

# ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

ΤΗΣ



«HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.»

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ

## RILKEN

«RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ  
«RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»  
ΕΝΑΝΤΙ 3,65 ΕΥΡΩ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ

Deutsche Bank 

ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΔΗΛΩΣΕΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ



Αθήνα, 12 Ιουνίου 2012

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου δυνάμει της από 12 Ιουνίου 2012 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, σύμφωνα με το Άρθρο 11, παράγραφος 4 του Ν. 3461/2006 («Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις»).

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν διενεργείται ούτε θα διενεργηθεί, άμεσα ή έμμεσα, προς ή εντός της επικράτειας οποιασδήποτε χώρας, όπου, σύμφωνα με το δίκαιό της, η διενέργεια αυτής της Δημόσιας Πρότασης ή η αποστολή ή διανομή του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και οποιουδήποτε άλλου εγγράφου ή υλικού σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι παράνομη ή παραβιάζει οποιαδήποτε εφαρμοστέα νομοθεσία, κανόνα ή κανονισμό. Συνεπώς, αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και κάθε σχετικού εγγράφου ή εντύπου δεν θα ταχυδρομηθούν ή με οποιοδήποτε τρόπο προωθηθούν, διανεμηθούν ή αποσταλούν από οποιονδήποτε προς, εντός ή από οποιαδήποτε τέτοια χώρα.



# ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

ΤΗΣ



«HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.»

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ

## RILKEN

«RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ  
«RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»  
ΕΝΑΝΤΙ 3,65 ΕΥΡΩ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ

Deutsche Bank 

ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΔΗΛΩΣΕΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ



Αθήνα, 12 Ιουνίου 2012

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου δυνάμει της από 12 Ιουνίου 2012 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, σύμφωνα με το Άρθρο 11, παράγραφος 4 του Ν. 3461/2006 («Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις»).

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν διενεργείται ούτε θα διενεργηθεί, άμεσα ή έμμεσα, προς ή εντός της επικράτειας οποιασδήποτε χώρας, όπου, σύμφωνα με το δίκαιό της, η διενέργεια αυτής της Δημόσιας Πρότασης ή η αποστολή ή διανομή του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και οποιουδήποτε άλλου εγγράφου ή υλικού σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι παράνομη ή παραβιάζει οποιαδήποτε εφαρμοστέα νομοθεσία, κανόνα ή κανονισμό. Συνεπώς, αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και κάθε σχετικού εγγράφου ή εντύπου δεν θα ταχυδρομηθούν ή με οποιοδήποτε τρόπο προωθηθούν, διανεμηθούν ή αποσταλούν από οποιονδήποτε προς, εντός ή από οποιαδήποτε τέτοια χώρα.

# ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

---

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ.....	3
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ .....	4
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ.....	5
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 ΟΡΙΣΜΟΙ .....	6
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ .....	10
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ .....	13
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ.....	14
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 Η ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ.....	15
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ .....	34
ΔΗΛΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ.....	38
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΑΠΟΤΙΜΗΤΗ .....	39

## ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η Δημόσια Πρόταση (όπως ορίζεται κατωτέρω) υποβάλλεται προς όλους τους μετόχους της Εταιρείας (όπως ορίζεται κατωτέρω) σύμφωνα με το Νόμο (όπως ορίζεται κατωτέρω) και απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα που δύνανται να την αποδεχθούν νόμιμα.
2. Αντίγραφα των Εγγράφων της Δημόσιας Πρότασης (όπως ορίζονται κατωτέρω) δεν επιτρέπεται να ταχυδρομηθούν, προωθηθούν ή αλλιώς διανεμηθούν ή αποσταλούν από οποιονδήποτε προς, εντός, από ή προς οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα (όπως ορίζεται κατωτέρω).
3. Πρόσωπα που διαμένουν ή έχουν την κατοικία τους σε χώρα εκτός της Ελλάδος ή/και οι αντιπρόσωποι, θεματοφύλακες ή εμπιστευματοδόχοι τους, θα πρέπει να διαβάσουν την παράγραφο 6.6 του Πληροφοριακού Δελτίου (όπως ορίζεται κατωτέρω).
4. Το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο περιλαμβάνει ορισμένες μελλοντικές εκτιμήσεις σχετικά, μεταξύ άλλων, με την επιχειρηματική δραστηριότητα, καθώς και ορισμένα σχέδια και στόχους του Προτείνοντα (όπως ορίζεται κατωτέρω) σχετικά με την Εταιρεία. Υπάρχουν αρκετοί παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται ενδεικτικά επιχειρηματικοί, λειτουργικοί, οικονομικοί, πολιτικοί και χρηματοοικονομικοί παράγοντες, συνεπεία των οποίων τα πραγματικά αποτελέσματα και οι πραγματικές εξελίξεις ενδέχεται να διαφέρουν ουσιωδώς από τα σχέδια και τους στόχους του Προτείνοντα που αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο.
5. Οι πληροφορίες που αφορούν την Εταιρεία και περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Δελτίο έχουν εξαχθεί ή προκύπτουν από (i) τη δημοσιευμένη ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, (ii) τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») για τις εταιρικές χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, αντίστοιχα, (iii) τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2012 και 2012, αντίστοιχα, και (iv) τις ανακοινώσεις της Εταιρείας και λοιπά στοιχεία που έχουν δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα της ή/και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου (όπως ορίζεται κατωτέρω). Ο Προτείνων και ο Σύμβουλος (όπως ορίζεται κατωτέρω) δεν έχουν ελέγξει ανεξάρτητα την ακρίβεια και πληρότητα αυτών των πληροφοριών.
6. Στις 31 Μαΐου 2012, ο Προτείνων κατείχε άμεσα 2.678.408 Μετοχές (όπως ορίζονται κατωτέρω), που αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 79,71% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
7. Μέτοχος μπορεί να θεωρηθεί ότι δεν έχει εγκύρως αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση στο βαθμό που η Δήλωση Αποδοχής (όπως ορίζεται κατωτέρω) δεν έχει πλήρως συμπληρωθεί σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος.
8. Σε περίπτωση που έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία ή απορία αναφορικά με την αξιολόγηση της Δημόσιας Πρότασης, συνιστάται να αναζητηθεί συμβουλή από επαγγελματίες συμβούλους, χρηματοοικονομικούς ή άλλους, της επιλογής σας.

# ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 1, εδάφιο (ε) του Ν. 3461/2006, οι κ.κ. Κωνσταντίνος Φαητσέτας, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος του Προτείνοντα και Δρ. Joachim Jaeckle, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντα, οι οποίοι είναι υπεύθυνοι για τη σύνταξη του Πληροφοριακού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι το Πληροφοριακό Δελτίο είναι πλήρες και ακριβές και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις, οι οποίες θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και την ουσία της Δημόσιας Πρότασης.

---

Κωνσταντίνος Φαητσέτας  
Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

---

Joachim Jaeckle  
Μέλος Δ.Σ.

*\*Το πρωτότυπο κείμενο φέρει τις πρωτότυπες υπογραφές έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*

# ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Ν. 3461/2006, η Deutsche Bank AG, η οποία είναι πιστωτικό ίδρυμα δικαιούμενο σύμφωνα με την Οδηγία 2004/39/EK να παρέχει στην Ελλάδα τις υπηρεσίες του άρθρου 4, παρ. 1, στοιχείο στ' και ζ του Ν. 3606/2007, συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο, το οποίο συντάχθηκε από τον Προτείνοντα, και βεβαιώνει, έχοντας καταβάλει τη δέουσα επιμέλεια, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

Στο όνομα και για λογαριασμό της  
DEUTSCHE BANK AG

Υπογραφή: \_\_\_\_\_

Dr. Berthold Fuerst, Managing Director\*

Υπογραφή: \_\_\_\_\_

Dr. Ingo Hatzmann, Director and Senior Counsel \*

*\*Το πρωτότυπο κείμενο φέρων τις πρωτότυπες υπογραφές έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*

Εκτός εάν άλλως προβλέπεται ρητά σε επιμέρους σημεία του παρόντος εγγράφου ή προκύπτει διαφορετικά από τα συμφραζόμενα, οι λέξεις, φράσεις ή διατυπώσεις καθώς και ο συνδυασμός λέξεων, φράσεων και διατυπώσεων με αρχικά κεφαλαία γράμματα, των οποίων ο ορισμός δίδεται κατωτέρω θα έχουν την αυτή έννοια όταν χρησιμοποιούνται οπουδήποτε στο παρόν.

**Αλληλοδοποί Μέτοχοι** νοούνται οι Μέτοχοι που διαμένουν, έχουν την ιθαγένεια ή είναι πολίτες, σε χώρες εκτός της Ελληνικής Δημοκρατίας.

**Αποτιμητής** νοείται η εταιρεία «Deloitte Χατζηπαύλου Σοφινός και Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές» που διορίστηκε από την ΕΚ σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απόφασης.

**Ανταγωνιστική Πρόταση** νοείται η εγκεκριμένη από την ΕΚ δημόσια πρόταση τρίτου για τις Μετοχές, σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου.

**Αποδεικτικό Άρσης** νοείται το έντυπο που παραδίδεται από τον Αρχικό Χειριστή στον Αποδεχόμενο Μέτοχο, όπου αναγράφονται ο αύξων αριθμός Άρσης, η ημερομηνία της πραγματοποίησής της και ο αριθμός των Μετοχών που ήρθαν.

**Αποδεχόμενος Μέτοχος** νοείται ο Μέτοχος που αποδέχεται νόμιμα και έγκυρα τη Δημόσια Πρόταση και προσφέρει τις Μετοχές που του ανήκουν.

**Απόφαση** νοείται η υπό στοιχεία 17/427/9.5.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ υπό τον τίτλο «Διαδικασία και τρόπος υπολογισμού του ανταλλάγματος κατά την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης σε περίπτωση εταιρικού μετασχηματισμού».

**Άρση Αξίας** νοείται η διαδικασία μέσω της οποίας θα αρθούν οι Μετοχές από τον χειρισμό του Αρχικού Χειριστή των Αποδεχόμενων Μετόχων, ώστε να ακολουθήσει η διαδικασία λήψης τους από άλλο Χειριστή.

**Αρχείο Προσδιορισμού Δικαιούχων Μερισματος** νοείται το αρχείο που καταρτίζεται από την Ε.Χ.Α.Ε. και τίθεται στη διάθεση της Εταιρείας και της πληρώτριας τράπεζας, στο οποίο αναγράφονται οι Μέτοχοι, οι οποίοι δικαιούνται του Μερισματος, σύμφωνα με το Άρθρο 39, παράγραφος 1 του Κανονισμού Σ.Α.Τ.

**Αρχικός Χειριστής** νοείται ο Χειριστής κατά την έννοια της απόφασης 3/304/10.06.2004, υπό το χειρισμό του οποίου έχουν τεθεί οι Προσφερόμενες Μετοχές.

**Δήλωση Ανάκλησης** νοείται η έγγραφη δήλωση, που υποβάλλουν οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι στη Διαχειρίστρια για την ανάκληση της Δήλωσης Αποδοχής τους, προκειμένου να αποδεχτούν Ανταγωνιστική Πρόταση.

**Δήλωση Αποδοχής** νοείται η έγγραφη δήλωση, στην οποία προβαίνει κάθε Μέτοχος που επιθυμεί να αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση και η οποία προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου.

**Δημόσια Πρόταση** νοείται η παρούσα υποχρεωτική δημόσια πρόταση την οποία απευθύνει ο Προτείνων προς όλους τους Μετόχους για την απόκτηση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με το Νόμο.

**Διαδικασία Άρσης Αξίας** νοείται η διαδικασία του Σ.Α.Τ., η οποία επιτρέπει σε Μέτοχο να άρει τις Προσφερόμενες Μετοχές που του ανήκουν από τον χειρισμό του Αρχικού Χειριστή και να τις μεταφέρει υπό τον χειρισμό της Διαχειρίστριας, σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης.

**Διαχειρίστρια** νοείται η Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ANΩNYMH ETAIPEIA.

**Δικαίωμα Εξαγοράς** νοείται το δικαίωμα του Προτείνοντος να απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν, όλων των υπόλοιπων Μετοχών, σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Τμήμα, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου.

**Δικαίωμα Εξόδου** νοείται η υποχρέωση του Προτείνοντος να αποκτήσει χρηματιστηριακά όλες τις Μετοχές οι οποίες του προσφέρονται εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, έναντι καταβολής του Προσφερόμενου Τιμήματος ανά Μετοχή σε μετρητά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου.

**Έγγραφα της Δημόσιας Πρότασης** νοούνται το Πληροφοριακό Δελτίο, η Δήλωση Αποδοχής, η Δήλωση Ανάκλησης και κάθε άλλο έγγραφο ή έντυπο που αφορά στη Δημόσια Πρόταση, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε ανακοίνωσης που γίνεται σύμφωνα με το Νόμο.

**Έκθεση Αποτίμησης** νοείται η από 9 Μαΐου 2012 έκθεση που συνέταξε ο Ανεξάρτητος Αποτιμητής για τον προσδιορισμό της «εύλογης αξίας» της Μετοχής, σύμφωνα με την Απόφαση.

**ΕΚ** νοείται το νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου με την επωνυμία «Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς» που έχει έδρα στην Αθήνα (Κολλοκοτρώνη 1 και Σταδίου).

**Εξαιρούμενη Χώρα** νοείται οποιαδήποτε χώρα στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής η διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης ή η ταχυδρόμηση ή η διανομή οποιουδήποτε Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης είναι παράνομη ή συνιστά παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

**Εταιρεία** νοείται η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Rilken ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με ΑΡ.Μ.ΑΕ 13520/06/Β/86/09 και έδρα στην οδό Κύπρου 23, 18346 Μοσχάτο, Αττική, της οποίας οι μετοχές είναι αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης.

**Εταιρικός Νόμος** νοείται ο Κωδικοποιημένος Νόμος 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, ως ισχύει.

**Ε.Χ.Α.Ε.** νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης.

**Henkel AG** σημαίνει την Henkel AG & Co KGaA, η οποία είναι εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας, και αποτελεί την άνωτατη μητρική του Προτείνοντα και της Εταιρείας.

**Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης** νοείται η 19η Δεκεμβρίου 2011, δηλαδή η ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Νόμου.

**Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου** νοείται η 12η Ιουνίου 2012, δηλαδή η ημερομηνία κατά την οποία το Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚ, σύμφωνα με το Νόμο.

**Κανονισμός Εκκαθάρισης** νοείται ο Κανονισμός Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, όπως ισχύει.

**Κανονισμός Σ.Α.Τ.** νοείται ο Κανονισμός Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., όπως ισχύει.

**Λήψη Αξίας** νοείται η διαδικασία μέσω της οποίας η Διαχειρίστρια θα λάβει υπό το χειρισμό της τις Μετοχές για τις οποίες έχει πραγματοποιηθεί Άρση Αξίας.

**Μέρισμα** νοείται το ποσό των 0,11 Ευρώ ανά Μετοχή, που προτείνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προς διανομή για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 προς την ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία θα συνεδριάσει στις 11 Ιουνίου 2012.

**ΜΧΤΜ** νοείται η μέση χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής κατά του έξι μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, όπως αυτή η τιμή ορίζεται στο άρθρο 2, παράγραφος (ι) του Νόμου.

**Μεταβιβαζόμενες Μετοχές** νοούνται οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης που μεταβιβάζονται στον Προτείνοντα από τους Αποδεχόμενους Μετόχους συνεπεία της Δημόσιας Πρότασης.

**Μετοχές** νοούνται όλες οι κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας 2,00 Ευρώ η κάθε μία, με όλα τα υφιστάμενα και μελλοντικά δικαιώματα, αξιώσεις και απαιτήσεις που, σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και το νόμο, ενσωματώνονται, περιέχονται, συνδέονται με ή απορρέουν από αυτές.

**Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης** νοούνται όλες οι Μετοχές τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων και οποιοδήποτε άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011, ήτοι 747.074 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 22,23% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία εκείνη.

**Μέτοχος** νοείται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, που έχει την πλήρη, ακώλυτη και αδιαμφισβήτητη κυριότητα νομή και κατοχή Μετοχών και έχει τη δικαιοπρακτική ικανότητα να αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο και την εφαρμοστέα ελληνική νομοθεσία

**Νόμος** νοείται ο Ν. 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις» (ΦΕΚ Α' 106/30.05.2006), ως ισχύει.

**Ολοκλήρωση** νοείται η μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών στον Προτείνοντα έναντι καταβολής του Προσφερομένου Τμήματος στους Αποδεχόμενους Μετόχους.

**Όμιλος** νοείται η Henkel AG και οι ενοποιούμενες συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.

**Περίοδος Αποδοχής** νοείται η χρονική περίοδος κατά την οποία είναι δυνατή η αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης από τους Μετόχους, κατά τα διαλαμβανόμενα στο Κεφάλαιο 6 του παρόντος.

**Πληροφοριακό Δελτίο** νοείται το παρόν έγγραφο, το οποίο καταρτίστηκε από τον Προτείνοντα προς το σκοπό της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Νόμου.

**Προσφερόμενες Μετοχές** νοούνται οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης, οι οποίες θα έχουν προσφερθεί νομίμως και εγκύρως από τους Αποδεχόμενους Μετόχους.

**Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του** νοείται, σύμφωνα με το άρθρο 2, παράγραφος (ε) του Νόμου, η Henkel AG και κάθε άλλο μέλος του Ομίλου.

**Προσφερόμενο Τίμημα** νοείται το ποσό των 3,65 Ευρώ που προσφέρει ο Προτείνων ανά Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης.

**Προτείνων** νοείται η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.», με ΑΡ.Μ.ΑΕ. 1175/01ΝΤ/Β/86/655 και έδρα στην οδό Κύπρου 23, 18346 Μοσχάτο, Αττική, η οποία υποβάλλει τη Δημόσια Πρόταση.

**Σ.Α.Τ.** νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων.

**Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς** νοείται η συγχώνευση της Εταιρείας δια της εξαγοράς της από τον Προτείνοντα σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Εταιρικού Νόμου και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993.

**Σύμβουλος ή Deutsche Bank** νοείται η Deutsche Bank AG, η οποία είναι πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας, εδρεύει στην οδό Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Γερμανία, εποπτεύεται από τη BaFin - Federal Financial Services Authority και δικαιούται σύμφωνα με την Οδηγία 2004/39/ΕΚ να παρέχει στην Ελλάδα τις υπηρεσίες του άρθρου 4, παρ. 1, στοιχείο στ' και ζ του Ν. 3606/2007, και η οποία ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντα για τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου, καθώς και ως εκδότρια της βεβαίωσης, που απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 9, παράγραφος 3 του Νόμου.

**ΥΠΑΝ** νοείται το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

**Χειριστής** θα έχει την έννοια που προσδίδεται σε αυτόν τον όρο από τον Κανονισμό Σ.Α.Τ

**Χρηματιστήριο** νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

# 2 ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Τα στοιχεία που αναφέρονται στο παρόν Κεφάλαιο 2 έχουν εξαχθεί και προορίζονται μόνο ως συνοπτική περίληψη των διαλαμβανόμενων στα Κεφάλαια 5 και 6 του Πληροφοριακού Δελτίου και δεν υποκαθιστούν το πλήρες κείμενό τους. Συνεπώς, κάθε απόφαση για την αποδοχή ή μη της Δημόσιας Πρότασης θα πρέπει να βασίζεται στην ανάγνωση και μελέτη του Πληροφοριακού Δελτίου ως συνόλου και όχι μόνο στην ανάγνωση του παρόντος Κεφαλαίου.

