



ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.

ΠΡΑΚΤΙΚΟ

της Συνεδρίασης τού Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **"RILKEN Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων Α.Ε."** της **11^{ης} Οκτωβρίου 2011** ημέρα **Τρίτη** και ώρα **17:00**, στα επί τής οδού Κύπρου 23, Μοσχάτο γραφεία της Εταιρείας, όπου συνήλθε το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από πρόσκληση τού Προέδρου.

Παρόντες ήσαν :

Κωνσταντίνος Φαλτσέτας	Πρόεδρος του Δ.Σ.& Δ/νων Σύμβουλος
Φίλιππος Μηναιΐδης	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.-Εκτελεστικό Μέλος
Giacomo Archi	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αντώνιος Ντέμος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Απόστολος Μητσοβολέας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Απόντες ήσαν :

Διαπιστώνεται απαρτία, αφού παρίστανται αυτοπροσώπως και οι πέντε σύμβουλοι. Ο κος Αντώνιος Ντέμος ορίζεται επίσης γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου αρμόδιος για την τήρηση των πρακτικών και μεταφραστής, όπου απαιτείται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο υπό την Προεδρία του κ. Κωνσταντίνου Φαλτσέτα, επικυρώνει το Πρακτικό της προηγούμενης συνεδρίασης και προβαίνει στην εξέταση και λήψη απόφασης επί του μοναδικού θέματος της ημερησίας διατάξεως, ως εξής:

ΘΕΜΑ : Γνώμη του Διοικητικού συμβουλίου σχετικά με την προαιρετική δημόσια πρόταση της «HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε».

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Κωνσταντίνος Φαλτσέτας ενημερώνει τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ότι μετά την δημόσια πρόταση που έχει υποβάλλει η Henkel Hellas για την εξαγορά του υπολοίπου των μετοχών της εταιρείας μας, είμαστε υποχρεωμένοι σύμφωνα με τον Ν.3461/2006 άρθρο 15, να εκφράσουμε την γνώμη μας για το προσφερόμενο τίμημα εξαγοράς των μετοχών. Μετά από διαλογική συζήτηση και αφού ελήφθησαν υπόψη, το Πληροφοριακό Δελτίο του Προτείνοντα, η έκθεση του Χρηματοοικονομικού συμβούλου, οι συνθήκες της αγοράς καθώς επίσης και οι συμβάσεις που υπάρχουν μεταξύ της Εταιρείας και του Προτείνοντα, συμφώνησαν ομόφωνα στη σύνταξη της παρακάτω έκθεσης.

**ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.»
ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ
«HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.»**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της **RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ Α.Ε.** (εφεξής η «**Εταιρεία**») αποτελούμενο από τους κ.κ Κωνσταντίνο Φαλτσέτα, Φίλιππο Μηναΐδη, Απόστολο Μητσοβολέα, Αντώνιο Ντέμο και Giacomo Archi, στη συνεδρίασή του της 11/10/2011, η οποία έλαβε χώρα στην έδρα της Εταιρείας που βρίσκεται επί της οδού Κύπρου 23, στο Μοσχάτο ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου, εξέτασε:

- I. το περιεχόμενο της προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης βάσει του Ν.3461/2006 που υπέβαλε η **HENKEL ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.** (εφεξής ο «**Προτείνων**») για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας που δεν κατείχε κατά την 30.08.2011 (ημερομηνία ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης), ήτοι 1.675.050 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 49,85% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας,
- II. το περιεχόμενο του εγκριθέντος, δια της από 29.09.2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πληροφοριακού δελτίου της προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης (το «Πληροφοριακό Δελτίο») το οποίο ο Προτείνων απηύθυνε στους μετόχους της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο Ν. 3461/2006, για την εξαγορά του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, που δεν κατείχε κατά την 30.08.2011 (ημερομηνία ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης), ήτοι 1.675.050 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 49,85% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και
- III. την απαιτούμενη, δυνάμει του άρθρου 15, παράγραφος 2 του Ν.3461/2006 λεπτομερή έκθεση, την οποία συνέταξε με ημερομηνία 10/10/2011 ο ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρείας, ήτοι η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «**ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**» (εφεξής η «**Έκθεση του Συμβούλου**» και ο «**Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος**», αντίστοιχα),

προκειμένου να διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη επί της Δημόσιας Πρότασης, όπως ορίζεται στο άρθρο 15, παράγραφος 1 του Ν.3461/2006.

Σημειώνεται ότι, εκτός εάν άλλως ορίζεται στο παρόν έγγραφο ή προκύπτει από τα συμφραζόμενα, οι λέξεις, φράσεις ή διατυπώσεις καθώς και ο συνδυασμός αυτών με κεφαλαία τα αρχικά γράμματα, των οποίων ο ορισμός δίδεται στο Πληροφορικό Δελτίο, θα έχουν την αυτή έννοια όταν χρησιμοποιούνται οπουδήποτε στο παρόν έγγραφο.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, κι αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 και το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διατυπώνει την αιτιολογημένη γνώμη του ως εξής:

- 1. Αριθμός Μετοχών που κατέχουν ή ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.**

Κανένα εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρείας δεν κατέχει Μετοχές αυτής κατά την ημερομηνία συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου ήτοι σήμερα την 11/10/2011.

