attrahera och behålla de bästa medarbetarna samt att ersättningen ska bestå av de komponenter som framgår enligt (i) till (iv) nedan.
 - (i) Fast grundlön: Medlemmar av Bolagets ledning ska erbjudas konkurrenskraftiga fasta löner som är fastställda med utgångspunkt från individens ansvar och prestation;
 - (ii) Rörlig ersättning: Bolaget allokerar 6,5 procent av eventuell ökning av rörelseresultatet till vinstdelning att delas mellan personerna i Bolagets ledning, till varje individ dock aldrig mer än ett belopp motsvarande tolv månadslöner. Fördelningen baseras på position och prestation under året. I de 6,5 procenten ingår Bolagets kostnader för sociala avgifter. Bolaget ska även fortsättningsvis erbjuda ett aktieincitamentsprogram för Bolagets ledning och övriga cirka 100 ledande befattningshavare. Årligen erbjuds deltagarna att investera i ett visst antal aktier till marknadspris (så kallade *Investment shares*) eller att beteckna ett antal av de aktier de redan innehar som *Investment shares*. I gengäld erhåller deltagarna, inom en period om vanligtvis tre år, vederlagsfritt mellan 0 och 8 aktier (*Achievement shares*) för varje Investment share, beroende på ökningen av Bolagets rörelseresultat under den aktuella perioden;

- (iii) Pension: Medlemmar av Bolagets ledning erbjuds pensionsförmåner på marknadsmässiga villkor baserat på förhållandena i de länder där de har hemvist. Bolaget gör pensionsavsättningar enligt så kallade *independent defined contribution schemes*. Härutöver finns så kallade *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 erbjuds sedvanliga andra förmåner såsom tjänstebil och företagshälsovård. Dessutom kan vissa personer erbjudas bostadsförmån och andra förmåner, inklusive betalda skolavgifter.

Förslaget överensstämmer väsentligen med de principer som antagits på de fem senaste årsstämmorna.

12. Information avseende beräkningen av kostnaderna för tilldelning i enlighet med Bolagets aktieincitamentsprogram 2011.
13. Bekräftelse och beaktande av det förslag avseende överföring av Bolagets alla tillgångar och skulder (*apport d'universalité*) som föreslås - i enlighet med art. 308bis-4 av den luxemburgska lagen från den 10 augusti 1915 om kommersiella företag, i nuvarande lydelse ("**Luxembourg Company Law**") - mellan Bolaget, som överlåtande bolag, och Oriflame Cosmetics Global S.A. ("**OCG**"), som övertagande bolag ("**Överföringen**"), genom vilken Bolaget kommer att överföra alla sina tillgångar och skulder (*patrimoine*) till OCG, enligt det förfarande som stadgas i art. 285-308 (förutom art. 303) av Luxembourg Company Law, med betalning genom tecknande av 3.000.000 (tre miljoner) stamaktier i OCG, samtliga till ett nominellt värde av 1.00 EUR (en euro) och med betalning genom tillskott av 298.161.420 EUR (tvåhundraenioåttamiljoner etthundrasextioentusen fyrahundratjugo euro) ("**Tillskottet**"), mot bakgrund av det gemensamma kontraktsförslag som framlagts av styrelserna för Bolaget och OCG (inklusive eventuella bilagor därtill) ("**Kontraktsförslaget**");
14. Bekräftelse av att de dokument som enligt art. 295 Luxembourg Company Law måste deponeras/hållas tillgängliga, finns deponerade/hålls tillgängliga på Bolagets registrerade adress samt finns publicerade på Bolagets hemsida;
15. Bekräftelse, genomgång och godkännande av den gemensamma rapport som framlagts av styrelserna för Bolaget och OCG ("**Styrelserapporten**") i enlighet med art. 293 Luxembourg Company Law, enligt vilken bland annat de rättsliga och ekonomiska grunderna för Överföringen presenteras och motiveras;
16. Bekräftelse, genomgång och godkännande av de tre rapporter som avgivits av KPMG Luxembourg S.à.r.l. - i egenskap av särskild revisor för de syften som framgår av art. 294 samt 26-1 av Luxembourg Company Law - med anledning av Överföringen, (de "**Särskilda Revisionsrapporterna**");