- 2.1 Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών, τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων ή/και οποιοδήποτε Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011, δηλαδή κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι 747.074 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 22,23% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011, ενόψει της σκοπούμενης Συγχώνευσης Δί' Εξαγοράς, της οποίας η διαδικασία ξεκίνησε δυνάμει των αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων του Προτείνοντα και της Εταιρείας, που ελήφθησαν σε ξεχωριστές συνεδριάσεις στις 16 Δεκεμβρίου 2011. Σύμφωνα με το άρθρο 30 του Νόμου, *«Εάν ως συνέπεια εταιρικού μετασχηματισμού (συγχώνευσης, διάσπασης ή μετατροπής), οι μέτοχοι εταιρείας με μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά πρόκειται να λάβουν μετοχές, εταιρικά μερίδια ή άλλες αξίες που δεν είναι εισηγμένες ή μετρητά, ο μετασχηματισμός δεν θα είναι επιτρεπτός, αν προηγουμένως δεν απευθυνθεί προς τους μετόχους δημόσια πρόταση για την εξαγορά των μετοχών τους.»*
- 2.2 Κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011, ο Προτείνων κατείχε 2.612.976 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 77,77% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ δεν υφίσταται άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του, το οποίο να κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας κατά την ανωτέρω ημερομηνία. Περαιτέρω, από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης μέχρι και τις 31 Μαΐου 2012, ο Προτείνων απέκτησε μέσω του Χρηματιστηρίου συνολικά 65.432 Μετοχές, σε τιμή ανά Μετοχή που δεν υπερέβη το Προσφερόμενο Τίμημα. Συνεπώς, κατά την 31 Μαΐου 2012, ο Προτείνων κατείχε άμεσα συνολικά 2.678.408 Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 79,71% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ κανένα άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας κατά την ανωτέρω ημερομηνία.
- 2.3 Σύμφωνα με το άρθρο 9, παράγραφος 4 του Νόμου σε συνδυασμό με το άρθρο 4 της Απόφασης, ο Προτείνων προσφέρεται να καταβάλει τοις μετρητοίς το Προσφερόμενο Τίμημα, ήτοι 3,65 Ευρώ, για κάθε εγκύρως προσφερθησόμενη και μεταβιβασθησόμενη Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης. Το Προσφερόμενο Τίμημα ισούται προς το εύλογο και δίκαιο αντάλλαγμα, το οποίο υπολογίζεται σύμφωνα με το Νόμο και την Απόφαση.

Επιπλέον, ο Προτείνων θα αναλάβει την καταβολή των ανερχομένων σε 0,08% δικαιωμάτων υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. (τα οποία επιβάλλονται επί της αξίας των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών και υπολογίζονται ως εξής: το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές (i) το Προσφερόμενο Τίμημα, και (ii) την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο την προηγούμενη της ημέρας της κατάθεσης των εγγράφων του άρθρου 46 του Κανονισμού Σ.Α.Τ., με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) για την καταχώρηση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών, τα οποία άλλως θα επιβάρυναν τους Αποδεχόμενους Μετόχους,

σύμφωνα με το Άρθρο 7 της Κωδικοποιημένης Απόφασης 153/18.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει. Συνεπώς, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Τιμήματος για κάθε εγκύριως προσφερθησόμενη και μεταβιβασθησόμενη Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, αφού αφαιρεθεί ο σχετικός φόρος χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20% και υπολογίζεται επί της αξίας της εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής για τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στον Προτείνοντα.

2.4 Σύμφωνα με την από 17 Μαΐου 2012 ανακοίνωση της Εταιρείας:

- (α) η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της με θέμα, μεταξύ άλλων, την έγκριση διανομής του Μέρισματος, θα συνεδριάσει στις 11 Ιουνίου 2012, δηλαδή 32 ημέρες πριν από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής,
- (β) η προτεινόμενη ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος στο Μέρισμα είναι η 14η Ιουνίου 2012,
- (γ) η προτεινόμενη ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο Μέρισμα (record date) είναι η 18η Ιουνίου 2012, δηλαδή 25 ημέρες πριν από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, και
- (δ) η προτεινόμενη ημερομηνία έναρξης καταβολής του Μέρισματος είναι η 22α Ιουνίου 2012, δηλαδή 21 ημέρες πριν από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

Συνεπώς, Μέτοχοι οι οποίοι προσφέρουν νόμιμα και έγκυρα τις Μετοχές τους στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης σύμφωνα με τη διαδικασία του Κεφαλαίου 6 του Πληροφοριακού Δελτίου, θα δικαιούνται του Μέρισματος, υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι θα περιλαμβάνονται στο Αρχείο Προσδιορισμού Δικαιούχων Μέρισματος κατά τη σχετική ημερομηνία προσδιορισμού (record date).

2.5 Εάν, κατά την Ολοκλήρωση, ο Προτείνων κατέχει Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

- (α) ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ενώ
- (β) οι Μέτοχοι που δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση, θα δικαιούνται να ασκήσουν το Δικαίωμα Εξόδου.

2.6 Επιπροσθέτως, σε περίπτωση που ο Προτείνων δικαιούται να ασκήσει και ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ο Προτείνων θα επιδιώξει την διαγραφή των Μετοχών από το Χρηματιστήριο, σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005, δυνάμει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας (στην οποία ο Προτείνων θα ψηφίσει υπέρ αυτής της απόφασης).

2.7 Σε διαφορετική περίπτωση, δηλαδή εάν, κατά την Ολοκλήρωση, η συμμετοχή του Προτείνοντα στην Εταιρεία είναι μικρότερη του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου, η διαδικασία της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς θα συνεχιστεί και, κατά την ολοκλήρωσή της, οι Μέτοχοι θα λάβουν αποκλειστικά ποσό σε μετρητά ίσο προς το Προσφερόμενο Τίμημα, ενώ η μετοχική σχέση τους με την Εταιρεία θα παύσει. Κατόπιν της ολοκλήρωσης των ανωτέρω, όλες οι Μετοχές θα ακυρωθούν με ισχύ από την ημερομηνία που η εγκρίνουσα τη Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς απόφαση του ΥΠΑΝ θα έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Από εκείνη την ημερομηνία, δεν θα είναι νομικά δυνατή η διενέργεια πράξεων επί Μετοχών και η Εταιρεία θα παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο, όπως και η διαπραγμάτευση των Μετοχών στο Χρηματιστήριο.

2.8 Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει ο ίδιος Μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου ή άλλως μέχρι τουλάχιστον το τέλος της Περιόδου Αποδοχής σε τιμή ανά Μετοχή που δεν θα υπερβαίνει το Προσφερόμενο Τίμημα. Όλες αυτές οι αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται στην ΕΚ και δημοσιεύονται στο Ημερήσιο

## 2 ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου εντός τριών εργασίμων ημερών, σύμφωνα με το άρθρο 24, παράγραφος 2 του Νόμου σε συνδυασμό με τον Ν. 3556/2007.

2.9 Ο Σύμβουλος, ο οποίος δεν «ενεργεί συντονισμένα» (κατά την έννοια του Άρθρου 2, εδάφιο (ε) του Νόμου) με τον Προτείνοντα, δεν προτίθεται να ενεργήσει για λογαριασμό, προς όφελος ή άλλως σε συνεργασία με τον Προτείνοντα σχετικά με την αγορά Μετοχών από τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης μέχρι και το τέλος της Περιόδου Αποδοχής. Εντούτοις, ο Σύμβουλος δύναται να αποκτά ή πωλεί Μετοχές ως άμεσο ή έμμεσο αποτέλεσμα της συνήθους διενέργειας πράξεων προς διευκόλυνση τρίτων πελατών του (client facilitation activities), από τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης μέχρι και το τέλος της Περιόδου Αποδοχής. Ο Σύμβουλος δεν έχει συνάψει συμφωνία, ούτε άλλως συνεννοηθεί με τον Προτείνοντα, ώστε να του προσφέρει ή πωλήσει Μετοχές που θα έχει αγοράσει στο πλαίσιο των ανωτέρω πράξεων ή ως προς την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές.

2.10 Η Περίοδος Αποδοχής αρχίζει στις 15 Ιουνίου 2012 και λήγει στις 13 Ιουλίου 2012.

- 3.1 Για να αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση οι Μέτοχοι πρέπει να συμπληρώσουν και να υποβάλουν τη Δήλωση Αποδοχής σε οποιοδήποτε κατάσταση της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα.
- 3.2 Έντυπα Δηλώσεων Αποδοχής θα διατίθενται στα καταστήματα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα καθ' όλη τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.
- 3.3 Κάθε Δήλωση Αποδοχής πρέπει να αφορά μία τουλάχιστον Μετοχή ή ακέραια πολλαπλότητα αυτής, να υπογράφεται προσκόντως και να συνοδεύεται από τα λοιπά έγγραφα, που αναφέρονται στο Κεφάλαιο 6 του Πληροφοριακού Δελτίου.
- 3.4 Η κατάθεση της Δήλωσης Αποδοχής μπορεί να γίνεται αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου. Αν η κατάθεση πραγματοποιηθεί δι' αντιπροσώπου, το σχετικό πληρεξούσιο έγγραφο θα πρέπει να περιλαμβάνει σχετική σαφή εντολή καθώς και τα πλήρη στοιχεία του Αποδεχόμενου Μετόχου και του αντιπροσώπου του και να είναι θεωρημένο για το γνήσιο της υπογραφής του Αποδεχόμενου Μετόχου από αστυνομικό τμήμα ή άλλη αρμόδια διοικητική αρχή (π.χ. από Κέντρο Εξυπηρέτησης Πολιτών).
- 3.5 Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι μπορούν εναλλακτικά να εξουσιοδοτήσουν τον Χειριστή τους για να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης στο όνομα και για λογαριασμό τους. Τούτο αναφέρεται απλώς και μόνον προς ενημέρωση των Μετόχων και δεν αποτελεί σύσταση εκ μέρους του Προτείνοντα.
- 3.6 Περαιτέρω πληροφορίες για τον τρόπο αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης παρέχονται στο Κεφάλαιο 6 του Πληροφοριακού Δελτίου.

# 4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Οι πιο σημαντικές ημερομηνίες της Δημόσιας Πρότασης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημερομηνία	Γεγονός
19.12.2011	Ενημέρωση της ΕΚ και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας - Ανακοίνωση της Δημόσιας Πρότασης.
15.06.2012	Δημοσίευση του Πληροφοριακού Δελτίου.
15.06.2012	Έναρξη της Περιόδου Αποδοχής.
25.06.2012	Τελευταία ημέρα για την δημοσίευση της γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με την Δημόσια Πρόταση.
13.07.2012	Λήξη της Περιόδου Αποδοχής.
17.07.2012	Τελευταία ημέρα για την δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης.
19.07.2012	Ολοκλήρωση

Ο Προτείνων θα ενημερώσει προσηκόντως το επενδυτικό κοινό για οποιαδήποτε αλλαγή των ως άνω ημερομηνιών.

## 5.1 Εισαγωγή

5.1.1 Δυνάμει του άρθρου 30 του Νόμου, ο Προτείνων απευθύνει την παρούσα Δημόσια Πρόταση προς όλους τους Μετόχους, σύμφωνα με τους όρους του Πληροφοριακού Δελτίου και του Νόμου, εν όψει της σκοπούμενης Συγχώνευσης Δί' Εξαγοράς, της οποίας η διαδικασία ξεκίνησε δυνάμει των αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων του Προτείνοντα και της Εταιρείας, που ελήφθησαν σε ξεχωριστές συνεδριάσεις στις 16 Δεκεμβρίου 2011. Σύμφωνα με το άρθρο 30 του Νόμου, «*Εάν ως συνέπεια εταιρικού μετασχηματισμού (συγχώνευσης, διάσπασης ή μετατροπής), οι μέτοχοι εταιρείας με μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά πρόκειται να λάβουν μετοχές, εταιρικά μερίδια ή άλλες αξίες που δεν είναι εισηγμένες ή μετρητά, ο μετασχηματισμός δεν θα είναι επιτρεπτός, αν προηγουμένως δεν απευθυνθεί προς τους μετόχους δημόσια πρόταση για την εξαγορά των μετοχών τους*».

5.1.2 Ο Προτείνων προσφέρεται να αποκτήσει το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, μαζί με όλα τα υφιστάμενα, μελλοντικά και υπό αίρεση δικαιώματα ή αξιώσεις επί ή εκ των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε ελάττωμα (νομικό ή πραγματικό) καθώς και από οποιαδήποτε (υφιστάμενα, μελλοντικά ή υπό αίρεση) δικαιώματα, αξιώσεις ή / και βάρη υπέρ ή για λογαριασμό τρίτων.

Εντούτοις, καθόσον, σύμφωνα με την από 17 Μαΐου 2012 ανακοίνωση της Εταιρείας, η προτεινόμενη ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο Μέρισμα (record date) είναι η 18η Ιουνίου 2012, Μέτοχοι οι οποίοι προσφέρουν νόμιμα και έγκυρα τις Μετοχές τους στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης σύμφωνα με τη διαδικασία του Κεφαλαίου 6 του Πληροφοριακού Δελτίου, θα δικαιούνται του Μερισματος, υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι θα περιλαμβάνονται στο Αρχείο Προσδιορισμού Δικαιούχων Μερισματος κατά τη σχετική ημερομηνία προσδιορισμού (record date).

5.1.3 Η Δημόσια Πρόταση αφορά την απόκτηση του συνόλου των Μετοχών, τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων ή/και οποιοδήποτε Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011, δηλαδή κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης. Κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011:

(α) Ο Προτείνων κατείχε 2.612.976 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 77,77% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ κανένα άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία εκείνη.

(β) Ο αριθμός των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης ήταν 747.074 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 22,23% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Περαιτέρω, από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης μέχρι και την 31η Μαΐου 2012, ο Προτείνων απέκτησε μέσω του Χρηματιστηρίου συνολικά 65.432 Μετοχές, σε τιμή ανά Μετοχή που δεν υπερέβη το Προσφερόμενο Τίμημα ενώ, κανένα άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία εκείνη. Συνεπώς, κατά την 31η Μαΐου 2012, ο Προτείνων κατείχε άμεσα συνολικά 2.678.408 Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 79,71% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ, κανένα άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία εκείνη.

- 5.1.4 Σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων προσφέρεται να καταβάλει τοις μετρητοίς το ποσό των 3,65 Ευρώ για κάθε εγκύριως προσφερθησόμενη και μεταβιβασθησόμενη Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης.
- 5.1.5 Επιπλέον, ο Προτείνων θα αναλάβει την καταβολή των ανερχομένων σε 0,08% δικαιωμάτων υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. (τα οποία επιβάλλονται επί της αξίας των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών και υπολογίζονται ως εξής: το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές (i) το Προσφερόμενο Τίμημα, και (ii) την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο την προηγούμενη της ημέρας της κατάθεσης των εγγράφων του άρθρου 46 του Κανονισμού Σ.Α.Τ., με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) για την καταχώρηση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών, τα οποία άλλως θα επιβάρυναν τους Αποδεχόμενους Μετόχους, σύμφωνα με το Άρθρο 7 της Κωδικοποιημένης Απόφασης 153/18.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει. Συνεπώς, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Τιμήματος για κάθε εγκύριως προσφερθησόμενη και μεταβιβασθησόμενη Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, αφού αφαιρεθεί ο σχετικός φόρος χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20% και υπολογίζεται επί της αξίας της εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής για τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στον Προτείνοντα.

## 5.2 Αιρέσεις

Η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκειται σε αιρέσεις κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 22 του Νόμου.

## 5.3 Έναρξη - Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης

- 5.3.1 Στις 19 Δεκεμβρίου 2011, ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης ενημερώνοντας εγγράφως (i) την ΕΚ, αιτούμενος παράλληλα τον ορισμό ανεξάρτητου αποτιμητή σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απόφασης, και (ii) το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης, υποβάλλοντας συγχρόνως σχέδιο του Πληροφοριακού Δελτίου, όπως προβλέπεται στο άρθρο 10, παράγραφος 1 του Νόμου. Την ίδια ημερομηνία, η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε με τον τρόπο και τα μέσα που προβλέπονται στο άρθρο 16, παράγραφος 1 του Νόμου.
- 5.3.2 Για τους σκοπούς της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων διόρισε (i) τη Deutsche Bank ως σύμβουλό του, κατά την έννοια του άρθρου 12, παράγραφος 1 του Νόμου, και (ii) την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία ως πιστωτικό ίδρυμα εξουσιοδοτημένο για την κατάθεση των Δηλώσεων Αποδοχής, σύμφωνα με το άρθρο 18, παράγραφος 1 του Νόμου.
- 5.3.3 Στις 19 Ιανουαρίου 2012, η ΕΚ διόρισε τον Ανεξάρτητο Αποτιμητή για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας της Μετοχής σύμφωνα με το άρθρο 6 της Απόφασης. Στις 9 Μαΐου 2012, ο Ανεξάρτητος Αποτιμητής υπέβαλε την Έκθεση Αποτίμησης στην ΕΚ και στον Προτείνοντα.
- 5.3.4 Στις 12 Ιουνίου 2012, η ΕΚ ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο, αντίγραφο του οποίου σε έντυπη μορφή θα διατίθενται δωρεάν στην έδρα του Προτείνοντα (Κύπρου 23, 18346 Μοσχάτο, Αττική) καθώς και σε όλα τα υποκαταστήματα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα, και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Προτείνοντα ([www.henkel.gr](http://www.henkel.gr)), του Συμβουλίου ([http://globalmarkets.db.com/new/content/greek\\_disclaimer.html](http://globalmarkets.db.com/new/content/greek_disclaimer.html)) και του Χρηματιστηρίου ([www.athex.gr](http://www.athex.gr)).

## 5.4 Ο Προτείνων

5.4.1 Ο Προτείνων είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία που συστάθηκε το 1968, με ΑΡ.Μ.ΑΕ 1175/01ΝΤ/Β/86/655 και έδρα στην οδό Κύπρου 23, 18346 Μοσχάτο, Αττική. Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντα ανέρχεται σε 20.070.000 Ευρώ και διαιρείται σε 6.690.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ η κάθε μία. Όλες οι μετοχές του Προτείνοντα ανήκουν άμεσα στη Henkel AG.

Ο Προτείνων δραστηριοποιείται στην προώθηση (marketing) και πώληση προϊόντων πλυσίματος ρούχων και οικιακής φροντίδας, καθώς και προϊόντων συγκόλλησης στην Ελλάδα, ενώ παρέχει ορισμένες αποθηκευτικές και διοικητικές υπηρεσίες στην Εταιρεία. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011, ο Προτείνων απασχολούσε 157 εργαζομένους.

5.4.2 Η Henkel AG ιδρύθηκε το 1876 και κατέχει παγκοσμίως ηγετικές θέσεις στις καταναλωτικές και βιομηχανικές επιχειρήσεις. Η Henkel AG έχει λειτουργικές δραστηριότητες και είναι επικεφαλής του Ομίλου. Έχει την ευθύνη για τον καθορισμό και την επιδίωξη των εταιρικών στόχων του Ομίλου, όπως επίσης και για τη διοίκηση, τον έλεγχο και τη διαχείριση των παγκόσμιων δραστηριοτήτων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων της διαχείρισης των κινδύνων και της κατανομής των πόρων. Η Henkel AG εκπληρώνει τα καθήκοντά της εντός του νομικού πλαισίου που εφαρμόζεται σε αυτή ως μέλος του Ομίλου, ενώ οι συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες λειτουργούν άλλως ως ανεξάρτητες νομικές οντότητες. Η Henkel AG έχει οργανωθεί σε τρεις επιχειρηματικούς κλάδους: Πλύσιμο Ρούχων & Οικιακή Φροντίδα, Καλλυντικά & Προσωπική Φροντίδα και Τεχνολογίες Συγκόλλησης.

Στο εύρος των προϊόντων του επιχειρηματικού κλάδου που αφορά στο Πλύσιμο Ρούχων & Οικιακή Φροντίδα συμπεριλαμβάνονται βαρέα απορρυπαντικά, ειδικά απορρυπαντικά και προϊόντα καθαρισμού οικιακής φροντίδας. Το χαρτοφυλάκιο του επιχειρηματικού κλάδου που αφορά στα Καλλυντικά & Προσωπική Φροντίδα περιλαμβάνει καλλυντικά για τα μαλλιά, προϊόντα για το σώμα, την επιδερμίδα και το στόμα, καθώς και προϊόντα κομμωτηρίων. Ο επιχειρηματικός κλάδος των Τεχνολογιών Συγκόλλησης προσφέρει συγκολλητικά προϊόντα για τη βιομηχανία και σφραγιστικά, προϊόντα επεξεργασίας επιφανειών, καθώς και προϊόντα διακόσμησης και ανακαίνισης, συγκολλητικά και σταθερά προϊόντα για το σπίτι και το γραφείο.

