

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 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 2015 kl. 11.00, varvid ärendena 1 – 15 enligt dagordningen nedan kommer att behandlas.

Ärenden

1. Godkännande av valberedningens förslag att Pontus Andreasson väljs till ordförande vid Årsstämman;
2. Uppläsande av styrelsens rapport avseende eventuella intressekonflikter rörande styrelseledamöter för räkenskapsåret 2014;
3. Godkännande av förvaltningsberättelse och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2014;
4. Godkännande av Bolagets balansräkning och resultaträkning ("**Räkenskaperna**") samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (de "**Konsoliderade räkenskaperna**") för räkenskapsåret 2014;
5. Beslut om disposition av Bolagets resultat för räkenskapsåret 2014 varvid styrelsen har föreslagit att Årsstämman beslutar att vinsten för räkenskapsåret 2014 ska balanseras i ny räkning och att ingen utdelning lämnas;
6. Redogörelse för styrelsens, styrelseutskottens och valberedningens arbete;
7. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och revisorn för räkenskapsåret 2014;
8. Stadgeenliga val inklusive val av styrelseordförande.
 - 8.1 Valberedningen (bestående av Per Hesselmark, ordförande för valberedningen (af Jochnick BV), Alexander af Jochnick (af Jochnick-familjen), Hans Ek (SEB Fonder) och Per Colleen (Fjärde AP-fonden), vilka tillsammans representerar mer än 35 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget), föreslår omval av de nuvarande

styrelseledamöterna Magnus Brännström, Anders Dahlvig, Lilian Fossum Biner, Alexander af Jochnick, Jonas af Jochnick, Robert af Jochnick, Anna Malmhake, Helle Kruse Nielsen och Christian Salamon för tiden intill slutet av nästa årsstämma;

8.2 Valberedningen föreslår vidare att Alexander af Jochnick väljs till styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma;

8.3 Godkännande av valberedningens förslag att utse KPMG Luxembourg Société coopérative, med registrerad adress L-1855 Luxemburg, 39 Avenue John F Kennedy, 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 styrelseutskotten. 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 10 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 10 procenten ingår Bolagets kostnader för sociala avgifter. Bolaget ska även fortsättningsvis erbjuda ett aktieincitamentsprogram för Bolagets ledning och övriga cirka 50 ledande befattningshavare. Årligen erbjuds deltagarna att investera i ett visst antal aktier till marknadspris (så kallade *Investment shares*) eller att allokera ett antal av de aktier de redan innehar som *Investment shares*. I gengäld erhåller deltagarna, inom en period om vanligtvis tre till fem år, vederlagsfritt mellan 0 och 8 aktier (*Achievement shares*) för varje *Investment share*, beroende på utvecklingen 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 även andra sedvanliga förmåner såsom tjänstebil och företagshälsovård. Dessutom kan vissa personer erbjudas bostadsförmån och andra förmåner såsom exempelvis betalda skolavgifter.

Förslaget överensstämmer väsentligen med de principer som antagits på de fem senaste årsstämmorna med följande undantag: Allokeringen av Bolagets eventuellt ökade rörelseresultat

för vinstdelning mellan personerna i Bolagets ledning ökas enligt förslaget från tidigare års 6,5 procent till 10 procent. Anledningen är föregående års ökning av det antal personer i Bolagets ledning som är berättigade till denna vinstdelning. Möjligheten till vinstdelning för de nya medlemmarna i bolagsledningen ersätter tidigare bonusprogram för dessa personer. Ökningen av vinstdelningen förväntas därför inte medföra någon betydande ökning av den totala ersättningen till ledande befattningshavare i Bolaget.