17. Bekräftelse av att det utlåtande som ska avges av Bolagets finanschef angående (i) eventuella väsentliga förändringar som inträffat avseende den information som tillhandahålls i Styrelserapporten och Kontraktsförslaget sedan deras respektive framläggande samt avseende värderingen av Bolagets tillgångar och skulder som ska överföra till OCG, (ii) intygande av insamlandet av samtliga förtida medgivanden från alla större finansiella motparter till Bolaget gällande överföringen av deras rättigheter och skyldigheter från Bolaget till OCG i enlighet med Överföringen samt (iii) fastställande av deponeringen respektive publiceringen av samtliga de dokument som ska deponeras på Bolagets kontor i enlighet med art. 295 av Luxembourg Company Law med hänsyn till Överföringen (the "**CFO Statement**") kommer att presenteras för aktieägarna på stämman;
18. Bekräftelse, genomgång och godkännande av Kontraktsförslaget som framtagits i enlighet med relevanta bestämmelser i art. 289 av Luxembourg Company Law och som offentliggjorts i *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* den 18 april 2014;
19. Efterföljande godkännande av Överföringen enligt de villkor som framgår av Kontraktsförslaget samt bestämmande av de juridiskt och ekonomiskt relevanta datumen för verkställande av Överföringen;
20. Godkännande av samtliga de åtgärder som hittills vidtagits av var och en av Bolagets styrelseledamöter, gemensamt eller var för sig, med anledning av och i anslutning till Överföringen;
21. Bemyndigande för var och en av Bolagets styrelseledamöter att, individuellt och i eget namn, för Bolagets räkning och å Bolagets vägnar, vidta samtliga de åtgärder som han eller hon bedömer är nödvändiga, relevanta eller önskvärda för att genomföra de beslut som fattats mot bakgrund av befintlig dagordning och/eller samtliga de åtgärder som är nödvändiga för att kunna slutligt verkställa Överföringen med verkan gentemot tredje man, i samtliga relevanta jurisdiktioner;
22. Beslut om att bemyndiga Bolagets styrelse att, om och när styrelsen så finner lämpligt, vidta alla relevanta åtgärder som är nödvändiga eller önskvärda för att flytta Oriflame-koncernens domicil från Luxemburg till Schweiz, med användande av den struktur som styrelsen finner lämplig. Det noteras att en sådan struktur, som ett sista steg, kan komma att inkludera en fusion mellan Bolaget och ett nybildat schweiziskt bolag, som ska ersätta Bolaget som det börsnoterade moderbolaget i Oriflame-koncernen. Det noteras vidare att bolagsstämma i Bolaget kommer att sammankallas för att fatta relevanta beslut med anledning härav, om så krävs enligt tillämpliga lagar; och
23. Eventuella övriga ärenden.

Kallelse till aktieägare

Aktieägare som önskar närvara och/eller rösta vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman ska:

- i. såvitt avser direktregistrerade aktieägare: vara införd som aktieägare i Bolagets aktiebok vid midnatt (CET) den 5 maj 2014 ("**Avstämningsdagen**"), eller
- ii. såvitt avser ägare av innehavaraktier: styrka sin ställning som ägare av innehavaraktier på Avstämningsdagen genom att till Bolaget senast den 13 maj 2014 skicka ett intyg från respektive förvaltare som utvisar antalet aktier de innehar på Avstämningsdagen, samt
- iii. anmäla sin avsikt att närvara och/eller rösta vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman till Bolaget senast på Avstämningsdagen.

Aktieägare (direktregistrerade eller ägare till innehavaraktier) som önskar närvara och/eller rösta vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman ska anmäla detta till Bolaget genom ifyllande av anmälningssedel (tillgänglig på investors.oriflame.com såsom "Attendance Cards for Shareholders"). Anmälningssedeln ska 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 ska vara Bolaget tillhanda senast på Avstämningsdagen. Anmälningssedeln ska vara fullständigt ifylld och behörigen undertecknad.