Οι τρεις επιχειρηματικοί κλάδοι του Ομίλου διοικούνται στη βάση ολοκληρωμένα λειτουργούντων στρατηγικών επιχειρησιακών μονάδων. Αυτές οι μονάδες υποστηρίζονται από τις λειτουργίες της Henkel AG προκειμένου να διασφαλιστεί η βέλτιστη χρήση των συνεργιών του εταιρικού δικτύου. Η υλοποίηση των στρατηγικών σε επίπεδο χώρας και περιοχής ανήκει στην ευθύνη των ανά χώρα συνδεδεμένων εταιρειών. Τα εκτελεστικά όργανα αυτών των εταιρειών διοικούν τις επιχειρήσεις τους σύμφωνα με τις εφαρμοστέες κανονιστικές απαιτήσεις και συμπληρώνονται από τις διατάξεις των καταστατικών τους, τους εσωτερικούς διαδικαστικούς κανόνες και τις αρχές που ενσωματώνονται στα standards, στους κώδικες και στις κατευθύνσεις που εφαρμόζει συνολικά η Henkel.

Κατά την 31 Μαρτίου 2012, τα συνολικά ενοποιημένα έσοδα της Henkel AG ανήλθαν σε περίπου 4.008 εκατομμύρια Ευρώ και τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη της σε περίπου 369 εκατομμύρια Ευρώ αναφορικά με το πρώτο τρίμηνο του 2012, ενώ απασχολούσε παγκοσμίως περίπου 46.854 άτομα.

Στον πίνακα που παρατίθεται κατωτέρω αποτυπώνονται οι λειτουργούσες εταιρείες που ενοποιούνται από τη Henkel AG κατά την 31η Μαρτίου 2012:

# 5 Η ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ

Επωνυμία	Χώρα	Ποσοστό συμμετοχής
Ablestik (Shanghai) Ltd.	Κίνα	100 %
Acheson Industries (Europe) Ltd.	Ηνωμένο Βασίλειο	100 %
Arabian Company for Detergents Ltd.	Σαουδική Αραβία	100 %
Compania de Bienes Raices Bella Vista S.A.	Γουατεμάλα	100 %
Changchun Henkel Surface Technologies Co. Ltd.	Κίνα	60 %
CHEMOFAST Anchoring GmbH	Γερμανία	73 %
Clynol GmbH	Γερμανία	100 %
Detergenta Holding S.A.L.	Λίβανος	100 %
Dexter Hysol Aerospace LLC	Η.Π.Α.	100 %
Dial International, Inc.	Η.Π.Α.	100 %
Eczacibasi Schwarzkopf Kuafor Urunleri Pazarlama A.S.	Τουρκία	50 %
Elch GmbH	Γερμανία	100 %
Findag Corporation N.V.	Ολλανδικές Αντίλλες	100 %
Forstverwaltung Brannenburg Geschäftsführungs-GmbH	Γερμανία	100 %
Forstverwaltung Brannenburg GmbH & Co OHG	Γερμανία	100 %
GPM-Henkel Ltd.	Κύπρος	100 %
Guangzhou National Adhesives Co. Ltd.	Κίνα	91,4 %
Guangzhou Henkel Surface Technologies Co. Ltd.	Κίνα	100 %
Guangzhou National Adhesives Co. Ltd.	Κίνα	100 %
Hans Schwarzkopf & Henkel GmbH	Γερμανία	100 %
Henkel Ablestik Japan Ltd.	Ιαπωνία	100 %
Henkel Adhesives Co. Ltd.	Κίνα	100 %
Henkel Adhesive Technologies (Guangdong) Ltd.	Κίνα	100 %
Henkel Adhesives Technologies India Pvt Ltd	Ινδία	100 %
Henkel Adhesive Technologies (Japan) Holdings B.V.	Ολλανδία	100 %
Henkel Adhesive Technologies (Manalaysia) Holdings B.V.	Ολλανδία	100 %
Henkel Adhesive Technologies Sdn.Bhd.	Μαλαισία	100 %
Henkel Adhesive Technologies Trading (Thailand) Ltd.	Ταϊλάνδη	100 %
Henkel Algérie S.P.A.	Αλγερία	100 %
Henkel Alki Distribution S.A.R.L.	Τυνησία	100 %
Henkel Alki SA	Τυνησία	100 %
Henkel Arabia for Home and Personal Care Products Co. Ltd.	Σαουδική Αραβία	100 %
Henkel Argentina SA	Αργεντινή	100 %
Henkel Australia Pty Ltd	Αυστραλία	100 %
Henkel Austria GmbH	Αυστρία	100 %
Henkel Balti OÜ	Εσθονία	100 %
Henkel Bautechnik Kazakhstan TOO	Καζακστάν	90 %
Henkel Bautechnik (Ukraine) TOB	Ουκρανία	100 %
Henkel Bautechnik TAA	Λευκορωσία	67 %
Henkel Belgium N.V.	Βέλγιο	100 %
Henkel BH d.o.o.	Βοσνία Ερζεγοβίνη	100 %
Henkel Bulgaria EOOD	Βουλγαρία	100 %

Επωνυμία	Χώρα	Ποσοστό συμμετοχής
Henkel Canada Corporation	Καναδάς	100 %
Henkel Capital S.A. de C.V.	Μεξικό	100 %
Henkel Central Asia Caucasus TOO	Καζακστάν	100 %
Henkel Central Eastern Europe GmbH	Αυστρία	100 %
Henkel Centramerica SA	Γουατεμάλα	100 %
Henkel Chembond Surface Technologies Ltd	Ινδία	51 %
Henkel Chemicals East Africa Ltd	Τανζανία	100 %
Henkel Chemical Technologies (Shanghai) Ltd.	Κίνα	100 %
Henkel Chile Ltda,	Χιλή	100 %
Henkel (China) Co. Ltd.	Κίνα	100 %
Henkel (China) Investment Co. Ltd	Κίνα	100 %
Henkel & Cie. AG	Ελβετία	100 %
Henkel Colombiana SAS	Κολομβία	100 %
Henkel Consumer Goods Inc.	Η.Π.Α.	100 %
Henkel Consumer Goods Canada, Inc.	Καναδάς	100 %
Henkel Corporation	Η.Π.Α.	100 %
Henkel Costa Rica Ltda.	Κόστα Ρίκα	100 %
Henkel CR spol sro	Δημοκρατία της Τσεχίας	100 %
Henkel Croatia doo	Κροατία	100 %
Henkel Dongsung (Thailand) Ltd.	Ταϊλάνδη	54,75 %
Henkel Dongsung Vietnam Co. Ltd.	Βιετνάμ	100 %
Henkel Ecuatoriana SA	Εκουαδόρ	100 %
Henkel de El Salvador S.A. de C.V.	Ελ Σαλβαδόρ	100%
Henkel Electronic Materials (Belgium)N.V.	Βέλγιο	100 %
Henkel Electronic Materials LLC	Η.Π.Α.	100 %
Henkel Extra-Colle SA	Τυνησία	100 %
Henkel Finance Australia LP	Αυστραλία	100 %
Henkel France SA	Γαλλία	100 %
Henkel Ελλάς ABEE	Ελλάδα	100%
Henkel Home Care Korea Ltd.	Νότια Κορέα	100 %
Henkel Hong Kong Ltd.	Κίνα	100 %
Henkel Hong Kong Holdings Ltd.	Κίνα	100 %
Henkel Huawei Electronics Co. Ltd.	Κίνα	100 %
Henkel Ibérica SA	Ισπανία	100 %
Henkel Iberica Portugal Unipessoal Lda.	Πορτογαλία	100 %
Henkel Industrie AG	Ιράν	70 %
Henkel Industrial Adhesives Pakistan Pvt. Ltd.	Πακιστάν	100 %
Henkel Ireland Ltd.	Ιρλανδία	100 %
Henkel Italia SpA	Ιταλία	100 %
Henkel Jamaica Ltd.	Τζαμάικα	100 %
Henkel Japan Ltd.	Ιαπωνία	100 %
Henkel Jebel Ali FZCO	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	100 %
Henkel (Jiangsu) Auto Parts Co. Ltd.	Κίνα	70 %
Henkel Jordan PSC	Ιορδανία	51 %
Henkel Kenya Ltd	Κένυα	80 %
Henkel AG & Co. KGaA	Γερμανία	100 %

# 5 Η ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ

Επωνυμία	Χώρα	Ποσοστό συμμετοχής
Henkel La Luz S.A.	Γουατεμάλα	100 %
Henkel Latvia SIA	Λετονία	100 %
Henkel Lebanon SAL	Λίβανος	50 %
Henkel Lietuva UAB	Λιθουανία	100 %
Henkel Loctite (China) Company Ltd	Κίνα	100 %
Henkel Loctite-KID GmbH	Γερμανία	100 %
Henkel Ltd	Μεγάλη Βρετανία	100 %
Henkel Ltda.	Βραζιλία	100 %
Henkel Magyarorsz g Kft	Ουγγαρία	100 %
Henkel Makroflex AS	Εσθονία	100 %
Henkel Makroflex Oy	Φινλανδία	100 %
Henkel (Malaysia) Sdn. Bhd.	Μαλαισία	100 %
Henkel Management AG,	Γερμανία	100 %
Henkel Mexicana SA de CV	Μεξικό	100 %
Henkel Nederland B.V.	Ολλανδία	100 %
Henkel New Zealand Ltd	Νέα Ζηλανδία	100 %
Henkel Norden AB	Σουηδία	100 %
Henkel Norden Oy	Φινλανδία	100 %
Henkel of America, Inc.	Η.Π.Α.	100 %
Henkel Pakvash PJSC	Ιράν	60 %
Henkel PDC Egypt SAE	Αίγυπτος	100 %
Henkel Peruana SA	Περού	100 %
Henkel Philippines, Inc.	Φιλιππίνες	100 %
Henkel Polska Sp.z.o.o.	Πολωνία	100 %
Henkel Polybit Egypt Co. Ltd.	Αίγυπτος	49 %
Henkel Polybit Industries Co. Ltd.	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	49 %
Henkel Puerto Rico, Inc	Η.Π.Α.	100 %
Henkel RE SA	Λουξεμβούργο	100 %
Henkel Romania Srl	Ρουμανία	100 %
Henkel Saudi Arabia Detergents Co. Ltd	Σαουδική Αραβία	100 %
Henkel Srbija d.o.o.	Σερβία	100 %
Henkel Singapore Pte Ltd	Σιγκαπούρη	100 %
Henkel Slovenija doo	Σλοβενία	100 %
Henkel Slovensko Spol Sro	Σλοβακία	100 %
Henkel SOAD Ltd	Ισραήλ	100 %
Henkel South Africa (Pty.) Ltd.	Νότιος Αφρική	74 %
Henkel Syria SAS	Συρία	100 %
Henkel Technologies France SAS	Γαλλία	100 %
Henkel Technologies (Korea) Ltd.	Νότια Κορέα	100 %
Henkel Taiwan Ltd	Ταϊβάν	100 %
Henkel Teroson India Pvt. Ltd.	Ινδία	51 %
Henkel (Thailand) Ltd	Ταϊλάνδη	100 %
Henkel Trading Maghreb SARL	Τυνησία	100 %
Henkel Uganda Ltd.	Ουγκάντα	100 %
Henkel Ukraine TOB	Ουκρανία	100 %
Henkel Venezolana S.A.	Βενεζουέλα	100 %

Επωνυμία	Χώρα	Ποσοστό συμμετοχής
Henkel Vietnam Co. Ltd.	Βιετνάμ	100 %
Inter Beteiligungsverwaltungs-Gesellschaft mbH	Γερμανία	100 %
Jasminal SARL	Τυνησία	100 %
Loctite (Ireland) Asia Pacific Ltd.	Ιρλανδία	100 %
Loctite (Ireland) Holding Ltd.	Ιρλανδία	100 %
Loctite (Overseas) Ltd	Ιρλανδία	100 %
National Adhesives Ltd.	Σαουδική Αραβία	53 %
National Adhesives Holding Ltd.	Ηνωμένο Βασίλειο	100 %
National Starch & Chemical (Tianjin) Co. Ltd.	Κίνα	100 %
OOO Henkel Bautechnik	Ρωσία	66 %
OOO Henkel Rus	Ρωσία	100 %
OOO Schwarzkopf & Henkel	Ρωσία	100 %
PT Henkel Indonesia	Ινδονησία	84,7 %
PT Henkel Footwear and Specialty Adhesives	Ινδονησία	55 %
PT Henkel Adhesive Technologies	Ινδονησία	100 %
Purbond AG	Ελβετία	100 %
Pure & Natural Company	Η.Π.Α.	100 %
Rilken Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Ανώνυμος Εταιρεία	Ελλάδα	79,06%
Roof Care Co.	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	49 %
Schwarzkopf & Henkel GmbH	Γερμανία	100 %
Schwarzkopf & Henkel KK	Ιαπωνία	100 %
Schwarzkopf & Henkel Production Europe GmbH & Co KG	Γερμανία	100 %
Schwarzkopf SA	Γαλλία	100 %
Schwarzkopf, Inc.	Η.Π.Α.	100 %
Shanghai Henkel Xianghua Adhesives Co. Ltd.	Κίνα	70 %
Sovereign Specialty Chemicals B.V.B.A.	Βέλγιο	100 %
The Dial Corporation	Η.Π.Α.	100 %
Türk Henkel Kimya Sanayi ve Ticaret A.S.	Τουρκία	100 %
Xi an Henkel Han Gang Adhesives Co. Ltd.	Κίνα	90 %
Yamahatsu (Thailand) Co. Ltd.	Ταϊλάνδη	100 %

5.4.3 Ο Προτείνων διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου έχει ως εξής:

Όνομα	Τίτλος
Κωνσταντίνος Φαλιτσέτας	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Φίλιππος Μνναΐδης	Αντιπρόεδρος
Χρήστος Μπάσσιος	Μέλος
Giacomo Archi	Μέλος
Joachim Jaeckle	Μέλος

Η Θτεία του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντα λήγει στις 30 Ιουνίου 2013.

- 5.4.4 Με εξαίρεση τη συμμετοχή της στην Εταιρεία, που συνίσταται σε 2.678.408 Μετοχές και περίπου 79,71% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου κατά την 31η Μαΐου 2012, ο Προτείνων δεν συμμετέχει σε άλλες εταιρείες.
- 5.4.5 Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον Προτείνοντα, οι οποίες εξήχθησαν από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του που καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τον Εταιρικό Νόμο, τις ελληνικές αρχές και τους κανόνες λογιστικής για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011, καθώς και συγκριτικές πληροφορίες για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010:

Σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

Ισολογισμός	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	20.070	20.070
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	19.996	24.173
Σύνολο Ενεργητικού	36.588	41.348
<b>Αποτελέσματα Χρήσης</b>		
Κύκλος Εργασιών	55.046	57.392
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων	(3.785)	1.984
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους	(4.285)	1.045

## 5.5 Η Εταιρεία

- 5.5.1 Η «Rilken ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία που ιδρύθηκε το 1976 με ΑΡΜΑΕ 13520/06/Β/86/09 και έδρα στην οδό Κύπρου 23, 18346 Μοσχάτο, Αττική. Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 6.720.100 Ευρώ και διαιρείται σε 3.360.050 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,00 Ευρώ η κάθε μία. Οι Μετοχές εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο τον Απρίλιο του 1991 και σήμερα διαπραγματεύονται στην κατηγορία της «Χαμηλής Διασποράς» του Χρηματιστηρίου.
- 5.5.2 Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην προώθηση (marketing) και πώληση καλλυντικών προϊόντων στην ελληνική αγορά και στην εξαγωγή αυτών των προϊόντων στην Κύπρο και στη Μάλτα. Στην επιχείρηση της Εταιρείας περιλαμβάνονται ορισμένες διεθνείς μάρκες (π.χ. Palette, Fa, Diadermine), όπως και ορισμένες ημεδαπές μάρκες (π.χ. Silken color, Rilken styling, Phytocolor). Η Εταιρεία δεν διαθέτει παραγωγικές εγκαταστάσεις και τα προϊόντα που προωθεί και πωλεί τα προμηθεύεται μέσω της Henkel AG και, σε μικρότερη έκταση, από τρίτους παρασκευαστές.
- Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο των τριών μηνών που έληξε στις 31 Μαρτίου 2012, η Εταιρεία απασχολούσε 92 άτομα κατά την ημερομηνία εκείνη, ενώ δεν κατείχε συμμετοχές σε άλλες εταιρείες.
- 5.5.3 Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο του οποίου η σύνθεση έχει ως εξής:

Όνομα	Ιδιότητα
Κωνσταντίνος Φαίτσαετας	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Φίλιππος Μνναϊδης	Αντιπρόεδρος / Εκτελεστικό μέλος
Giacomo Archi	Μη εκτελεστικό μέλος
Απόστολος Μπτσοβολιάς	Ανεξάρτητο / Μη εκτελεστικό μέλος
Αντώνιος Ντέμος	Ανεξάρτητο / Μη εκτελεστικό μέλος

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εκλέχθηκαν στις 17 Ιουνίου 2010 και η θητεία τους είναι πενταετής.

5.5.4 Σύμφωνα με τα στοιχεία που δημοσιεύτηκαν στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου στις 28 Μαΐου 2012, εξαιρουμένου του Προτείνοντα, δεν υφίστανται έτεροι μέτοχοι των οποίων το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία να ισούται τουλάχιστον με 5%.

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο των τριών μηνών που έληξε στις 31 Μαρτίου 2012 και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ανακοινώσεις της, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες Μετοχές.

5.5.5 Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εταιρεία, οι οποίες έχουν εξαχθεί από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της για (i) την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011, καθώς και συγκριτικές πληροφορίες για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010, και (ii) την περίοδο των τριών μηνών που έληξε στις 31 Μαρτίου 2012, καθώς και συγκριτικές πληροφορίες για την περίοδο των τριών μηνών που έληξε στις 31 Μαρτίου 2012:

Σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

Ισολογισμός	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011	31.12.2010
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	6.720	6.720	6.720	6.720
Ίδια Κεφάλαια πλην δικαιωμάτων μειοψηφίας	5.313	3.370	5.236	3.370
Δικαιώματα Μειοψηφίας	1.407	3.350	1.484	3.350
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	16.975	16.195	16.989	16.327
Σύνολο Ενεργητικού	26.704	26.660	24.372	24.882
<b>Αποτελέσματα Χρήσης</b>	<b>01.01.2012 – 31.03.2012</b>	<b>01.01.2011 – 31.03.2011</b>	<b>01.01.2011 – 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
Κύκλος Εργασιών	9.065	9.215	39.797	40.623
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων	21	(53)	1.207	(1.183)
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους	(13)	(131)	690	(1.272)
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	(10)	(66)	538	(638)

5.5.6 Σύμφωνα με την από 17 Μαΐου 2012 ανακοίνωση της Εταιρείας:

- (α) η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της με θέμα, μεταξύ άλλων, την έγκριση διανομής του Μέρισματος, θα συνεδριάσει στις 11 Ιουνίου 2012, δηλαδή 32 ημέρες πριν από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής,
- (β) η προτεινόμενη ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος στο Μέρισμα είναι η 14η Ιουνίου 2012,
- (γ) η προτεινόμενη ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο Μέρισμα (record date) είναι η 18η Ιουνίου 2012, δηλαδή 25 ημέρες πριν από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, και
- (δ) η προτεινόμενη ημερομηνία έναρξης καταβολής του Μέρισματος είναι η 22α Ιουνίου 2012, δηλαδή 21 ημέρες πριν από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

## 5.6 Επιχειρηματικοί στόχοι – Στρατηγικά σχέδια σχετικά με την Εταιρεία

5.6.1 Δια της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων αποσκοπεί στην απόκτηση του 100% της Εταιρείας, ώστε στη συνέχεια να επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χρηματιστήριο, σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005, εξοικονομώντας με αυτό τον τρόπο διοικητικά κόστη, όπως τα κόστη για τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών και οι αμοιβές ορκωτών ελεγκτών.