12. Information avseende beräkningen av kostnaderna för tilldelning i enlighet med Bolagets aktieincitamentsprogram 2011.
13. Godkännande av styrelsens förslag att ändra gränserna för erhållande av *achievement shares* för deltagarna i 2013 års aktieinvesteringserbjudande under det fyraåriga 2011 års aktieincitamentsprogram ("Aktieincitamentsprogram 2011") i enlighet med följande: istället för den tidigare rätten att erhålla 0 till 8 *achievement shares* per *investment share* beroende på ökningen av rörelseresultatet under investeringsperioden, föreslås gränserna för erhållande ändras så att 2 *achievement shares* per *investment share* erhålls för det fall Bolaget når sitt rörelseresultatmål för 2015. Anledningen till den föreslagna ändringen är att de ursprungliga gränserna för 2013 års investering, vilka beslutades av styrelsen i december 2012, baserades på Bolagets långsiktiga strategiska tillväxtplaner vid denna tidpunkt. Eftersom omständigheterna och Bolagets övergripande situation sedan dess väsentligen förändrats har 2013 års gränser för erhållande av *achievement shares* blivit icke ändamålsenliga. Den föreslagna ändringen görs i syfte att återinföra de motiverande effekter som ett aktieincitamentsprogram avser att medföra, och därmed säkerställa att programdeltagarnas, Bolagets och aktieägarnas intressegemenskap bibehålls. Den hittillsvarande utspädningseffekten (d.v.s. från 2011 och 2012 års investeringserbjudanden) under Aktieincitamentsprogram 2011 är 0,3 procent och kostnaden för programmet uppgår hittills till 0 EUR. Enligt nuvarande bedömningar avseende 2013 och 2014 års investeringserbjudanden under Aktieincitamentsprogram 2011 kommer inte några *achievement shares* att tilldelas vilket innebär att ytterligare utspädning eller kostnader inte kommer att tillkomma. Godkännandet av den föreslagna gränsändringen avseende 2013 års investeringserbjudande kommer att resultera i en maximal potentiell ytterligare utspädningseffekt om totalt 0,3 procent och en maximal potentiell kostnad om totalt 2.700.000 EUR (exklusive sociala avgifter). För ytterligare information om nuvarande utestående incitamentsprogram i Bolaget, se punkt 12 i denna kallelse samt not 23 i 2014 års årsredovisning för Oriflame-koncernen.
14. Principiellt godkännande av styrelsens förslag till införande av ett nytt aktieincitamentsprogram för nyckelanställda i Oriflame-koncernen ("**Deltagarna**") för åren 2015-2018 ("Aktieincitamentsprogram 2015") på följande huvudsakliga villkor: att erbjuda rätten att förvärva eller allokera aktier motsvarande ett marknadsvärde om högst 2.000.000 EUR årligen under åren 2015-2018 såsom *investment shares*. Det totala antalet *investment shares* som erbjuds under Aktieincitamentsprogram 2015 ska beslutas av styrelsen i Bolaget och sådant beslutat antal får medföra en potentiell utspädningseffekt på aktiekapitalet med anledning av Aktieincitamentsprogram 2015 om högst 1 procent per investeringsår, d.v.s. maximalt högst 3

procent under löptiden av Aktieincitamentsprogram 2015. Ett antal motsvarande upp till 8 gånger det antal *investment shares* som utgivits kommer att finnas tillgängliga för vederlagsfri tilldelning till Deltagarna, s.k. *achievement shares*. Tilldelning av antalet *achievement shares* till Deltagarna kommer att motsvara mellan 0 och 8 *achievement shares* för varje *investment share*, beroende på utvecklingen av Oriflame-koncernens årliga rörelseresultat beräknat från starten av investeringsperioden fram till det tredje, fjärde, och femte året, såsom tillämpligt, som följer efter förvärvet/allokeringen av varje *investment share*. Vilka nivåer av rörelseresultatutveckling som behöver uppnås för erhållande av *achievement shares* kommer att beslutas av styrelsen med syfte att åstadkomma en rimlig balans mellan prestation och belöning. I enlighet med IFRS 2 måste kostnaderna för Aktieincitamentsprogram 2015 tas upp i resultaträkningen under programmets löptid. De totala kostnaderna kommer att uppgå till maximalt 54.000.000 EUR, att kostnadsföras under perioden 2015-2022. Utöver detta belopp uppkommer kostnader i form av sociala avgifter. Eftersom sistnämnda kostnader kommer att bero på värdet av *achievement shares* vid tidpunkten för dess utgivande samt på var respektive Deltagare är bosatt vid tiden för tilldelning av *achievement shares*, kan dessa i nuläget inte beräknas. Anledningen till förslaget är att ett långsiktigt ägarintresse hos Deltagarna även bör öka deras intresse för Oriflame-koncernens verksamhet och resultat samt att detta kommer att öka motivationen och de gemensamma intressena hos Deltagarna och Bolaget. Förslaget får därför anses vara till nytta för Bolaget och dess aktieägare. För införandet av Aktieincitamentsprogram 2015 samt överföring av *investment shares* och *achievement shares* under programmet, avser styrelsen att emittera nya aktier. Styrelsen kommer att föreslå att stämman beslutar om relevanta bemyndiganden för sådana emissioner när styrelsen finner det lämpligt. För ytterligare information om nuvarande utestående incitamentsprogram i Oriflame-koncernen, se punkt 12 och 13 i denna kallelse samt not 23 i 2014 års årsredovisning för Oriflame-koncernen.