Aktieägare (direktregistrerade eller ägare till innehavaraktier) och/eller deras ombud som avser att närvara personligen vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman ska uppvisa ett giltigt identifikationsdokument (t.ex. pass, ID- eller körkort) vid inträdet till stämman. Representanter för aktier som innehas av juridiska personer ska dessutom uppvisa bevis på att de är behöriga att företräda den juridiska personen vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman.

Instruktioner för ombudsrostning för aktieägare (direktregistrerade eller ägare till innehavaraktier)

Aktieägare behöver inte vara personligen närvarande vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman, utan kan rösta genom fullmakt. Ombudet ska utses skriftligen och meddelas Bolaget genom användande av de röstkortsformulär som Bolaget tillhandahåller på investors.oriflame.com såsom "Proxy Cards for Shareholders". För att röst ska räknas ska sådant röstkortsformulär vara fullständigt ifyllt och behörigen undertecknat samt vara Bolaget tillhanda på dess registrerade adress, såsom den anges ovan i denna kallelse, eller per fax (fax nr. +352 26 20 32 34) eller per e-post (corporate.governance@oriflame.com) senast den 13 maj 2014 kl. 17.00. Om röstkortet utfärdas av en juridisk person ska en bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande som utvisar behörig firmatecknare bifogas. Röstkortet i original samt eventuellt registreringsbevis bör vara bolaget tillhanda på ovan angivna adress senast den 16 maj 2014 kl. 9.00.

Vänligen notera att konvertering från aktier till svenska depåbevis och vice versa inte är tillåtet under perioden från den 15 till och med den 22 maj 2014.

Kallelse till innehavare av svenska depåbevis

Innehavare av Bolagets svenska depåbevis ("**Depåbevis**") som önskar närvara och/eller rösta vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman ska:

- i. vara direktregistrerade eller rösträttsregistrerade i det register som förs av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") den 5 maj 2014 (dvs. "**Avstämningsdagen**"), och
- ii. om de önskar närvara vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman: anmäla sin avsikt att närvara till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**") senast den 13 maj 2014.

Innehavare av Depåbevis som önskar närvara vid Årsstämman och den Extra bolagsstämman måste anmäla sig per post till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Issuer Agent Department, RB6, 106 40 Stockholm, genom ifylld anmälningsedel (tillgänglig på investors.oriflame.com såsom "Attendance Cards for SDR Holders"). Anmälningsedel kan även skickas via e-post till issuedepartment2@seb.se. Alla anmälningsedlar måste ha erhållits av SEB senast den 13 maj 2014 kl. 17.00. Anmälningssedeln ska vara fullständigt ifylld och behörigen undertecknad.

Röstinstruktioner för innehavare av Depåbevis

Innehavare av Depåbevis kan inte rösta genom närvaro på Årsstämman och den Extra bolagsstämman, utan röstning kan endast ske genom att röstkort med fullmakt att rösta ges in till SEB. Det röstkort som finns tillgängligt på investors.oriflame.com såsom "Proxy Cards for SDR Holders" måste därvid användas. För att röst ska räknas krävs att fullständigt ifyllt och behörigen undertecknat röstkortsformulär skickas med post till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Issuer Agent Department, RB6, 106 40 Stockholm, eller via e-post till issuedepartment2@seb.se, och är SEB tillhanda senast den 13 maj 2014 kl. 17.00. Om röstkortet utfärdas av en juridisk person ska en bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande som utvisar behörig firmatecknare bifogas. Om röstkortsformulär skickas via e-post ska röstkortet i original samt eventuellt registreringsbevis vara SEB tillhanda med post på ovan angivna postadress senast den 16 maj 2014 kl. 9.00.