Η απόφαση του Προτείνοντα να αποκτήσει το 100% της Εταιρείας συνάδει με τη στρατηγική του Ομίλου να κατέχει εξ' ολοκλήρου τις θυγατρικές, όποτε είναι εφικτό. Υπό το φως της τρέχουσας αρνητικής κατάστασης της ελληνικής οικονομίας, ο Προτείνων πιστεύει ότι τα συμφέροντα της επιχείρησης της Εταιρείας και των εργαζομένων της θα προστατευθούν μέσω αυτής της εξαγοράς, διότι θα αυξηθεί η εμπιστοσύνη των αντισυμβαλλομένων της Εταιρείας ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της και, συνεπώς, θα τους αποθαρρύνει από το να επιλέξουν τρίτους για τις συναλλαγές τους.

5.6.2 Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης Δί' Εξαγοράς, ο Προτείνων προτίθεται, με βάση τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και διεθνώς, να συνεχίσει τη λειτουργία του χωρίς σημαντικές αλλαγές στις επιχειρηματικές δραστηριότητές του, με εξαίρεση όσων απαιτηθούν εκ του γεγονότος ότι ο Προτείνων θα συνεχίσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας, και χωρίς αλλαγές στις τρέχουσες εργασιακές σχέσεις, ενώ δεν σχεδιάζει τη μεταφορά της έδρας του ή της έδρας της Εταιρείας ή του τόπου διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας εκτός Ελλάδος. Περαιτέρω, στην ίδια βάση, ο Προτείνων, μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης Δί' Εξαγοράς, δεν σχεδιάζει να επιφέρει ουσιαστικές αλλαγές στους όρους εργασίας και στο συνολικό αριθμό των απασχολούμενων σε αυτόν και των πρώην απασχολούμενων στην Εταιρεία και στα στελέχη τους, αν και θα εξετάσει τον τρόπο και το χρονοδιάγραμμα για την καταλληλότερη αξιοποίηση του υπάρχοντος δυναμικού και τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης των ανθρωπίνων πόρων.

5.6.3 Επιπλέον μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης Δί' Εξαγοράς, ο Προτείνων δεν προτίθεται να επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του, στη δομή της εταιρικής διακυβέρνησής του ή στην εταιρική επωνυμία του, εκτός εκείνων των αλλαγών που τυχόν κριθούν αναγκαίες λόγω της ενσωμάτωσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στις δραστηριότητες του Προτείνοντα συνεπεία αυτής της συγχώνευσης.

## 5.7 Δικαίωμα Εξαγοράς - Δικαίωμα Εξόδου

- 5.7.1 Εάν, κατά την Ολοκλήρωση, ο Προτείνων κατέχει Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου σε συνδυασμό με την Απόφαση 4/403/8.11.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ.
- 5.7.2 Το Δικαίωμα Εξαγοράς ασκείται εντός τριών μηνών από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής με την υποβολή σχετικού αιτήματος προς την ΕΚ, το οποίο κοινοποιείται στην Εταιρεία και δημοσιεύεται με επιμέλεια της Εταιρείας εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Μαζί με αυτό το αίτημα, ο Προτείνων υποβάλλει βεβαίωση πιστωτικού ιδρύματος που είναι εγκατεστημένο στην Ελληνική Επικράτεια ή σε άλλο κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ότι ο Προτείνων διαθέτει τα μέσα καταβολής για το σύνολο του τιμήματος που ενδέχεται να καταβληθεί σε μετρητά.
- 5.7.3 Η ΕΚ, αφού διαπιστώσει την κατοχή Μετοχών από τον Προτείνοντα που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και την ύπαρξη της βεβαίωσης πιστωτικού ιδρύματος της προηγούμενης παραγράφου, εκδίδει απόφαση, η οποία προβλέπει την υποχρέωση του Προτείνοντα να καταβάλει αμελλητί στους δικαιούχους το συνολικό ποσό του προσφερόμενου ανταλλάγματος μέσω των Χειριστών του Λογαριασμού Αξιών (κατά την έννοια του Κανονισμού Σ.Α.Τ.), στον οποίο είναι καταχωρημένες οι εν λόγω Μετοχές ή με κατάθεση στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή με άλλο τρόπο σύμφωνα με την απόφαση της ΕΚ, δυνάμει της οποίας μπορεί να εξειδικεύεται η διαδικασία καταβολής και πιστοποίησης της καταβολής του ανταλλάγματος, η διαδικασία μεταβίβασης των κινητών αξιών και να ρυθμίζεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.
- 5.7.4 Μετά την καταβολή του ανταλλάγματος σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, η Ε.Χ.Α.Ε. καταχωρεί τον Προτείνοντα ως νέο κάτοχο των ως άνω Μετοχών στις οποίες αφορά το Δικαίωμα Εξαγοράς. Η καταχώριση αυτή κοινοποιείται στην Εταιρεία και με επιμέλεια αυτής δημοσιεύεται.
- 5.7.5 Επίσης, εάν, κατά την Ολοκλήρωση, ο Προτείνων κατέχει Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, οι Μέτοχοι που δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Εξόδου και ο Προτείνων υποχρεούται να αποκτήσει χρηματιστηριακά όλες τις Μετοχές οι οποίες θα του προσφερθούν εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, έναντι καταβολής του Προσφερόμενου Τιμήματος ανά Μετοχή σε μετρητά, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου σε συνδυασμό με την Απόφαση 1/409/29.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ.

## 5.8 Διαγραφή από το Χρηματιστήριο

- 5.8.1 Σε περίπτωση που ο Προτείνων δικαιούται να ασκήσει και ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ο Προτείνων θα επιδιώξει την διαγραφή των Μετοχών από το Χρηματιστήριο, σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005, δυνάμει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας (στην οποία ο Προτείνων θα ψηφίσει υπέρ αυτής της απόφασης).
- 5.8.2 Εάν, κατά την Ολοκλήρωση, η συμμετοχή του Προτείνοντα στην Εταιρεία υπολείπεται του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής και συνεπώς δεν θα δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, η Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς θα συνεχιστεί και, κατά την ολοκλήρωσή της, οι Μέτοχοι θα

λάβουν αποκλειστικά ποσό σε μετρητά ίσο προς το Προσφερόμενο Τίμημα, ενώ η μετοχική σχέση τους με την Εταιρεία θα παύσει. Κατόπιν της ολοκλήρωσης των ανωτέρω, όλες οι Μετοχές θα ακυρωθούν με ισχύ από την ημερομηνία που η εγκρίνουσα τη Συγχώνευση Δί' Εξαγοράς απόφαση του ΥΠΑΝ θα έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Από εκείνη την ημερομηνία, δεν θα είναι νομικά δυνατή η διενέργεια πράξεων επί Μετοχών και η Εταιρεία θα παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο, όπως και η διαπραγμάτευση των Μετοχών στο Χρηματιστήριο.

## 5.9 Ειδικές Συμφωνίες

Δεν υφίστανται ειδικές συμφωνίες που να αφορούν στη Δημόσια Πρόταση ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχονται από τον Προτείνοντα ή από οποιοδήποτε άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του, κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 11, παράγραφος 1, εδάφιο (ιζ) του Νόμου.

## 5.10 Σύμβουλος του Προτείνοντα

5.10.1 Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου, η Deutsche Bank, η οποία είναι πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με το δίκαιο της Ομοσπονδιακής Δημοκρατίας της Γερμανίας, εδρεύει στην οδό Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Γερμανία, εποπτεύεται από τη BaFin - Federal Financial Services Authority και δικαιούται σύμφωνα με την Οδηγία 2004/39/ΕΚ να παρέχει στην Ελλάδα τις υπηρεσίες του άρθρου 4, παρ. 1, στοιχείο στ' και ζ του Ν. 3606/2007, ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντα για τη Δημόσια Πρόταση. Ο αριθμός καταχώρησης της Deutsche Bank είναι HRB30000 (αριθμός αποδείξεως του τοπικού δικαστηρίου της Φρανκφούρτης).

5.10.2 Ο Σύμβουλος συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο, το οποίο συντάχθηκε από τον Προτείνοντα, και βεβαιώνει, έχοντας καταβάλει τη δέουσα επιμέλεια, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

## 5.11 Βεβαίωση Πιστωτικού Ιδρύματος

Σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 9 του Νόμου, η Deutsche Bank έχει εκδώσει την ακόλουθη βεβαίωση:

*«Σύμφωνα με το άρθρο 9, παράγραφος 3, του Νόμου 3461/2006, αναφερόμενη στην υποχρεωτική δημόσια πρόταση (η «Δημόσια Πρόταση») της «HENKEL ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ» (ο «Προτείνων») προς τους μετόχους της «RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» οδός Κύπρου 23, 18346 Μοσχάτο, Αττική (η «Εταιρεία»), η Deutsche Bank AG, η οποία είναι πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί στην Ομοσπονδιακή Δημοκρατία της Γερμανίας, βεβαιώνει δια της παρούσης ότι, ακόμα κι αν υποθεθεί ότι όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση και μεταβιβάσουν τις μετοχές τους στον Προτείνοντα, ο Προτείνων διαθέτει τα απαραίτητα μέσα για να καταβάλει ολοσχερώς:*

*(α) 2.726.820,10 Ευρώ, τα οποία αντιστοιχούν στο ποσό που προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό του αριθμού των μετοχών στις οποίες αφορά η Δημόσια Πρόταση, επί του προσφερομένου τιμήματος των 3,65 Ευρώ ανά μετοχή, και*

(

β) 4.362,91 Ευρώ, τα οποία αντιστοιχούν στο συνολικό ποσό των τελών εκκαθάρισης 0,16%, που θα καταβάλει ο Προτείνων στα Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης (η «Ε.Χ.Α.Ε.»), σχετικά με την καταχώριση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των ως άνω μετοχών της Εταιρείας που θα έχουν προσφερθεί στον Προτείνοντα από τους μετόχους της Εταιρείας, με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας των μεταβιβαζομένων μετοχών ανά αποδεχόμενο μέτοχο.

Ωστόσο, η Deutsche Bank δεν παρέχει ουδεμία εγγύηση (κατά την έννοια του άρθρου 847 του Ελληνικού Αστικού Κώδικα) για την εκπλήρωση των χρηματικών και λοιπών υποχρεώσεων που ανέλαβε ο Προτείνων στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, ούτε φέρει οποιαδήποτε ευθύνη δυνάμει του Άρθρου 729 του Ελληνικού Αστικού Κώδικα».

## 5.12 Εξουσιοδοτημένο Πιστωτικό Ίδρυμα για την κατάθεση Δηλώσεων Αποδοχής

5.12.1 Σύμφωνα με το άρθρο 18, παράγραφος 1 του Νόμου, ο Προτείνων έχει προσλάβει και εξουσιοδοτήσει την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία για την παραλαβή, υπό την ιδιότητα της διαχειρίστριας, της Δήλωσης Αποδοχής και των συνοδευτικών αυτής εγγράφων. Η Διαχειρίστρια είναι υπεύθυνη για την παραλαβή όλων των ανωτέρω εγγράφων, για την εποπτεία και την πραγματοποίηση της μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών στον Προτείνοντα, και για την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος στους Αποδεχόμενους Μετόχους σύμφωνα με τους όρους του Πληροφοριακού Δελτίου.

5.12.2 Οι Μέτοχοι μπορούν να λάβουν επιπρόσθετη πληροφόρηση σχετικά με τη διαδικασία υποβολής των Δηλώσεων Αποδοχής και αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου από όλα τα υποκαταστήματα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα.

## 5.13 Υπεύθυνοι σύνταξης του Πληροφοριακού Δελτίου

5.13.1 Σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 1, εδάφιο (ε) του Νόμου, οι κ.κ. Κωνσταντίνος Φαλτσέτας, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος του Προτείνοντα, και Δρ. Joachim Jaeckle, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντα είναι υπεύθυνοι για τη σύνταξη του Πληροφοριακού Δελτίου από την πλευρά του Προτείνοντα.

5.13.2 Τα προαναφερθέντα πρόσωπα, ως υπεύθυνοι σύνταξης του Πληροφοριακού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο είναι πλήρες και ακριβές και τα στοιχεία του ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και την ουσία της Δημόσιας Πρότασης.

## 5.14 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης

5.14.1 Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση όλων των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, οι οποίες, κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011, ανέρχονταν σε 747.074 Μετοχές και αντιστοιχούσαν σε ποσοστό περίπου 22,23% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Εντούτοις, από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης μέχρι

και την 31η Μαΐου 2012, ο Προτείνων απέκτησε μέσω του Χρηματιστηρίου συνολικά 65.432 Μετοχές, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 1,95% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

- 5.14.2 Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης, μαζί με όλα τα υφιστάμενα και μελλοντικά δικαιώματα που απορρέουν από αυτές, μόνον εφόσον οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε εμπράγματο ή ενοχικό ελάττωμα βάρος ή δικαίωμα, περιορισμό, διεκδίκηση, επικαρπία, επιβάρυνση ή από οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα τρίτων.

Εντούτοις, καθόσον, σύμφωνα με την από 17 Μαΐου 2012 ανακοίνωση της Εταιρείας, η προτεινόμενη ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο Μέρισμα (record date) είναι η 18η Ιουνίου 2012, Μέτοχοι οι οποίοι προσφέρουν νόμιμα και έγκυρα τις Μετοχές τους στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης σύμφωνα με τη διαδικασία του Κεφαλαίου 6 του Πληροφοριακού Δελτίου, θα δικαιούνται του Μερισματος, υπό την απαραίτητη προϋπόθεση ότι θα περιλαμβάνονται στο Αρχείο Προσδιορισμού Δικαιούχων Μερισματος κατά τη σχετική ημερομηνία προσδιορισμού (record date).

## 5.15 Το Προσφερόμενο Τίμημα

- 5.15.1 Η τιμή, την οποία ο Προτείνων προσφέρεται να καταβάλει για κάθε εγκύτως προσφερθησόμενη και μεταβιβασθησόμενη Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης είναι το Προσφερόμενο Τίμημα, δηλαδή 3,65 Ευρώ σε μετρητά. Σύμφωνα με το άρθρο 4 της Απόφασης, σε περίπτωση υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης ενόψει σκοπούμενου εταιρικού μετασχηματισμού κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 30 του Νόμου, το αντάλλαγμα σε μετρητά δεν μπορεί να είναι κατώτερο από την ανώτερη εκ των ακόλουθων τιμών:

- (α) από τη ΜΧΤΜ,
- (β) από την τιμή στην οποία απέκτησε ο προτείνων, απευθείας ή σε συνεργασία με πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτόν μετοχές της υπό εξαγορά εταιρείας κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας υποβολής της δημόσιας πρότασης, και
- (γ) από την τιμή, ή σε περίπτωση εύρους τιμών τη μέση τιμή, την οποία προσδιορίζει βάσει του άρθρου 6 της Απόφασης ως εύλογη αξία της μετοχής της υπό εξαγορά εταιρείας ανεξάρτητος αποτιμητής που ορίζεται από την ΕΚ, σύμφωνα με το άρθρο 5 της Απόφασης.

- 5.15.2 Στην παρούσα Δημόσια Πρόταση:

- (α) Σύμφωνα με τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου, η ΜΧΤΜ της Μετοχής ανέρχεται σε 3,348 Ευρώ και το Προσφερόμενο Τίμημα είναι ανώτερο κατά 9,02%% αυτής της τιμής.
- (β) Ούτε ο Προτείνων ούτε έτερο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του απέκτησε Μετοχές κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης σε τιμή ανώτερη του Προσφερόμενου Τιμήματος.
- (γ) Το Προσφερόμενο Τίμημα ισούται προς την «εύλογη αξία» της Μετοχής, την οποία προσδιόρισε ο Ανεξάρτητος Αποτιμητής, σύμφωνα με τα άρθρα 4 και 6 της Απόφασης.

Περίληψη της Έκθεσης Αποτίμησης, όπως γνωστοποιήθηκε στον Προτείνοντα και στην Ε.Κ. από τον Ανεξάρτητο Αποτιμητή, προσαρτάται αυτούσια στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

5.15.3 Επιπλέον, ο Προτείνων θα αναλάβει την καταβολή των ανερχομένων σε 0,08% δικαιωμάτων υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε (τα οποία επιβάλλονται επί της αξίας των Μεταβιβαζομένων Μετοχών και υπολογίζονται ως εξής: το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζομένων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές (i) το Προσφερόμενο Τίμημα, και (ii) την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο την προηγούμενη της ημέρας της κατάθεσης των εγγράφων του άρθρου 46 του Κανονισμού Σ.Α.Τ., με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας των Μεταβιβαζομένων Μετοχών ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) για την καταχώρηση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μεταβιβαζομένων Μετοχών, τα οποία άλλως θα επιβάρυναν τους Αποδεχόμενους Μετόχους, σύμφωνα με το Άρθρο 7 της Κωδικοποιημένης Απόφασης 153/18.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει. Συνεπώς, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Τιμήματος για κάθε εγκύριως προσφερθησόμενη και μεταβιβασθησόμενη Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, αφού αφαιρεθεί ο σχετικός φόρος χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20% και υπολογίζεται επί της αξίας της εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής για τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζομένων Μετοχών στον Προτείνοντα.