15. Övrigt

Kallelse till innehavare av svenska depåbevis

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

- i. vara direktregistrerade eller rösträttsregistrerade i det register som förs av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") den 5 maj 2015 (dvs. "**Avstämningsdagen**"), och
- ii. om de önskar närvara vid Årsstämman: anmäla sin avsikt att närvara till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**") senast den 12 maj 2015.

Innehavare av Depåbevis som önskar närvara vid Årsstämman måste anmäla sig per post till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Issuer Agent Department, RB6, 106 40 Stockholm, genom ifylld anmälningssedel (tillgänglig på <http://investors.oriflame.com/> under rubriken "Årsstämmor"). Anmälningssedel kan även skickas via e-post till issuedepartment2@seb.se. Alla

anmälningssedlar måste ha erhållits av SEB senast den 12 maj 2015 kl. 17.00. Anmälningssedeln ska vara fullständigt ifyllt och behörigen undertecknad.

Röstinstruktioner för innehavare av Depåbevis

Innehavare av Depåbevis kan inte rösta genom närvaro på Årsstämman, utan röstning kan endast ske genom att röstkort med fullmakt att rösta ges in till SEB. Det röstkort som finns tillgängligt på <http://investors.oriflame.com/> under rubriken "Årsstämmor" 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 ska vara SEB tillhanda senast den 12 maj 2015 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 18 maj 2015 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 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/eller utöva sin rösträtt.

Depåbevisinnehavare som inte lämnat SEB instruktion vad avser utövandet av dennes rösträtt på Årsstämman 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. 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.

Kallelse till aktieägare

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

- i. såvitt avser direktregistrerade aktieägare: vara införd som aktieägare i Bolagets aktiebok vid midnatt (CET) den 5 maj 2015 ("**Avstämningsdagen**"), eller
- ii. såvitt avser ägare av innehavaraktier: styrka sin ställning som registrerad ägare av innehavaraktier på Avstämningsdagen genom att till Bolaget senast den 12 maj 2015 skicka ett intyg från den av Bolaget utsedda s.k. *depository agent*, Mr. François Brouxel, Avocat à la

Cour, 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxemburg, som utvisar antalet aktier de innehar på Avstämningsdagen, samt

- iii anmäla sin avsikt att närvara och/eller rösta vid Årsstämman till Bolaget senast på Avstämningsdagen.

Aktieägare (direktregistrerade eller ägare till innehavarkortier) som önskar närvara och/eller rösta vid Årsstämman ska anmäla detta till Bolaget genom ifyllande av anmälningsedel (tillgänglig på <http://investors.oriflame.com/> under rubriken "Årsstämmor"). 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). Anmälningsedel kan även skickas till Bolaget per email (corporate.governance@oriflame.com). Samtliga anmälningsedlar ska vara Bolaget tillhanda senast på Avstämningsdagen. Anmälningssedeln ska vara fullständigt ifylld och behörigen undertecknad.

Aktieägare (direktregistrerade eller ägare till innehavarkortier) och/eller deras ombud som avser att närvara personligen vid Årsstämman ska uppvisa ett giltigt identifikationsdokument (t.ex. pass eller ID-kort) 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.

Instruktioner för ombudsöstning för aktieägare (direktregistrerade eller ägare till innehavarkortier)

Aktieägare behöver inte vara personligen närvarande vid Årsstämman, utan kan rösta genom fullmakt. Ombudet ska utses skriftligen och meddelas Bolaget genom användande av de röstkortsformulär som Bolaget tillhandahåller på <http://investors.oriflame.com/> under rubriken "Årsstämmor". 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 12 maj 2015 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 18 maj 2015 kl. 9.00.

Generell information för innehavare av Depåbevis och aktieägare

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 dagordning samt att lägga fram förslag till beslut för ärenden som är upptagna eller kommer att upptas i dagordningen för Årsstämman. 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. 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 2015.

Årsstämma kan behörigen hållas utan särskilt närvarokrav och beslut på årsstämma är giltigt om det har biträts av majoriteten av de vid stämman företrädde rösträttsberättigade aktierna.

Ytterligare information på Bolagets hemsida

Denna kallelse, anmälningssedel samt röstkort för aktieägare respektive Depåbevisinnehavare, kompletterande dokumentation avseende ärendena på dagordningen för Årsstämman, 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 under rubriken "Bolagsstämmor" från och med dagen för denna kallelse.

Aktieägare och Depåbevisinnehavare har rätt att erhålla en fullständig kopia av samtliga de dokument som föreläggs Årsstämman, samt en kopia av befintliga beslutsförslag som föreslås antas på Årsstämman. 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 2015
Oriflame Cosmetics S.A.
Styrelsen