Endast direktregistrerade innehav av Depåbevis återfinns registrerade hos Euroclear under Depåbevisinnehavarens eget namn. För att innehavare med förvaltarregistrerade Depåbevis ska ha rätt att delta och/eller ge SEB instruktioner att rösta på Årsstämman och den Extra bolagsstämman erfordras att Depåbevisen registreras i Depåbevisinnehavarens eget namn i Euroclears register. Depåbevisinnehavare som låtit förvaltarregistrera sina Depåbevis bör således hos den bank eller fondhandlare som förvaltar depåbevisen begära tillfällig ägarregistrering (så kallad rösträttsregistrering) i god tid före Avstämningsdagen om de vill delta på Årsstämman och den Extra bolagsstämman och/eller utöva sin rösträtt.

Depåbevisinnehavare som inte lämnat SEB instruktion vad avser utövandet av dennes rösträtt på Årsstämman och den Extra bolagsstämman för aktierna som representeras av Depåbevisen genom

att tillstålla SEB ifyllt röstkort med fullmakt, ska 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 Depåbevis för vilka rösträtt utövas på Årsstämman och den Extra bolagsstämman. En sådan instruktion från Depåbevisinnehavare till SEB ska 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 under perioden från den 15 till och med den 22 maj 2014.

Generell information för aktieägare och innehavare av Depåbevis

I enlighet med luxemburgsk lag har aktieägare eller Depåbevisinnehavare som var för sig eller tillsammans innehar minst fem procent (5%) av Bolagets aktiekapital rätt att få ärenden inkluderade på Årsstämmans och den Extra bolagsstämmans dagordning samt att lägga fram förslag till beslut för ärenden som är upptagna eller kommer att upptas i dagordningen för Årsstämman och den Extra bolagsstämman. Dessa rättigheter utövas genom skriftlig begäran från aktieägarna och Depåbevisinnehavarna till Bolaget på dess registrerade adress eller via e-post (corporate.governance@oriflame.com). Till sådan begäran ska biläggas en motivering eller ett utkast till beslut att antas på Årsstämman eller den Extra bolagsstämman. Begäran ska även innehålla e-postadress eller postadress till vilken Bolaget kan meddela att begäran mottagits. Eventuell begäran från aktieägarna och Depåbevisinnehavarna ska vara Bolaget tillhanda senast den 28 april 2014.

Årsstämma kan behörigen hållas utan särskilt närvarokrav och beslut på årsstämma är giltigt om det har biträtts av majoriteten av de vid stämman företrädda rösträttsberättigade aktierna. Den Extra bolagsstämman kan behörigen hållas endast om minst 50 procent av Bolagets rösträttsberättigade aktier är företrädda vid stämman. Om beslutsförhet inte uppnås vid den första Extra bolagsstämman kan en andra extra bolagsstämma sammankallas vid vilken sådant närvarokrav inte ska gälla. Beslut på den Extra bolagsstämman är giltigt endast om sådant beslut har biträtts med kvalificerad majoritet, bestående av minst 2/3 av de vid bolagsstämman företrädda rösträttsberättigade aktierna.

Ytterligare information på Bolagets hemsida

Denna kallelse, anmälningssedel samt röstkort för aktieägare respektive Depåbevisinnehavare, kompletterande dokumentation avseende ärendena på dagordningen för Årsstämman och den Extra bolagsstämman, samt utkast till beslut för de agendapunkter som framgår av kallelsen till stämmorna samt eventuella beslutsförslag ingivna av aktieägare och Depåbevisinnehavare hålls tillgängliga för allmänheten på Bolagets registrerade adress samt på Bolagets hemsida investors.oriflame.com från och med dagen för denna kallelse.

Aktieägare och Depåbevisinnehavare har rätt att erhålla en fullständig kopia av samtliga de dokument som föreläggs Årsstämman och den Extra bolagsstämman, samt en kopia av befintliga beslutsförslag som

föreslås antas på Årsstämman och den Extra bolagsstämman. Förfrågan med anledning härav ska skickas till Bolaget via e-post (corporate.governance@oriflame.com) eller via post till Bolagets registrerade adress.

Luxemburg i april 2014
Oriflame Cosmetics S.A.
Styrelsen