## 5.16 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων ή Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του

Κατά την 16η Δεκεμβρίου 2011, ο Προτείνων κατείχε 2.612.976 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 77,77% του συνολικού καταβληθέντος μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ δεν υφίσταται άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του, το οποίο να κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης. Περαιτέρω, από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης μέχρι και τις 31 Μαΐου 2012, ο Προτείνων απέκτησε μέσω του Χρηματιστηρίου συνολικά 65.432 Μετοχές, σε τιμή ανά Μετοχή που δεν υπερέβη το Προσφερόμενο Τίμημα. Συνεπώς, κατά την 31η Μαΐου 2012, ο Προτείνων κατείχε άμεσα συνολικά 2.678.408 Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 79,71% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ κανένα άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

## 5.17 Πληροφορίες σχετικά με πρόσφατες συναλλαγές επί Μετοχών του Προτείνοντα και των Προσώπων που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό τους

5.17.1 Κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων διενέργησε τις ακόλουθες συναλλαγές επί Μετοχών:

Φυσικό/Νομικό Πρόσωπο	Ημερομηνία	Είδος Συναλλαγής	Αριθμός Μετοχών	Τιμή ανά Μετοχή (σε €)
Προτείνων	31.08.2011	Αγορά	187.076	3,40
Προτείνων	01.09.2011	Αγορά	197.740	3,40
Προτείνων	02.09.2011	Αγορά	12.825	3,40
Προτείνων	05.09.2011	Αγορά	12.282	3,40

Φυσικό/Νομικό Πρόσωπο	Ημερομηνία	Είδος Συναλλαγής	Αριθμός Μετοχών	Τιμή ανά Μετοχή (σε €)
Προτείνων	06.09.2011	Αγορά	17.992	3,40
Προτείνων	07.09.2011	Αγορά	116.723	3,40
Προτείνων	08.09.2011	Αγορά	14.755	3,40
Προτείνων	09.09.2011	Αγορά	12.890	3,40
Προτείνων	12.09.2011	Αγορά	12.260	3,40
Προτείνων	13.09.2011	Αγορά	11.188	3,40
Προτείνων	14.09.2011	Αγορά	8.754	3,40
Προτείνων	15.09.2011	Αγορά	14.413	3,40
Προτείνων	16.09.2011	Αγορά	500	3,40
Προτείνων	19.09.2011	Αγορά	4.850	3,40
Προτείνων	20.09.2011	Αγορά	3.000	3,40
Προτείνων	21.09.2011	Αγορά	900	3,40
Προτείνων	22.09.2011	Αγορά	2.455	3,40
Προτείνων	23.09.2011	Αγορά	18.540	3,40
Προτείνων	26.09.2011	Αγορά	18.160	3,40
Προτείνων	27.09.2011	Αγορά	3.039	3,40
Προτείνων	28.09.2011	Αγορά	8.317	3,40
Προτείνων	29.09.2011	Αγορά	3.000	3,40
Προτείνων	30.09.2011	Αγορά	1.310	3,40
Προτείνων	03.10.2011	Αγορά	1.450	3,40
Προτείνων	04.10.2011	Αγορά	54.345	3,40
Προτείνων	05.10.2011	Αγορά	9.425	3,40
Προτείνων	06.10.2011	Αγορά	2.010	3,40
Προτείνων	07.10.2011	Αγορά	11.100	3,40
Προτείνων	10.10.2011	Αγορά	6.985	3,40
Προτείνων	11.10.2011	Αγορά	4.065	3,40
Προτείνων	12.10.2011	Αγορά	12.414	3,40
Προτείνων	13.10.2011	Αγορά	8.908	3,40
Προτείνων	14.10.2011	Αγορά	3.970	3,40
Προτείνων	17.10.2011	Αγορά	3.003	3,40
Προτείνων	18.10.2011	Αγορά	4.700	3,40
Προτείνων	19.10.2011	Αγορά	5.015	3,40
Προτείνων	20.10.2011	Αγορά	1.390	3,40
Προτείνων	21.10.2011	Αγορά	1.750	3,40
Προτείνων	24.10.2011	Αγορά	4.863	3,40
Προτείνων	25.10.2011	Αγορά	19.038	3,40
Προτείνων	26.10.2011	Αγορά	13.270	3,40
Προτείνων	27.10.2011	Αγορά	10.744	3,40
Προτείνων	31.10.2011	Αγορά	27.070	3,40
Προτείνων	01.11.2011	Αγορά	11.734	3,40
Προτείνων	02.11.2011	Αγορά	12.157	3,40

Φυσικό/Νομικό Πρόσωπο	Ημερομηνία	Είδος Συναλλαγής	Αριθμός Μετοχών	Τιμή ανά Μετοχή (σε €)
Προτείνων	04.11.2011	Αγορά	110	3,40
Προτείνων	07.11.2011	Αγορά	350	3,40
Προτείνων	08.11.2011	Αγορά	1.575	3,40
Προτείνων	10.11.2011	Αγορά	100	3,40
Προτείνων	11.11.2011	Αγορά	51	3,40
Προτείνων	14.11.2011	Αγορά	100	3,40
Προτείνων	15.11.2011	Αγορά	1.000	3,40
Προτείνων	16.11.2011	Αγορά	175	3,40
Προτείνων	18.11.2011	Αγορά	2.480	3,40
Προτείνων	21.11.2011	Αγορά	550	3,40
Προτείνων	22.11.2011	Αγορά	300	3,40
Προτείνων	24.11.2011	Αγορά	1.030	3,40
Προτείνων	28.11.2011	Αγορά	100	3,40
Προτείνων	29.11.2011	Αγορά	200	3,40
Προτείνων	30.11.2011	Αγορά	50	3,40
Προτείνων	01.12.2011	Αγορά	100	3,40
Προτείνων	02.12.2011	Αγορά	800	3,40
Προτείνων	05.12.2011	Αγορά	90	3,40
Προτείνων	06.12.2011	Αγορά	100	3,40
Προτείνων	07.12.2011	Αγορά	100	3,40
Προτείνων	08.12.2011	Αγορά	1.330	3,40
Προτείνων	12.12.2011	Αγορά	450	3,40
Προτείνων	14.12.2011	Αγορά	1.000	3,40
Προτείνων	16.12.2011	Αγορά	1.500	3,40

Κανένα Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή για Λογαριασμό του δεν διενέργησε άλλες συναλλαγές επί Μετοχών κατά τους δώδεκα μήνες που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης.

5.17.2 Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτή Μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου ή άλλως τουλάχιστον μέχρι το τέλος της Περιόδου Αποδοχής σε τιμή όχι μεγαλύτερη του Προσφερόμενου Τιμήματος. Όλες αυτές οι αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται στην ΕΚ και δημοσιεύονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου εντός τριών εργασίμων ημερών, σύμφωνα με το Άρθρο 24, παράγραφος 2 του Νόμου σε συνδυασμό με το Ν. 3556/2007.

5.17.3 Ο Σύμβουλος, ο οποίος δεν «ενεργεί συντονισμένα» (κατά την έννοια του Άρθρου 2, εδάφιο (ε) του Νόμου) με τον Προτείνοντα, δεν προτίθεται να ενεργήσει για λογαριασμό, προς όφελος ή άλλως σε συνεργασία με τον Προτείνοντα σχετικά με την αγορά Μετοχών από τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης μέχρι και το τέλος της Περιόδου Αποδοχής. Εντούτοις, ο Σύμβουλος δύναται να αποκτή ή πωλεί Μετοχές ως άμεσο ή έμμεσο αποτέλεσμα της συνήθους διενέργειας πράξεων προς διευκόλυνση τρίτων πελατών του (client facilitation activities), από τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης μέχρι και το τέλος της Περιόδου Αποδοχής. Ο Σύμβουλος δεν έχει συνάψει συμφωνία, ούτε άλλως συνεννοηθεί με τον Προτείνοντα, ώστε να του προσφέρει ή πωλήσει Μετοχές που θα έχει αγοράσει

στο πλαίσιο των ανωτέρω πράξεων ή ως προς την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές.

## 5.18 Χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης

Ο Προτείνων θα χρηματοδοτήσει το συνολικό ποσό που θα απαιτηθεί να καταβάλει (i) στους Αποδεχόμενους Μετόχους, και (ii) στην Ε.Χ.Α.Ε., δυνάμει του άρθρου 7, παράγραφος 3 της κωδικοποιημένης Απόφασης 153/18.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε. το οποίο (ποσό), μετά τον προσδιορισμό της «εύλογης αξίας» της Μετοχής σύμφωνα με την Έκθεση Αποτίμησης, ανέρχεται σε 2.731.183,01 Ευρώ, μέσω δανείου άνευ εξασφαλίσεων από τη Henkel AG και ιδίων ρευστών διαθεσίμων. Σύμφωνα με τους όρους αυτού του δανείου, τα απαιτούμενα κεφάλαια θα τεθούν στη διάθεση του Προτείνοντα κατόπιν αιτήματός του.

## 5.19 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης

5.19.1 Η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτείνοντα και κάθε Δήλωση Αποδοχής που θα έχει υποβληθεί εγκύρως είναι δεσμευτική για τον Αποδεχόμενο Μέτοχο που την υπέβαλε, και δεν ανακαλείται, με εξαίρεση την περίπτωση υποβολής Ανταγωνιστικής Πρότασης, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 6.3 του Πληροφοριακού Δελτίου.

5.19.2 Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών, οι οποίες θα έχουν προσφερθεί εγκύρως μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, και αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχει ελάχιστος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, τις οποίες θα πρέπει να αποκτήσει ο Προτείνων, προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση.

## 5.20 Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς

Ο σκοπούμενος εταιρικός μετασχηματισμός αφορά στη Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς, σύμφωνα με τα άρθρα 68 – 77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Εταιρικού Νόμου και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύει. Ως ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού έχει τεθεί η 31η Δεκεμβρίου 2011.

### Διαδικασία της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς

A. Τα Διοικητικά Συμβούλια του Προτείνοντα και της Εταιρείας συνεδρίασαν ξεχωριστά στις 16 Δεκεμβρίου 2011 και έλαβαν, κατά περίπτωση τις ακόλουθες, μεταξύ άλλων, αποφάσεις: (i) την έναρξη της διαδικασίας για τη Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Δεκεμβρίου 2011, (ii) τον ορισμό της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. προκειμένου να διαπιστώσει τη λογιστική αξία των στοιχείων του ισολογισμού μετασχηματισμού, και (iii) τη διατύπωση πρότασης προς τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων του Προτείνοντα και της Εταιρείας για την έγκριση της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς έναντι τιμήματος ανά Μετοχή σε μετρητά ίσου προς την ανώτερη εκ των ακόλουθων τιμών: 3,40 Ευρώ και της «εύλογης αξίας» που θα προσδιορισθεί από ανεξάρτητο αποτιμητή που θα οριζόταν από την ΕΚ, σύμφωνα με την Απόφαση.

B. Σύμφωνα με τον Εταιρικό Νόμο και τα καταστατικά του Προτείνοντα και της Εταιρείας, η Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς απαιτεί έγκριση από τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων τους και των δύο συγχωνευόμενων

εταιρειών. Η απαιτούμενη ελάχιστη απαρτία είναι 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία μειώνεται σε 1/2 κατά την πρώτη επαναληπτική συνεδρίαση και σε 1/3 κατά τη δεύτερη επαναληπτική συνεδρίαση. Η απαιτούμενη ελάχιστη πλειοψηφία είναι 2/3 των παρισταμένων ή εκπροσωπούμενων σε αυτές τις γενικές συνελεύσεις μετόχων.

Σημειώνεται ότι η Henkel AG κατέχει ποσοστό 100% των δικαιωμάτων ψήφου του Προτείνοντα και κατά την 31η Μαΐου 2012, ο Προτείνων κατείχε ποσοστό περίπου 79,71% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Η Henkel AG θα ψηφίσει υπέρ της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς στη γενική συνέλευση των μετόχων του Προτείνοντα και ο Προτείνων θα ψηφίσει επίσης υπέρ της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς στη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Συνεπώς, η Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς θα εγκριθεί από τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων του Προτείνοντα και της Εταιρείας αντίστοιχα.

- Γ. Κατόπιν της έγκρισης της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς από τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων του Προτείνοντα και της Εταιρείας, καθώς και από τις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με τον Εταιρικό Νόμο, ο Προτείνων θα αποκτήσει το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού της Εταιρείας και θα την υποκαταστήσει εκ του νόμου στο σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της, ενώ οι Μέτοχοι (ανεξάρτητα από το εάν ψήφισαν υπέρ ή κατά της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς) θα λάβουν μετρητά ως αποκλειστικό αντάλλαγμα για τις Μετοχές τους, οι οποίες στη συνέχεια θα ακυρωθούν. Επιπροσθέτως, συνεπεία της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς, η Εταιρεία θα παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο, οι Μετοχές θα ακυρωθούν και θα παύσει η διαπραγμάτευσή τους στο Χρηματιστήριο.
- Δ. Πρέπει να τονισθεί ότι ο Προτείνων δεν θα εκδώσει μετοχές στους Μετόχους, καθώς ο σκοπούμενος εταιρικός μετασχηματισμός είναι Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς και, κατά συνέπεια, οι Μέτοχοι που δεν θα αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση, θα λάβουν, μετά την έγκριση της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς, ως αντάλλαγμα ποσό σε μετρητά που θα ισούται με το Προσφερόμενο Τίμημα, χωρίς να έχουν οποιοδήποτε περαιτέρω δικαίωμα συμμετοχής στον Προτείνοντα ή στην Εταιρεία.

## 6.1 Περίοδος Αποδοχής

Η Περίοδος Αποδοχής αρχίζει στις 15 Ιουνίου 2012 στις 8.00 π.μ. (ώρα Ελλάδος) και λήγει στις 13 Ιουλίου 2012 με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα.

## 6.2 Δηλώσεις Αποδοχής – Διαδικασία Αποδοχής

6.2.1 Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι πρέπει να συμπληρώσουν και να υποβάλουν σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα Δήλωση Αποδοχής. Έντυπα της Δήλωσης Αποδοχής μπορούν να ληφθούν από υποκαταστήματα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα καθ' όλη την Περίοδο Αποδοχής κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες. Ειδικότερα, η διαδικασία αποδοχής έχει ως ακολούθως:

(α) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι πρέπει πρώτα να απευθυνθούν στον Αρχικό Χειριστή των Προσφερομένων Μετοχών, στον οποίο θα δώσουν εντολή για τη μεταφορά με τη διαδικασία Άρσης Αξίας του αριθμού των Μετοχών που επιθυμούν να μεταβιβάσουν με σκοπό την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης. Ο Αρχικός Χειριστής θα παραδώσει στον Αποδεχόμενο Μέτοχο το Αποδεικτικό Άρσης όπου αναγράφονται: ο αύξων αριθμός συναλλαγής της Άρσης Αξίας, η ημερομηνία της πραγματοποίησής της και ο αριθμός των Μετοχών που ήρθαν. Ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα παραλάβει επίσης από τον Αρχικό Χειριστή μια εκτύπωση από το Σ.Α.Τ. όπου θα εμφανίζεται η Μεριδα Επενδυτή και ο Λογαριασμός Αξιών (κατά την έννοια του Κανονισμού Σ.Α.Τ.) τον οποίο διατηρεί ο Αποδεχόμενος Μέτοχος στο Σ.Α.Τ.

(β) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι προσέρχονται στη συνέχεια σε οποιοδήποτε κατάστημα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα, κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες και ώρες έχοντας μαζί τους το Αποδεικτικό Άρσης καθώς και την εκτύπωση από το Σ.Α.Τ. με τα στοιχεία της Μεριδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών τους στο Σ.Α.Τ. Στο Κατάστημα θα συμπληρώνουν και υπογράφουν τη Δήλωση Αποδοχής με την οποία θα εξουσιοδοτούν τη Διαχειρίστρια να αναλάβει το χειρισμό των Προσφερομένων Μετοχών, και κατόπιν πραγματοποιείται η διαδικασία Λήψης Αξίας για τον αριθμό των Προσφερομένων Μετοχών για τις οποίες έχουν πραγματοποιήσει διαδικασία Άρσης Αξίας από τον Αρχικό Χειριστή τους. Τέλος, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα παραλαμβάνουν μηχανογραφικά επικυρωμένο αντίγραφο της Δήλωσης Αποδοχής από το εν λόγω κατάστημα.

6.2.2 Από, και δια της προσήκουσας, έγκυρης, εμπρόθεσμης και νόμιμης ολοκλήρωσης της διαδικασίας που ανωτέρω περιγράφεται, ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θεωρείται ότι έχει αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση. Μέτοχος μπορεί να θεωρηθεί ότι δεν έχει εγκύρως αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση στο βαθμό που η Δήλωση Αποδοχής δεν έχει πλήρως συμπληρωθεί σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος.

6.2.3 Η κατάθεση της Δήλωσης Αποδοχής δύναται να γίνει είτε αυτοπροσώπως είτε δι' αντιπροσώπου. Εάν η κατάθεση πραγματοποιηθεί δι' αντιπροσώπου, το πληρεξούσιο έγγραφο, που χορηγείται στον αντιπρόσωπο, θα πρέπει να περιέχει ειδική εντολή και πληρεξουσιότητα και πλήρη στοιχεία του Αποδεχόμενου Μετόχου και του αντιπροσώπου, και θα πρέπει να είναι θεωρημένο για το γνήσιο της υπογραφής του Αποδεχόμενου Μετόχου από αστυνομικό τμήμα ή άλλη αρμόδια αρχή (π.χ. από Κέντρο Εξυπηρέτησης Πολιτών).

Επίσης, εάν κατατίθεται από Αρχικό Χειριστή που είναι είτε πιστωτικό ίδρυμα είτε Ε.Π.Ε.Υ. θυγατρική πιστωτικού ιδρύματος, η Δήλωση Αποδοχής αρκεί να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του

Αρχικού Χειριστή, ενώ εάν κατατίθεται από λοιπούς Αρχικούς Χειριστές, θα φέρει βεβαίωση του γνησίου της υπογραφής του Αποδεχόμενου Μετόχου, κατά τα ανωτέρω.

- 6.2.4 Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι μπορούν εναλλακτικά να εξουσιοδοτήσουν τον Χειριστή τους για να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης στο όνομα και για λογαριασμό τους. Τούτο αναφέρεται απλώς και μόνον προς ενημέρωση των Μετόχων και δεν αποτελεί σύσταση εκ μέρους του Προτείνοντα.
- 6.2.5 Σε περίπτωση που οι Προσφερόμενες Μετοχές έχουν καταχωρηθεί στον Ειδικό Λογαριασμό (όπως αυτός ορίζεται στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.), ο Αποδεχόμενος Μέτοχος (αντί της ανωτέρω αίτησης προς τον Αρχικό Χειριστή) θα υποβάλει στην Ε.Χ.Α.Ε. αίτημα μεταφοράς των Προσφερομένων Μετοχών υπό τον χειρισμό Χειριστή και στη συνέχεια θα ακολουθείται η αναφερόμενη στην ανωτέρω παράγραφο 6.2.1 διαδικασία.

### 6.3 Το Ανέκκλητο των Δηλώσεων Αποδοχής

- 6.3.1 Η Δήλωση Αποδοχής περιλαμβάνει ανέκκλητη εντολή και πληρεξουσιότητα παρεχόμενη από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο προς την Διαχειρίστρια για την πραγματοποίηση όλων των ενεργειών που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης και μεταβίβασης των Προσφερομένων Μετοχών ή για την επιστροφή τους στο Χειριστή προέλευσης στην περίπτωση που αναφέρεται στην κατωτέρω παράγραφο 6.5.3.
- 6.3.2 Οι Δηλώσεις Αποδοχής που υποβάλλονται κατά τον ως άνω τρόπο δεν μπορούν να ανακληθούν εκτός και αν ο Αποδεχόμενος Μέτοχος αποδεχτεί συνεπακόλουθα μια Ανταγωνιστική Δημόσια Πρόταση. Στην περίπτωση αυτή, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι που έχουν υποβάλει Δηλώσεις Αποδοχής μπορούν να τις ανακαλέσουν μόνο προκειμένου να αποδεχτούν μια τέτοια Ανταγωνιστική Δημόσια Πρόταση υποβάλλοντας Δήλωση Ανάκλησης στη Διαχειρίστρια.

### 6.4 Ανακοίνωση του Αποτελέσματος της Δημόσιας Πρότασης

Εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από το τέλος της Περιόδου Αποδοχής, τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα ανακοινωθούν στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου.

### 6.5 Διαδικασίες Πληρωμής και Εκκαθάρισης – Μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών

- 6.5.1 Μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης και, εκτός αν στο μεταξύ έχει κατατεθεί Δήλωση Ανάκλησης από Αποδεχόμενο Μέτοχο, καταρτίζεται σύμβαση για την εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών μεταξύ ενός εκάστου Αποδεχόμενου Μετόχου, ως πωλητή, και του Προτείνοντος, ως αγοραστή, σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Πρότασης.
- 6.5.2 Η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών, που περιέρχονται στον Προτείνοντα συνεπεία της Δημόσιας Πρότασης και η καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος θα γίνουν ως εξής:

- (α) Η Διαχειρίστρια, ενεργούσα ως αντιπρόσωπος στο όνομα και για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων και ο Προτείνων θα καταρτίσουν εγγράφως σύμβαση για την εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών σύμφωνα με το Άρθρο 46 του Κανονισμού Σ.Α.Τ., το αργότερο την επόμενη ημέρα μετά τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης. Η Διαχειρίστρια, ενεργούσα σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για να υποβάλει στην Ε.Χ.Α.Ε. όλα τα έγγραφα που απαιτούνται για την καταχώριση της μεταβίβασης των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στο Σ.Α.Τ.
- (β) Η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών θα καταχωρηθεί στο Σ.Α.Τ. το αργότερο την επόμενη εργάσιμη μέρα μετά την υποβολή στην Ε.Χ.Α.Ε. όλων των εγγράφων που απαιτούνται για τέτοια συναλλαγή, όπως αναφέρεται στο Άρθρο 46 του Κανονισμού Σ.Α.Τ.
- (γ) Την ίδια επόμενη εργάσιμη ημέρα, κατά την οποία θα έχει ολοκληρωθεί η υπό στοιχείο (β) καταχώριση, η Διαχειρίστρια θα καταβάλει το Προσφερόμενο Τίμημα σε καθέναν πωλητή-Αποδεχόμενο Μέτοχο, ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο αυτός θα έχει επιλέξει στη Δήλωση Αποδοχής, δηλαδή είτε δια πιστώσεως του λογαριασμού καταθέσεών του στην Διαχειρίστρια, είτε δια της καταβολής μετρητών σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Διαχειρίστρια στην Ελλάδα, στο οποίο θα προσέλθει ο Αποδεχόμενος Μέτοχος προσκομίζοντας έγκυρο αντίγραφο της Δήλωσης Αποδοχής και επιδεικνύοντας την ταυτότητα ή το διαβατήριό του, είτε δια πιστώσεως του Χειριστή του Αποδεχόμενου Μετόχου.

6.5.3 Σε περίπτωση που Αποδεχόμενος Μέτοχος υποβάλει Δήλωση Ανάκλησης, η Διαχειρίστρια θα επιστρέψει τις Προσφερόμενες Μετοχές στο Χειριστή από τον οποίο τις έλαβε, το αργότερο εντός μίας (1) εργάσιμης ημέρας από την υποβολή της Δήλωσης Ανάκλησης από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο.

## 6.6 Αλλοδαποί Μέτοχοι

6.6.1 Η Δημόσια Πρόταση απευθύνεται στους Μετόχους και απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα στα οποία μπορεί νομίμως να απευθυνθεί. Η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης σε συγκεκριμένα άτομα που διαμένουν, έχουν την ιθαγένεια ή είναι πολίτες, σε περιοχές δικαιοδοσίας εκτός της Ελληνικής Δημοκρατίας ή αντιπρόσωπο, θεματοφύλακα ή εμπιστευματοδόχο Αλλοδαπών Μετόχων μπορεί να διενεργηθεί σύμφωνα με τους νόμους της σχετικής χώρας, εκτός των Εξαιρουμένων Χωρών.

6.6.2 Κανένα πρόσωπο που λαμβάνει αντίγραφο οποιουδήποτε Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης σε οποιαδήποτε χώρα εκτός της Ελληνικής Δημοκρατίας δεν μπορεί να θεωρήσει οποιοδήποτε τέτοιο έγγραφο ως εάν να ήταν πρόσκληση ή προσφορά προς αυτό, και σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει οποιοδήποτε Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης εάν, στη σχετική περιοχή δικαιοδοσίας του, μια τέτοια πρόσκληση ή προσφορά δεν μπορεί να του υποβληθεί νομίμως ή ένα τέτοιο Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί νομίμως χωρίς παράβαση οποιονδήποτε νομίμων προϋποθέσεων. Στις περιπτώσεις αυτές οποιοδήποτε Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης αποστέλλεται για πληροφοριακούς σκοπούς μόνο.

6.6.3 Είναι ευθύνη των Αλλοδαπών Μετόχων που επιθυμούν να αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση να ενημερωθούν και να φροντίσουν για την πλήρη τήρηση των νόμων των οικείων περιοχών δικαιοδοσίας τους σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση. Αν είστε Αλλοδαπός Μέτοχος και αμφιβάλλετε για

τη θέση σας, θα πρέπει να συμβουλευτείτε τον επαγγελματία σύμβουλό σας στη σχετική αλληλοδαπή περιοχή δικαιοδοσίας.

- 6.6.4 Συγκεκριμένα, η Δημόσια Πρόταση δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, με ταχυδρομείο ή άλλα μέσα, προς ή στις Εξαιρούμενες Χώρες. Συνεπακόλουθα, αντίγραφα οποιουδήποτε Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης δεν πρόκειται και δεν πρέπει να ταχυδρομηθούν ή με οποιονδήποτε τρόπο προωθηθούν, διανεμηθούν ή αποσταλούν από οποιονδήποτε προς οποιονδήποτε σε ή από οποιαδήποτε από τις Εξαιρούμενες Χώρες.
- 6.6.5 Αν κάποιο πρόσωπο προωθήσει οποιοδήποτε Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα ή χρησιμοποιήσει την αλληλογραφία ή οποιοδήποτε άλλο μέσο οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας, το πρόσωπο αυτό θα πρέπει να επιστήσει την προσοχή του παραλήπτη στην παρούσα παράγραφο 6.6.

## 6.7 Εφαρμοστέο Δίκαιο και Δικαιοδοσία

- 6.7.1 Η Δημόσια Πρόταση, τα Έγγραφα της Δημόσιας Πρότασης και όλες οι ενέργειες, δηλώσεις, συναλλαγές ή ανακοινώσεις, οι οποίες έχουν οποιαδήποτε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση καθώς και οι έννομες σχέσεις μεταξύ του Προτείνοντα και των Αποδεχομένων Μετόχων υπό τη Δημόσια Πρόταση θα διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με τις ουσιαστικές διατάξεις του Ελληνικού Δικαίου.
- 6.7.2 Υποβάλλοντας Δήλωση Αποδοχής, κάθε Μέτοχος αποδέχεται ότι η Δημόσια Πρόταση, η Δήλωση Αποδοχής, η μεταβίβαση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης στον Προτείνοντα και κάθε συμμετοχή ή συμφωνία που θα ολοκληρωθεί στο πλαίσιο της παρούσας Δημόσιας Πρότασης θα διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο.
- 6.7.3 Οποιαδήποτε διαφωνία σχετικά με την εφαρμογή ή ερμηνεία της Δημόσιας Πρότασης, των ανωτέρω συναλλαγών και συμφωνιών υπόκειται στη δικαιοδοσία των αρμοδίων Δικαστηρίων της Αθήνας.

## ΔΗΛΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι πρόταση με αντάλλαγμα αποκλειστικά και μόνον μετρητά. Για το λόγο αυτό, η αξιοπιστία της Δημόσιας Πρότασης εξαρτάται από την ικανότητα του Προτείνοντα να καταβάλει το Προσφερόμενο Τμήμα στους Μετόχους που αποδέχονται εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση και τα μέτρα που έχει λάβει για το διακανονισμό της Δημόσιας Πρότασης. Ο Προτείνων προτίθεται να χρηματοδοτήσει την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος μέσω δανείου άνευ εξασφαλίσεων από τη Henkel AG και ιδίων ρευστών διαθεσίμων. Σύμφωνα με τους όρους αυτού του δανείου, τα απαιτούμενα κεφάλαια θα τεθούν στη διάθεση του Προτείνοντα κατόπιν αιτήματός του. Η Deutsche Bank έχει βεβαιώσει ότι ο Προτείνων διαθέτει τα απαραίτητα μέσα για την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος στους Αποδεχόμενους Μετόχους και του ποσού που αντιστοιχεί στα δικαιώματα υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. ποσοστού 0,16% σχετικά με την καταχώρηση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Προσφερομένων Μετοχών, ήτοι συνολικά 2.731.183,01 Ευρώ κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης. Ωστόσο, ο Σύμβουλος δεν παρέχει ουδεμία εγγύηση, κατά την έννοια του Άρθρου 847 του Ελληνικού Αστικού Κώδικα, για την εκπλήρωση των χρηματικών και λοιπών υποχρεώσεων που ανέλαβε ο Προτείνων ή η Διαχειρίστρια στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, ούτε φέρει οποιαδήποτε ευθύνη δυνάμει του Άρθρου 729 του Ελληνικού Αστικού Κώδικα. Επιπλέον, ο Προτείνων έχει ορίσει την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία ως διαχειρίστρια προκειμένου να διασφαλισθεί η προσήκουσα ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και η καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος. Συνεπώς, θεωρούμε ότι ο Προτείνων, έχει λάβει όλα τα ενδεδειγμένα μέτρα διά:

- (1) του διορισμού της Τράπεζας EFG Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία ως εξουσιοδοτημένου πιστωτικού ιδρύματος για την κατάθεση των δηλώσεων αποδοχής με την έννοια του άρθρου 18 παράγραφος 1 του Νόμου, και
- (2) της έκδοσης βεβαίωσης από τη Deutsche Bank ότι ο Προτείνων διαθέτει τα απαραίτητα μέσα για την καταβολή του ανωτέρω ποσού των 2.731.183,01 Ευρώ κατά την Ολοκλήρωση, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις του Πληροφοριακού Δελτίου, υπό την επιφύλαξη επέλευσης γεγονότων που συνιστούν ανωτέρα βία. Στην περίπτωση τέτοιου γεγονότος, οι σχετικές διατάξεις του Ελληνικού Αστικού Κώδικα που αφορούν στην ανυπαίτια αδυναμία παροχής θα εφαρμοστούν.

Σε καμία περίπτωση δεν θα μεταβιβαστούν Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης στον Προτείνοντα χωρίς την προηγούμενη καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος.

Τέλος, η Deutsche Bank συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο που συντάχθηκε από τον Προτείνοντα και βεβαιώνει, έχοντας καταβάλει τη δέουσα επιμέλεια, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.



9 Μαΐου 2012

Προς την  
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς  
Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62, Αθήνα  
Υπόψη: κας. Ιλιάννας Κούρκαφα & κου. Ανδρέα Σιδηρόπουλου  
  
Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε.  
Κύπρου 23, 183 46, Μοσχάτο  
Υπόψη: κου. Κωνσταντίνου Φαλτσέτα,  
Προέδρου Δ.Σ. & Διευθύνοντος Συμβούλου Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε.

Αξιότιμες κυρίες, αξιότιμοι κύριοι,

**Θέμα: Έκθεση Αποτίμησης της Rilken Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε.**

Σε συνέχεια του ορισμού της εταιρίας μας ως ανεξάρτητου αποτιμητή σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 5 της απόφασης 17/427/9.5.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής η "Απόφαση") και της σχετικής πρότασης συνεργασίας με τη Rilken Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε. (εφεξής αναφερόμενης και ως "Rilken" ή η "Εταιρία"), η Deloitte Χατζηηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές (εφεξής αναφερόμενη και ως "Deloitte") εκπόνησε έκθεση αποτίμησης της Rilken ("Έκθεση Αποτίμησης") στα πλαίσια της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (η "Δημόσια Πρόταση") που υπέβαλε η Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. (εφεξής ο "Προτεινών" ή "Henkel Ελλάς") στις 16 Δεκεμβρίου 2011 για τη συγχώνευση δι' εξαγοράς (η "Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς") της Rilken, σύμφωνα με το άρθρο 30 του Νόμου 3461/2006 (όπως έχει αντικατασταθεί με το άρθρο 30 του Νόμου 3556/2007) και την ως άνω Απόφαση. Ως ημερομηνία αποτίμησης ορίστηκε η 31 Δεκεμβρίου 2011. Η παρούσα αποτελεί Επιχειρηματική Σύνοψη (Περίληψη) της Έκθεσης Αποτίμησης σύμφωνα με τα όσα ορίζει το άρθρο 2, παρ. 2 της ως άνω Απόφασης.

Rilken Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε.  
Επιχειρηματική Σύνοψη της Έκθεσης Αποτίμησης με ημερομηνία 31.12.2011

1

**Deloitte**

**1. Σκοπός & Αντικείμενο του Έργου**

- 1.1 Η Rilken ιδρύθηκε το 1976 και δραστηριοποιείται στον τομέα των καταναλωτικών και επαγγελματικών καλλυντικών προϊόντων. Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Μοσχάτο Αττικής και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εταιρία είναι μέλος του ομίλου της Henkel AG, που μέσω της θυγατρικής του Henkel Ελλάς Α.Β.Ε.Ε., στις 16.12.2011 κατείχε άμεσα 2.612.976 μετοχές ή 77,77% του συνολικού καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Rilken.
- 1.2 Η Henkel Ελλάς αποτελεί 100% θυγατρική εταιρία του ομίλου Henkel AG στην Ελλάδα. Η Henkel Ελλάς δραστηριοποιείται στην προώθηση και πώληση προϊόντων καθαρισμού ρούχων και οικιακής φροντίδας, ομορφιάς και προσωπικής φροντίδας, καθώς και προϊόντων συγκόλλησης.
- 1.3 Την 16 Δεκεμβρίου 2011 η Henkel Ελλάς υπέβαλε υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της Rilken τις οποίες δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα κατά την ως άνω ημερομηνία, ήτοι 747.074 μετοχών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 22,23% του συνολικού καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας. Το προσφερόμενο από τον Προτεινόμενα Αντάλλαγμα για την απόκτηση κάθε μετοχής της Δημόσιας Πρότασης κατά τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης ανέρχεται σε € 3,40 τοις μετρητοίς (εφεξής το "Προσφερόμενο Τίμημα").
- 1.4 Η Δημόσια Πρόταση διενεργείται δυνάμει του άρθρου 30 του Ν. 3461/2006, όπως έχει αντικατασταθεί με το άρθρο 30 του Ν. 3556/2007 σε συνδυασμό με την Απόφαση 17/427/9.5.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στο πλαίσιο της σκοπούμενης Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς της Εταιρίας από τον Προτεινόμενα, σύμφωνα με τα άρθρα 68-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993. Η Συγχώνευση Δι' Εξαγοράς αποφασίστηκε από τα διοικητικά συμβούλια της Henkel Ελλάς και της Rilken σε ξεχωριστές συνεδριάσεις τους την 16 Δεκεμβρίου 2011.
- 1.5 Το άρθρο 4 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ορίζει το κατώτερο ύψος του ανταλλάγματος σε μετρητά που πρέπει να παρέχεται κατά την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης σε περίπτωση εταιρικού μετασχηματισμού.
- 1.6 Σύμφωνα με τα παραπάνω, η Deloitte διορίστηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ενεργήσει ως αποτιμητής σε σχέση με την αποτίμηση της υπό εξαγορά εταιρίας Rilken. Η ημερομηνία αναφοράς της αποτίμησης ορίστηκε η 31 Δεκεμβρίου 2011, δηλαδή η πλησιέστερη ημερομηνία έκδοσης ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Rilken, σε σχέση με την ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης.
- 1.7 Συνεπώς, η Έκθεση Αποτίμησης εκδίδεται σύμφωνα με τις προβλέψεις που προκύπτουν από τα άρθρα 4-6 της Απόφασης για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας της παραγράφου (γ) του άρθρου 4 για τον καθορισμό του ελάχιστου ανταλλάγματος προς τους μετόχους της υπό εξαγορά Εταιρίας σε μετρητά.

## Επιχειρηματική Σύνοψη

## 2. Προσδιορισμός Ορολογίας Αποτίμησης

- 2.1 Για τους σκοπούς της παρούσας αποτίμησης, ο όρος **"εμπορική αξία"** ορίζεται ως *"η τιμή στην οποία οι μετοχές μιας εταιρίας θα άλλαξαν ιδιοκτήτη μεταξύ ενός πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή, κανείς εκ των οποίων δεν θα βρισκόταν όμως υπό πίεση να αγοράσει ή να πωλήσει και ο καθένας εκ των οποίων θα είχε γνώση των απαραίτητων στοιχείων για την αξιολόγηση της εταιρίας"*. Η εμπορική αξία αποτελεί, επομένως, μια λογική εκτίμηση της τιμής στην οποία θα μεταβιβαζόταν η ιδιοκτησία του συνόλου των μετοχών μιας εταιρίας.
- 2.2 Πρέπει να γίνει κατανοητό ότι η **"πραγματική τιμή"** στην οποία μια συναλλαγή θα ολοκληρωνόταν, θα μπορούσε να είναι διαφορετική από την αξία που εκτιμήθηκε, για λόγους όπως τα κίνητρα των συναλλασσομένων μερών, η ικανότητά τους στις διαπραγματεύσεις, η μορφή της συναλλαγής (π.χ. ο τρόπος χρηματοδότησής της, ο τρόπος μεταφοράς του ελέγχου της εταιρίας, κλπ.), ή και για λόγους που αφορούν αποκλειστικά στη συγκεκριμένη συναλλαγή.
- 2.3 Ο ορισμός της **"εμπορικής αξίας"** (αγοραίας αξίας) προϋποθέτει ότι το τίμημα καταβάλλεται εξ' ολοκλήρου σε μετρητά. Σε πολλές συναλλαγές όμως, τα αντισυμβαλλόμενα μέρη μπορεί να καταλήξουν σε μία συμφωνία η οποία θα περιλαμβάνει πληρωμές και με άλλες μορφές εκτός μετρητών. Συναλλαγές στις οποίες ο πωλητής συμμετέχει στην χρηματοδότηση της εξαγοράς ή προσφέρει άλλα περιουσιακά στοιχεία [όπως τεχνονομία (know-how) πρόσβαση στις αγορές, τεχνολογία, κλπ.] ή συναλλαγές στις οποίες ο αγοραστής μέσω της εξαγοράς μιας εταιρίας μπορεί να επιτύχει συνέργειες (με τη μορφή περιορισμού των εξόδων ή αύξησης των εσόδων), θα μπορούσαν να πραγματοποιούνταν σε διαφορετική τιμή.
- 2.4 Η παρούσα αποτίμηση βασίστηκε στην παραδοχή ότι η Εταιρία θα συνεχίσει να **"διατηρείται εν λειτουργία"** (going-concern). Αυτή η παραδοχή θεωρεί ότι:
- α. η διοίκηση της Εταιρίας θα εφαρμόσει μόνο εκείνες τις λειτουργικές και χρηματοοικονομικές στρατηγικές οι οποίες θα μεγιστοποιήσουν την αξία της, και ότι
  - β. δεν υπάρχει αβεβαιότητα για μελλοντικά γεγονότα (όπως π.χ. συνεχείς λειτουργικές ζημιές και ιδιαίτερα αδύναμη χρηματοοικονομική διάρθρωση), τα οποία θα μπορούσαν να αμφισβητήσουν τη βασική παραδοχή ότι η Εταιρία θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία της (going concern).
- Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα της Έκθεσης Αποτίμησης δεν προσδιορίζουν την αξία της Εταιρίας σε περίπτωση λύσης και εκκαθάρισης αυτής.
- 2.5 Επίσης, υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι η Εταιρία **"θα συνεχίσει τη δραστηριότητά της ως ανεξάρτητη εταιρία, στους τομείς που δραστηριοποιείται και σήμερα"** ("as is, stand-alone basis"). Η παραδοχή αυτή θεωρεί ότι η Εταιρία δεν θα συγχωνευτεί με άλλες τρίτες αντίστοιχες εταιρίες, ούτε θα μεταβάλει ή επεκτείνει σημαντικά το αντικείμενο δραστηριότητάς της, γεγονότα που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συνέργειες ή σημαντική διαφοροποίηση από τη σημερινή της κατάσταση.

### 3. Μεθοδολογία Αποτίμησης

- 3.1 Η Έκθεση Αποτίμησης εκπονήθηκε με βάση διεθνώς παραδεκτές και δοκιμές μεθόδους αποτίμησης, βάσει των οποίων καταλήξαμε στην αξία της Εταιρίας ως το σύνολο της υλικής και άυλης περιουσίας της. Σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική αποτιμήσεων, για την αποτίμηση της Εταιρίας συνεκτιμήθηκαν και εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες διεθνώς αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης, ενώ εφαρμόστηκαν συντελεστές στάθμισης, ανάλογα με την καταλληλότητα της κάθε μεθόδου για την συγκεκριμένη περίπτωση, όπως αναλύεται διεξοδικότερα παρακάτω, αλλά και στο **Κεφάλαιο 5.0 (Μεθοδολογία Αποτίμησης)** και **Κεφάλαιο 6.0 (Αποτελέσματα Αποτίμησης)** της αναλυτικής Έκθεσης Αποτίμησης.

Μέθοδος Αποτίμησης	Προσέγγιση (Approach)
1. Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	Εσόδων /Προσόδου (Income Approach)
2. Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς	Αγοράς (Market Approach)
3. Μέθοδος των Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Αγοραπωλησιών)	Αγοράς (Market Approach)
4. Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης	Κόστους (Cost Approach)
5. Μέθοδος Χρηματιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης)	Αγοράς (Market Approach)

### 3.2 Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών

Η μέθοδος αυτή είναι από τις πλέον ενδεδειγμένες για την αποτίμηση της εμπορικής αξίας μιας εταιρίας, καθώς δίνει έμφαση στις προοπτικές ανάπτυξης και δημιουργίας ταμειακών ροών (κερδοφορίας) για τους μετόχους της. Για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι η Εταιρία θα προχωρήσει στην υλοποίηση του Επιχειρηματικού της Σχεδίου (Business Plan), όπως αυτό μας παραδόθηκε από τη διοίκηση της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι οι παραδοχές εσόδων και εξόδων, καθώς και των απαιτούμενων επενδύσεων βασίστηκαν στα στοιχεία του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας που μας παρέδωσε η διοίκηση της, ενώ επιπρόσθετα εφαρμόστηκαν ορισμένες αναμορφώσεις, όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο.

Τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από τη Μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών σταθμίστηκαν με συντελεστή βαρύτητας υψηλότερο αυτού με τον οποίο σταθμίστηκαν οι υπόλοιπες μέθοδοι αποτίμησης που εφαρμόστηκαν, με εξαιρέση τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, καθώς, όπως σημειώθηκε και παραπάνω, η μέθοδος αυτή λαμβάνει υπόψη τη δυνατότητα μιας εταιρίας να πραγματοποιεί κέρδη και μελλοντικές ταμειακές ροές για τους μετόχους της.

**3. Μεθοδολογία Αποτίμησης****3.3 Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς**

Στα πλαίσια της μεθόδου αυτής ερευνήσαμε διεθνείς βάσεις δεδομένων για να προσδιορίσουμε εισηγμένες στην Ελλάδα και σε διεθνή χρηματιστήρια εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο καλλυντικών και προϊόντων προσωπικής φροντίδας και των οποίων το αντικείμενο των δραστηριοτήτων τους προσομοιάζει με αυτό της Rilken. Βάσει της χρηματιστηριακής αποτίμησης αυτών των εταιριών, εφαρμόζονται οι χρηματοοικονομικοί τους πολλαπλασιαστές (π.χ. δείκτης Χρηματιστηριακής Αξίας προς Ίδια Κεφάλαια, κλπ.) στα αντίστοιχα απολογιστικά (βάσει στοιχείων χρήσης που έληξε στις 31.12.2011) και προϋπολογιστικά (για την τρέχουσα χρήση 2012) οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας, για τον υπολογισμό του ενδεικτικού εύρους αξίας αυτής.

Τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από την μέθοδο αυτή σταθμίστηκαν με συντελεστή βαρύτερης μικρότερο αυτού που δόθηκε στη Μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, καθώς εκτιμάται ότι, οι διεθνείς αλλά και οι Ελληνικές εταιρίες που εντοπίσαμε, δεν είναι απόλυτα συγκρίσιμες με την Εταιρία, όσον αφορά τα σχετικά τους μεγέθη, το εύρος των προσφερόμενων προϊόντων, αλλά και τη διάρθρωση των στοιχείων του Ενεργητικού τους (π.χ. η Εταιρία έχει σημαντικά μη ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία).

**3.4 Μέθοδος Συγκρίσιμων Συναλλαγών**

Για την εφαρμογή της μεθόδου συγκεντρώθηκαν στοιχεία από συναλλαγές, δηλαδή αγοραπωλησίες πακέτων μετοχών ομοειδών με τη Rilken εταιριών, που πραγματοποιήθηκαν σχετικά πρόσφατα στο εξωτερικό. Για τον υπολογισμό της αξίας της Εταιρίας εφαρμόστηκαν οι χρηματοοικονομικοί πολλαπλασιαστές των συναλλαγών αυτών στα αντίστοιχα απολογιστικά (βάσει στοιχείων χρήσης που έληξε στις 31.12.2011) και προϋπολογιστικά (για την τρέχουσα χρήση 2012) οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας.

Όπως και με την προηγούμενη μέθοδο, τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από την μέθοδο αυτή σταθμίστηκαν με συντελεστή βαρύτερης μικρότερο αυτού που δόθηκε στη Μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, καθώς κρίθηκε ότι οι εξαγορασθείσες εταιρίες του δείγματος που εντοπίσαμε δεν είναι απόλυτα συγκρίσιμες με την Εταιρία όσον αφορά τα σχετικά τους μεγέθη, το εύρος δραστηριοτήτων τους, καθώς και τον τρόπο οργάνωσης και λειτουργίας τους.

**3.5 Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης**

Για τον υπολογισμό της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης της Εταιρίας βασιστήκαμε στις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Rilken για τη χρήση 1.1 – 31.12.2011, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) που τέθηκαν στη διάθεσή μας ("Ισολογισμός Μετασχηματισμού" της Rilken για το σκοπό της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς).

**3. Μέθοδος Αποτίμησης****3.5 Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (συνεχίζεται)**

Στον ισολογισμό της Εταιρίας με ημερομηνία 31.12.2011 πραγματοποιήθηκαν αναπροσαρμογές με βάση την εκτιμώμενη αγοραία αξία (κατά την 31.12.2011) του ιδιόκτητου αλλά μη ιδιοχρησιμοποιούμενου σήμερα ακινήτου της Εταιρίας στην Κάτω Κηφισιά, καθώς και άλλες αναπροσαρμογές που κρίθηκαν απαραίτητες και παρουσιάζονται αναλυτικότερα στο **Κεφάλαιο 6.0** της Έκθεσης Αποτίμησης. Για την αναπροσαρμογή της αξίας του ακινήτου στην Κάτω Κηφισιά βασιστήκαμε σε μελέτη αποτίμησης που εκπόνησε η ανεξάρτητη εταιρία εκτίμησης ακινήτων CBRE Αξίες Α.Ε. (εφεξής "CBRE") με ημερομηνία 31.12.2011 και η οποία τέθηκε στη διάθεσή μας (επισυνάπτεται ως **Παράρτημα Β** στην Έκθεση Αποτίμησης).

Σημειώνεται ότι η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης είναι στατική, καθώς απεικονίζει τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Λόγω, όμως:

- α. της σημαντικής αξίας του ακινήτου της Εταιρίας στην Κάτω Κηφισιά, όπως προκύπτει τόσο από τη λογιστική του αξία στον ισολογισμό της Εταιρίας με ημερομηνία 31.12.2011, όσο και από την προαναφερθείσα έκθεση αποτίμησης της εταιρίας CBRE,
  - β. των ταμειακών διαθέσιμων στον ισολογισμό της Εταιρίας κατά την 31.12.2011,
- η μέθοδος αυτή λήφθηκε υπόψη με αρκετά υψηλή βαρύτητα κατά τη στάθμιση των αποτελεσμάτων αποτίμησης των διαφόρων μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν.

**3.6 Μέθοδος Χρηματοπιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης)**

Στην περίπτωση αποτίμησης εταιριών εισηγμένων σε χρηματιστήρια αξιών, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την αποτίμηση και η χρηματοπιστηριακή αξία τους. Λόγω του γεγονότος ότι η χρηματοπιστηριακή αξία μιας εταιρίας στο χρηματιστήριο μπορεί να παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ακόμα και μέσα σε σύντομα χρονικά διαστήματα, θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη εκτός από την χρηματοπιστηριακή αξία που έχει μια εταιρία την ημέρα αποτίμησης και ο μέσος όρος της αξίας της ίδιας εταιρίας σε ένα μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, το οποίο μπορεί να είναι ένας, δύο ή και περισσότεροι μήνες.

Με την μεθοδολογία αυτή τελικά μπορεί να προσδιοριστεί μια κεντρική αξία από την οποία θα έχουν εξαλειφθεί οι μεγάλες τυχόν διακυμάνσεις οι οποίες μπορεί να προκύπτουν από συγκυριακές περιστάσεις όπως π.χ. από κερδοσκοπικές πιέσεις λόγω διαρροής φημών για εξαγορά ή συγχώνευση, μακροοικονομικών ή άλλων γεγονότων, κ.ά.

Τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από την μέθοδο αυτή ελήφθησαν υπόψη και σταθμίστηκαν με συντελεστή βαρύτητας μικρότερο αυτού που δόθηκε στη Μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών και στη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης.

#### 4. Ανάλυση Διαδικασίας Αποτίμησης

4.1 Για την αποτίμηση της Εταιρίας εξετάσθηκαν όλοι οι παράγοντες που απαιτούνται από τη διεθνή πρακτική αποτιμήσεων, στο βαθμό που αυτό ήταν εφικτό και οι οποίοι περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- την **ιστορία** και το είδος των **δραστηριοτήτων** της Εταιρίας,
- την παρούσα **επιχειρηματική** και **χρηματοοικονομική** κατάσταση της Εταιρίας,
- την **εμπειρία** του **προσωπικού** και της **διοίκησης** της Εταιρίας,
- τα **χαρακτηριστικά**, τις **προοπτικές** και **ιδιαιτερότητες** του **κλάδου** στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία και τη **θέση** της Εταιρίας σε αυτόν,
- τα **επιχειρηματικά σχέδια** και **προϋπολογιστικά στοιχεία** που μας παραδόθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρίας,
- το **διεθνές οικονομικό περιβάλλον** και τα **προβλήματα** που αντιμετωπίζει η **Ελληνική οικονομία**.

4.2 Η ανάλυσή μας περιέλαβε επίσης τα ακόλουθα **βήματα**, χωρίς όμως να περιοριστεί μόνο σε αυτά:

- Εξετάσαμε και αναλύσαμε τις ιστορικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και άλλα διαθέσιμα στοιχεία που μας χορηγήθηκαν τα οποία θεωρήσαμε ότι είναι ακριβή και αντικατοπτρίζουν τη λεπτογία και πραγματική οικονομική θέση της.
- Εξετάσαμε τις τρέχουσες και αναμενόμενες εξελίξεις του κλάδου δραστηριοποίησης της Εταιρίας στην Ελλάδα.
- Συζητήσαμε με τη διοίκηση της Εταιρίας για την ιστορική πορεία, τη φύση των εργασιών και τις μελλοντικές προοπτικές της Εταιρίας.
- Εξετάσαμε την εξέλιξη της πορείας της μετοχής της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά τα τελευταία έτη.
- Εξετάσαμε την εξέλιξη της χρηματιστηριακής πορείας εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών του κλάδου καλλυντικών και προσωπικής φροντίδας, καθώς και αντίστοιχων εταιριών που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.
- Συγκεντρώσαμε στοιχεία από διάφορες βάσεις δεδομένων για σχετικά πρόσφατες συναλλαγές ομοειδών επιχειρήσεων (στο εξωτερικό, καθώς στην Ελλάδα δε βρέθηκαν πρόσφατες συναλλαγές με αντικείμενο εταιρίες συγκρίσιμες με τη Rilken).
- Προετοιμάσαμε χρηματοοικονομικό μοντέλο πρόβλεψης των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας για την περίοδο 2012 – 2016, βασιζόμενοι σε προβλέψεις και παραδοχές που μας χορήγησε η διοίκηση της Rilken.
- Λάβαμε πρόσφατη μελέτη αποτίμησης του ιδιόκτητου, αλλά μη ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου της Εταιρίας στην Κάτω Κηφισιά, από τη διεθνούς κύρους εταιρία CBRE Αξίες Α.Ε.

**5. Περιριστικοί Παράγοντες και Διευκρινίσεις**

- 5.1 Η Έκθεση Αποτίμησης βασίστηκε στις δημοσιευμένες και ελεγμένες από την KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και 31.12.2010, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας κατά την 16.12.2011, ως ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού για το σκοπό της Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς ορίστηκε η 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας με ημερομηνία 31.12.2011 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., επισυνάπτονται στο **Παράρτημα Α** της Έκθεσης Αποτίμησης.
- 5.2 Διευκρινίζεται ότι η Deloitte, στα πλαίσια της παρούσας εργασίας δεν προέβη σε οποιοδήποτε πρόσθετο ανεξάρτητο έλεγχο ή σε οποιαδήποτε επαλήθευση της ορθότητας των στοιχείων που μας δόθηκαν από τη διοίκηση της Rilken, τα οποία ελήφθησαν ως δεδομένα. Συνεπώς, δεν εκφέρουμε καμία άποψη, ούτε δίνουμε καμίας μορφής διαβεβαίωση για την ακρίβεια και πληρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων στα οποία βασιστήκαμε κατά τη διάρκεια της αποτίμησης.
- 5.3 Η Deloitte δεν πραγματοποιεί διεξοδική, ανεξάρτητη έρευνα αγοράς για τον κλάδο καλλυντικών και προϊόντων προσωπικής φροντίδας και τις προοπτικές του, αλλά στηρίχθηκε σε διάφορα δημοσιευμένα στοιχεία από αξιόπιστες πηγές, τα οποία όμως δεν επαληθεύτηκαν από την Deloitte.
- 5.4 Επίσης, η ανάλυση μας βασίστηκε σε υποθέσεις, παραδοχές και προβλέψεις για την εξέλιξη βασικών οικονομικών μεγεθών της Rilken για τα έτη 2012 – 2016, οι οποίες μας δόθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρίας. Στις προβλέψεις αυτές εφαρμόσαμε ορισμένες αναμορφώσεις, όπου κρίθηκε σκόπιμο. Στο βαθμό που ήταν εφικτό, αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της διοίκησης της Εταιρίας για την περίοδο πρόβλεψης 2012 – 2016, με βάση το σημερινό οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και την πορεία της ίδιας της Εταιρίας τα τελευταία έτη. Σημειώνουμε ότι οι εκτιμήσεις για την μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών της Εταιρίας, όπως και ορισμένες υποθέσεις που έχουν υιοθετηθεί, μπορεί ενδεχομένως να μεταβληθούν, με συνέπεια την μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων αποτίμησης, μεταβολή που μπορεί να είναι και σημαντική. Συνεπώς, δεν μπορούμε να θεωρησουμε υπεύθυνοι για τυχόν αποκλίσεις των μεγεθών που αναφέρονται στην μελέτη ή για τυχόν παραλείψεις.
- 5.5 Για τους σκοπούς της μελέτης και σύμφωνα με τις διαβεβαιώσεις της διοίκησης της Εταιρίας, υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και α) της συγγενούς εταιρίας Henkel AG & Co KGaA και β) της μητρικής εταιρίας Henkel Ελλάς θα γίνονται με βάση τους τυπικούς όρους της αγοράς (at arm's length).

## 5. Περιοριστικοί Παράγοντες και Διευκρινίσεις

- 5.6 Σύμφωνα με τις διαβεβαιώσεις της διοίκησης της Εταιρίας, κατά την 31.12.2011 δεν υφίστανται οποιοσδήποτε επισφαλείς απαιτήσεις, σημαντικές νομικές εκκρεμότητες ή εκκρεμότητες με ασφαλιστικούς οργανισμούς που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας, πέραν των όσων αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Rilken για τη χρήση 1.1 – 31.12.2011.
- 5.7 Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της Rilken για τη χρήση 1.1 – 31.12.2011, η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2010, καθώς επίσης και για τις αμοιβές που καταβλήθηκαν στις χρήσεις 2004 έως και 2006 στη συγγενή εταιρία Henkel AG & Co KGaA για υπηρεσίες μάρκετινγκ, δαπάνες διαφήμισης και δικαιώματα χρήσης και διάθεσης προϊόντων (royalties). Κατά συνέπεια, οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις για τις οποίες έχει σχηματίσει συνολική πρόβλεψη φόρου € 900 χιλ. δεν έχουν καταστεί οριστικές.
- 5.8 α. Έχει υιοθετηθεί ο φορολογικός συντελεστής που προκύπτει από το νέο φορολογικό νόμο Ν. 3943/2011 που ψηφίστηκε από τη Βουλή στις 29.3.2011. Σύμφωνα με το νόμο αυτό, καταργείται η διάκριση μεταξύ διανεμόμενων και αδιανεμόμενων κερδών, όπως ίσχυε στον προηγούμενο νόμο (Ν. 3842/2010) και όλα τα κέρδη φορολογούνται πλέον με συντελεστή 20%. Ανάλογα με το ποιος είναι ο μέτοχος της κάθε εταιρίας, φυσικό πρόσωπο, ημεδαπό ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο, την εθνικότητα σε περίπτωση αλλοδαπού νομικού προσώπου, καθώς και το ποσοστό των μετοχών και τη διάρκεια της Εκθέσης Αποτίμησης μετοχές, μπορεί να μεταβάλλεται το ύψος του φόρου επί των διανεμόμενων μερισμάτων. Στα πλαίσια της Εκθέσης Αποτίμησης και κατά την ανάπτυξη της μεθόδου προσέξοφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών, δε λήφθηκε υπόψη πέραν του προαναφερθέντος εταιρικού φόρου οποιοσδήποτε άλλος φόρος στα προς διανομή κέρδη.
- β. Σημειώνεται επίσης ότι, για σκοπούς της παρούσας εργασίας και ιδιαίτερα για τον υπολογισμό της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης της Εταιρίας, λήφθηκαν υπόψη και οι φόροι που μπορεί να κληθεί να πληρώσει η Εταιρία σε περίπτωση που διανείμει διάφορα από τα αποθεματικά που έχει σχηματίσει (περισσότερα για το θέμα αυτό αναφέρονται στο **Κεφάλαιο 6.0** της Έκθεσης Αποτίμησης).

**5. Περιριστικοί Παράγοντες και Διευκρινίσεις**

- 5.9 Σημειώνεται ότι, σε συνέχεια της Συνόδου Κορυφής των ηγετών της Ευρωζώνης στις 26/27 Οκτωβρίου 2011, εγκρίθηκε ένα σχέδιο οικονομικής ενίσχυσης για την Ελλάδα το οποίο περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την εθελοντική συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αναδιάρθρωση του δημοσίου χρέους (PSI+). Για σκοπούς εκπόνησης της Έκθεσης Αποτίμησης, υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι το σχέδιο αυτό θα ενισχύσει τελικά την Ελληνική οικονομία, ενώ εκτιμάται ότι η Ελλάδα θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει. Ως εκ τούτου υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικές δυσμενείς αλλαγές στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας και διεθνώς στο άμεσο μέλλον που θα μπορούσαν να μεταβάλουν σημαντικά τα δεδομένα, στη βάση των οποίων στηρίχθηκε η διοίκηση της Εταιρίας για την ετοιμασία του επιχειρηματικού σχεδίου για την περίοδο 2012 – 2016, γεγονός που μπορεί να οδηγούσε επίσης στην ανάγκη για αλλαγές στις παραδοχές και παραμέτρους που χρησιμοποιούνται για την εκπόνηση της Έκθεσης Αποτίμησης.
- 5.10 Η αποτίμηση μίας εταιρίας ή επιμέρους περιουσιακών στοιχείων αυτής δεν μπορεί να θεωρηθεί ως μία απόλυτη επιστήμη και τα αποτελέσματα αυτής σε πολλές περιπτώσεις είναι υποκειμενικά και εξαρτώμενα από τις αναλύσεις και την ανεξάρτητη κρίση του κάθε αναλυτή. Χρησιμοποιώντας τα ίδια στοιχεία και υιοθετώντας κοινές παραδοχές, η κρίση ανεξάρτητων αναλυτών μπορεί να διαφέρει, λόγω μίας σειράς από ανεξάρτητες αποφάσεις.
- 5.11 Τα αποτελέσματα της Έκθεσης Αποτίμησης, είναι ενδεικτικά και αντιπροσωπευτικά για την αξία της Εταιρίας για μία περίοδο 3 - 6 μηνών περίπου από την ολοκλήρωση της εργασίας μας.
- 5.12 Η Έκθεση Αποτίμησης προορίζεται για αποκλειστική χρήση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τη Henkel Ελλάς και την Εταιρία στο πλαίσιο της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης του Προτείνοντα για την Εταιρία και σύμφωνα με τα όσα ορίζονται από το Νόμο 3461/2006 και την Απόφαση 17/427/9.5.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί δημοσίων προτάσεων. Συνεπώς, η Έκθεση Αποτίμησης, καθώς και η παρούσα Επιχειρηματική Σύνοψη, δε μπορούν να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.
- 5.13 Η χρήση της Έκθεσης Αποτίμησης, καθώς και της παρούσας Επιχειρηματικής Σύνοψης, από οποιοδήποτε τρίτο μέρος και η οποιαδήποτε απόφαση βασιστεί σε αυτήν είναι αποκλειστικά ευθύνη των μερών που χρησιμοποιούν τη μελέτη. Με τη χρήση της μελέτης, τα μέρη αυτά αποδέχονται ότι η Deloitte δεν φέρει ουδεμία ευθύνη σχετικά με οποιαδήποτε απόφαση. Η Deloitte δεν αποδέχεται καμία ευθύνη ή υποχρέωση για ζημιές που μπορεί να προκύψουν σε οποιοδήποτε μέρος, σαν αποτέλεσμα αποφάσεων που θα ληφθούν βασισμένες στην Έκθεση Αποτίμησης.
- 5.14 Η παρούσα Επιχειρηματική Σύνοψη ετοιμάστηκε αποκλειστικά για να συμπεριληφθεί στο Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με τα όσα ορίζει το άρθρο 2, παρ. 2 της Απόφασης.

## 6. Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης

6.1 Στον Πίνακα 1 που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν, συνολικά και ανά μετοχή.

Πίνακας 1: Αποτελέσματα ανά Μέθοδο Αποτίμησης

Μέθοδος	Εκτιμώμενο Εύρος Αξίας 100% των Μετοχών ανά Μέθοδο (€ Χιλ.)		Εκτιμώμενο Εύρος Αξίας / Μετοχή ανά Μέθοδο (€)			
	Ελάχιστη	Κεντρική	Μέγιστη	Ελάχιστη	Κεντρική	Μέγιστη
<b>1. Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών</b>						
α. Σενάριο Διοίκησης	11.250	11.755	12.434	3,35	3,50	3,70
<b>2. Δείκτες Κεφαλαιαγοράς</b>						
α. Ελληνικό Δείγμα	4.055	7.194	10.623	1,21	2,14	3,16
β. Διεθνές Δείγμα	8.921	12.080	14.586	2,65	3,60	4,34
<b>3. Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών</b>						
α. Διεθνές Δείγμα	8.585	10.902	12.771	2,56	3,24	3,80
<b>4. Μέθοδος Αναπροσ/μέννης Καθαρής Θέσης</b>				μ/ε	μ/ε	μ/ε
<b>5. Μέθοδος Χρηματοπιστηριακής Αξίας</b>						
α. Χρηματοπιστηριακή Αξία: 31.12.2011	11.424	11.424	11.424	3,40	3,40	3,40
β. Μέση Χρηματοπιστηριακή Αξία 3 μηνών*	11.424	11.426	11.458	3,40	3,40	3,41
<b>Σύνθεση Αποτίμησης</b>		<b>12.263</b>			<b>3,65</b>	

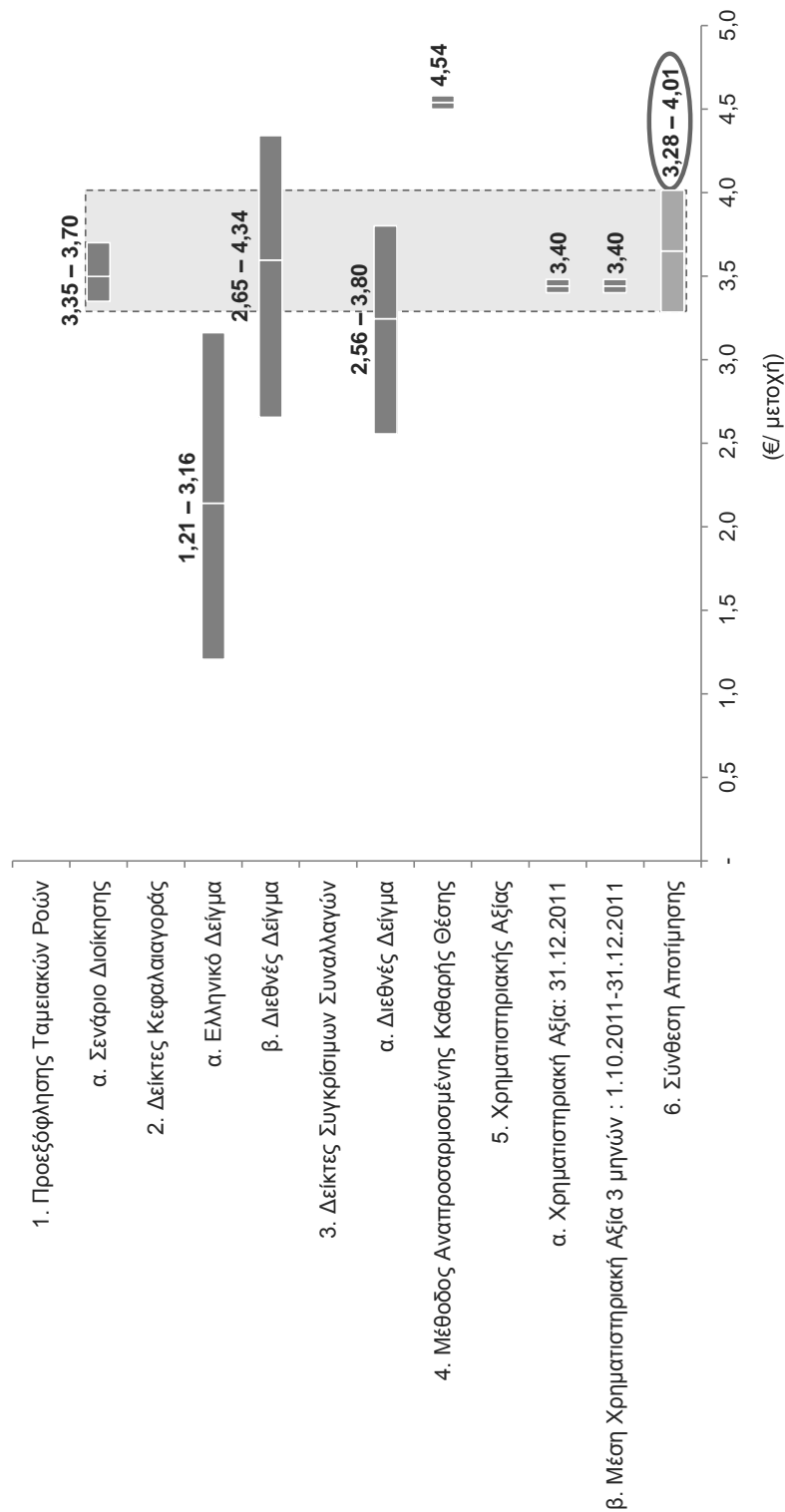
\* από την 31.12.2011

μ/ε: μη εφαρμόσιμο

### 6. Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης

6.2 Παρακάτω παρουσιάζεται διαγραμματικά η σύνθεση των αποτελεσμάτων αποτίμησης ανά μετοχή της Εταιρίας με βάση τις εναλλακτικές μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν και περιγράφονται αναλυτικά στα **Κεφάλαια 5.0 & 6.0** της Έκθεσης Αποτίμησης.

#### Διάγραμμα 2: Σύθεση των Αποτελεσμάτων Αποτίμησης της Rilken στις 31.12.2011 (Αξία ανά Μετοχή)



**6. Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης**

6.3 Με βάση τα στοιχεία που μας παρασχέθηκαν, τους περιοριστικούς παράγοντες που προαναφέρθηκαν, αλλά και τις παραδοχές και προβλέψεις που υιοθετήθηκαν και που περιγράφηκαν αναλυτικά στα κεφάλαια της Έκθεσης Αποτίμησης, η εύλογη και δίκαιη αξία της Rilken συνολικά και ανά κοινή μετοχή κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, εκτιμάται ότι κυμαίνεται μεταξύ:

**€ 11.036 – 13.489 (για το 100% των μετοχών της)**

με κεντρική εκτιμώμενη αξία τα

**€ 12.263 (για το 100% των μετοχών της)**

ή

**€ 3,28 – 4,01 ανά μετοχή**

με κεντρική εκτιμώμενη αξία τα

**€ 3,65 ανά μετοχή**

6.4 Διευκρινίζεται ότι για τον προσδιορισμό του τελικού εύρους αποτίμησης της Rilken δόθηκε, κατά τη κρίση μας, βαρύτητα ανάλογα με την καταλληλότητα της κάθε μεθόδου αποτίμησης.

**7. Αξιολόγηση Επιπλέον Στοιχείων για την Αποτίμηση της Εταιρίας**

- 7.1 Αναφορικά με τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών που χρησιμοποιήθηκε για την αποτίμηση της Εταιρίας σημειώνουμε τα ακόλουθα :
- Όπως αναφέρθηκε και προηγούμενα, τα αποτελέσματα της Μεθόδου Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών σταθμιστήκαν με μεγαλύτερο συντελεστή βαρύτητας σε σχέση με τα αποτελέσματα των υπολοίπων μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν (πλην της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης), καθώς η μέθοδος αυτή θεωρείται η πλέον ενδεδειγμένη για την αποτίμηση μιας εταιρίας εν λειτουργία, όπως η Εταιρία.
  - Για την πληρέστερη αξιολόγηση των αποτελεσμάτων αποτίμησης με βάση τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών, θα πρέπει να συνεκτιμηθεί το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, μεγάλο μέρος του κύκλου εργασιών της Εταιρίας προέρχεται από τη διανομή και εμπορία των καλλυντικών προϊόντων της Henkel AG στην Ελλάδα, βάσει συμφωνίας μεταξύ του Ομίλου Henkel και της Rilken η οποία υπογράφηκε το 2006 και βρίσκεται σε ισχύ από 1.1.2007. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα στοιχεία της Εταιρίας, και όπως παρουσιάζεται αναλυτικότερα στο **Κεφάλαιο 4.0** της Έκθεσης Αποτίμησης, ποσοστό μεγαλύτερο από 80% των πωλήσεων της Εταιρίας το 2011 αφορούσε σε προϊόντα της Henkel, με το υπόλοιπο ποσοστό να αφορά σε προϊόντα της Rilken. Επομένως, γίνεται αντιληπτό ότι η αξία της Εταιρίας με βάση τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών εξαρτάται, σε σημαντικό βαθμό από τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρίας με βάση τη συγκεκριμένη εμπορική συμφωνία. Σε περίπτωση που η συμφωνία διακόπτονταν, τα έσοδα της Εταιρίας θα μειώνονταν κατά το αντίστοιχο ποσοστό των πωλήσεων που αφορούν στα προϊόντα της Henkel και επομένως τα αποτελέσματα αποτίμησης με βάση την εν λόγω μέθοδο θα επηρεάζονταν σημαντικά, ειδικά αν ληφθεί υπόψη ότι, σύμφωνα με στοιχεία της διοίκησης της Εταιρίας, τα έσοδα από προϊόντα Rilken βαίνουν μειούμενα κατά τις τελευταίες χρήσεις.
  - Σημειώνεται επίσης ότι, κατά την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου, στο άθροισμα των προεξοφλημένων ταμειακών ροών της Εταιρίας έχει προστεθεί η αξία του ακινήτου της Εταιρίας στην Κάτω Κρηφισιά (μετά από εκτίμηση εταιρικού φόρου στη διαφορά της τιμής στα βιβλία της Εταιρίας και της εμπορικής του αξίας), όπως προκύπτει από τη μελέτη αποτίμησης της CBRE, ως μη ιδιοχρησιμοποιούμενου (μη λειτουργικού) παγίου, το οποίο θα μπορούσε θεωρητικά να ρευστοποιηθεί.

**7. Αξιολόγηση Επιπλέον Στοιχείων για την Αποτίμηση της Εταιρίας**

- 7.2 Αναφορικά με τη Μέθοδο Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης που χρησιμοποιήθηκε σημειώνουμε τα ακόλουθα:
- Η εν λόγω μέθοδος είναι στατική, καθώς απεικονίζει τη χρηματοοικονομική θέση μιας εταιρίας σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Επιπλέον, δεν λαμβάνει υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές και την προσδοκώμενη λειτουργική κερδοφορία μιας εμπορικής εταιρίας όπως η Rilken. Παρόλα αυτά, η εν λόγω μέθοδος εφαρμόστηκε και τα αποτελέσματά της σταθμίστηκαν (με υψηλό συντελεστή βαρύτητας) για την αποτίμηση της Εταιρίας, προκειμένου να ληφθούν υπόψη τα σημαντικά στοιχεία ενεργητικού της εταιρίας, όπως το ακίνητο της Εταιρίας στην Κάτω Κηφισιά, τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας, καθώς και οι εμπορικές απαιτήσεις της.
  - Εντούτοις, αν και η εν λόγω μέθοδος προσδιορίζει την υψηλότερη αποτίμηση της Εταιρίας σε σχέση με τις υπόλοιπες μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν, προϋποθέτει ότι το ενεργητικό της Εταιρίας θα μπορούσε να ρευστοποιηθεί άμεσα στη λογιστική του αξία (ή την αναπροσαρμοσμένη εύλογη εμπορική αξία για την περίπτωση του ακινήτου της Εταιρίας) για την αποπληρωμή των υποχρεώσεων (παθητικού). Η ρευστοποίηση όμως των στοιχείων του ισολογισμού μιας εταιρίας (π.χ. πώληση ακινήτων, λοιπών παγίων και αποθεμάτων, είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων κλπ.), ιδιαίτερα σε περιπτώσεις λύσης μιας εταιρίας ή/και αναγκαστικής ρευστοποίησης, μπορεί να λάβει χώρα σε αξίες χαμηλότερες από τις λογιστικές ή εμπορικές, ενώ επιβαρύνεται και με σημαντικά κόστη (κόστη λύσης και εκκαθάρισης, επιπλέον των υπαρχόντων προβλέψεων αποζημιώσεις για λύση συνεργασίας με το προσωπικό, δικαστικά έξοδα, αμοιβές νομικών, κλπ.).
  - Ειδικότερα, σε ό,τι αφορά στο ακίνητο της Εταιρίας στην Κάτω Κηφισιά, σημειώνεται ότι η ρευστοποίησή του υπό τις παρούσες συνθήκες της αγοράς ακινήτων και της Ελληνικής οικονομίας γενικότερα φαίνεται μάλλον δυσχερές. Η διοίκηση της Εταιρίας μας ενημέρωσε σχετικά με προσπάθειες που έχει κάνει στο πρόσφατο παρελθόν για πώληση του ακινήτου σε τιμή υψηλότερη της λογιστικής του αξίας, οι οποίες όμως μέχρι σήμερα απέβησαν άκαρπες.
  - Επίσης, κατά τη διανομή ή/και κεφαλαιοποίηση διαφόρων αποθεματικών της Εταιρίας θα παρακρατηθεί φόρος, γεγονός που σημαίνει ότι τα διαθέσιμα κεφάλαια προς διανομή θα είναι χαμηλότερα από αυτά που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2011.
  - Επιπλέον, σύμφωνα με υπολογισμούς της διοίκησης της Εταιρίας, το κόστος αποζημίωσης προσωπικού σε περίπτωση λύσης και εκκαθάρισης της Εταιρίας θα ανέρχονταν σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με την υφιστάμενη (κατά την 31.12.2011) πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας (ενδεικτικά περί τα € 2,2 εκατ. επιπλέον). Το συγκεκριμένο επιπλέον κόστος δε λήφθηκε υπόψη για τον υπολογισμό της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης.

7. **Αξιολόγηση Επιπλέον Στοιχείων για την Αποτίμηση της Εταιρίας**
- 7.2 (συνέχεια)
- Συμπερασματικά σημειώνεται ότι, η αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση της Εταιρίας, είναι υψηλότερη και δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι ταυτίζεται με τη ρευστοποιήσιμη αξία της Rilken. Ενδεικτικά, η εκτιμώμενη ρευστοποιήσιμη αξία της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τις παραπάνω αναπροσαρμογές αλλά και το εκτιμώμενο επιπλέον κόστος αποζημίωσης προσωπικού (λόγω απόλυσης) σε περίπτωση ρευστοποίησης της Εταιρίας, υπολογίζεται σε € 3,88 ανά μετοχή (έναντι αξίας € 4,54 ανά μετοχή που προκύπτει με βάση τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης), αξία που βρίσκεται εντός του εύρους της αποτίμησής μας. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η παραπάνω ρευστοποιήσιμη αξία ενδεχομένως να είναι, υπό τις παρούσες οικονομικές συνθήκες η μέγιστη δυνατή, και προϋποθέτει τη ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας στη λογιστική τους αξία (ή την αναπροσαρμοσμένη αξία) εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.
- 7.3 Αναφορικά με τη Μέθοδο Χρηματιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης) που χρησιμοποιήθηκε σημειώνουμε τα ακόλουθα:
- Η αξία της Εταιρίας ανά μετοχή που προκύπτει με βάση αυτή τη μέθοδο, ως στάθμιση της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Rilken σε διαφορετικές περιόδους, ανέρχεται σε € 3,40. Η ανά μετοχή αξία της Εταιρίας επηρεάζεται σημαντικά από το γεγονός ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Rilken έχει παραμείνει σταθερή στο επίπεδο των € 3,40 από την 30.8.2011, ημερομηνία κατά την οποία η Henkel Ελλάς υπέβαλε προαιρετική δημόσια πρόταση (η “Προαιρετική Δημόσια Πρόταση”) για την Εταιρία με προσφερόμενο τίμημα € 3,40.

Η παρούσα αποτελεί Επιχειρηματική Σύνοψη της Έκθεσης Αποτίμησης της Rilken σύμφωνα με τα όσα ορίζει το άρθρο 2, παρ. 2 της Απόφασης.

Deloitte

Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

# Deloitte.

Η Deloitte Ελλάδας είναι μέλος της Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης, της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) για μια λεπτομερή περιγραφή της νομικής δομής της DTTL, και των εταιριών-μελών. Η DTTL έχει εταιρίες-μέλη με παρουστα σε 150 χώρες, με περίπου 182.000 εργαζόμενους και ετήσιο κύκλο εργασιών USD 28,8 δισ. (2011).

Στην Ελλάδα, η «Deloitte Χατζηπράουλου Σοφianos και Καμπάνης Α.Ε.» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες, η «Deloitte Business Solutions Χατζηπράουλου Σοφianos και Καμπάνης Α.Ε.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Direct Accounting Compliance & Reporting Services Α.Ε.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Με 400 άτομα προσωπικό και γραφεία στην Αθήνα και τη Θεσσαλονίκη, η Deloitte Ελλάδας επιδιώκει σε όλους τους κλάδους τομείς της οικονομίας, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, της ναυτιλίας, της ενέργειας, των καταναλωτικών προϊόντων, της υγείας και του ευρύτερου δημόσιου τομέα. Στους πελάτες της Deloitte συγκαταλέγονται οι περισσότερες από τις μεγαλύτερες δημόσιες και ιδιωτικές εταιρίες του εμπορικού, βιομηχανικού και χρηματοοικονομικού τομέα. Για περισσότερες πληροφορίες, επισκεφθείτε την ιστοσελίδα μας: [www.deloitte.gr](http://www.deloitte.gr).

Φρογκοκλήνης 3α και Γρανικού, 15125 Μαρούσι, Τηλ: +30 210 6781100

2012 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Αθήνα, 12 Ιουνίου 2012

Ο ΠΡΟΤΕΙΝΩΝ  
Για την  
HENKEL ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ

---

Κωνσταντίνος Φαητσέτας  
Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

---

Joachim Jaeckle  
Μέλος Δ.Σ.

*\*Το πρωτότυπο κείμενο φέρων τις πρωτότυπες υπογραφές έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*

Ο ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ  
Στο όνομα και για λογαριασμό της  
DEUTSCHE BANK AG

Υπογραφή: \_\_\_\_\_

**Dr. Berthold Fuerst, Managing Director\***

Υπογραφή: \_\_\_\_\_

**Dr. Ingo Hatzmann, Director and Senior Counsel\***

*\*Το πρωτότυπο κείμενο φέρων τις πρωτότυπες υπογραφές έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*

Σχεδιασμός - Παραγωγή



Τηλ.: 210 600 57 58