2. Ενέργειες στις οποίες έχει προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

Την 30^η Αυγούστου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 1 του Ν.3461/2006.

Εν συνεχεία, με βάση το άρθρο 10, παράγραφος 3 του Ν.3461/2006 ενημέρωσε με επιστολή του τους εργαζόμενους της Εταιρείας, η οποία αναρτήθηκε στον πίνακα ανακοινώσεων στις 30/8/2011

Επιπλέον, την 6/10/2011 ενημέρωσε με επιστολή τους εργαζόμενους της εταιρείας ότι το Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ότι αντίγραφο του εγκεκριμένου Πληροφοριακού Δελτίου αναρτήθηκε στον ιστότοπο της Henkel Ελλάς ΑΒΕΕ για την ενημέρωσή τους και τυχόν παρατηρήσεις, ως ορίζεται στο άρθρο 11, παράγραφος 9 του Ν.3461/2006.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε ως ανεξάρτητο Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν.3461/2006 την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, στην οποία ανατέθηκε να αξιολογήσει τη Δημόσια Πρόταση και να εκδώσει τη σχετική Έκθεση του Συμβούλου. Στο πλαίσιο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο παρείχε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που ζητήθηκαν από το Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο για τη σύνταξη της Έκθεσής του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναζήτησε, ούτε έλαβε Ανταγωνιστικές Προτάσεις από τρίτους και δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια, η οποία δεν εντάσσεται στη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και θα μπορούσε να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης, κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 14 του Ν.3461/2006, καθόσον η Εταιρεία δεν προτίθεται να αποχωρήσει από τον Όμιλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα υποβάλλει την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τον Προτείνοντα, θα τη γνωστοποιήσει στους εργαζόμενους και θα τη δημοσιεύσει σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 3461/2006.

3. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή/και των Μελών του με τον Προτείνοντα.

Μετά από σχετικό έλεγχο, διαπιστώνεται ότι, δύο εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της RILKEN ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΑΕ, οι κκ Κωνσταντίνος Φαλτσέτας και Φίλιππος Μηναΐδης είναι εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Εταιρείας και ταυτόχρονα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντα. Ο κ. Giacomo Archi είναι μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ της Εταιρείας και ταυτόχρονα μέλος του ΔΣ του Προτείνοντα. Επιπλέον ο κ. Κωνσταντίνος Φαλτσέτας είναι έμμισθος εργαζόμενος του Προτείνοντα. Μετά από σχετικό έλεγχο επίσης επιβεβαιώνεται από όλα ανεξαιρέτως τα μέλη του ΔΣ ότι δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ του ΔΣ της Rilken ΑΕ ή και των μελών του ΔΣ ξεχωριστά με τον Προτείνοντα.

4. Η άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

Για τη διαμόρφωση της γνώμης του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έλαβε υπόψη του τα ακόλουθα:

➤ Την Έκθεση του Συμβούλου

Σύμφωνα με την Έκθεση του Συμβούλου σχετικά με την αξιολόγηση του Προσφερόμενου Τιμήματος της Δημόσιας Πρότασης, το τίμημα του €3,40 ανά κοινή ονομαστική μετοχή ευρίσκεται εντός του εύλογου εύρους τιμών για την Εταιρεία. Ειδικότερα, τα συμπεράσματα του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου ανά μέθοδο αποτίμησης έχουν ως εξής:

- i. Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμιακών Ροών (Discounted Cash Flows-Analysis), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€2,79** και **€3,14**
- ii. Μέθοδος Ανάλυσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Εισηγμένων Εταιρειών (Comparable Trading Multiples), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€2,24** και **€3,31** βάσει του πολλαπλασιαστή EV/EBTDA που προέκυψε από ένα δείγμα διεθνών εταιρειών και ένα εύρος τιμών μεταξύ **€2,08** και **€2,62** βάσει του πολλαπλασιαστή EV/EBTDA που προέκυψε από ένα δείγμα ελληνικών εταιρειών.
- iii. Μέθοδος Συγκριτικής Ανάλυσης Εξαγορών Ομοειδών Εταιρειών (Comparable Transaction Multiples), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€2,42** και **€3,02** λαμβάνοντας υπόψη τις διεθνείς συναλλαγές και ένα εύρος τιμών μεταξύ **€2,49** και **€3,07** λαμβάνοντας υπόψη τις εγχώριες συναλλαγές .
- iv. Μέθοδος Ανάλυσης Τιμήματος προηγούμενων Δημοσίων Προτάσεων στην Ελλάδα (Greek Tender Offer Premia), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€2,37** και **€2,73**.

➤ Το Προσφερόμενο Τίμημα

Κατά την ημερομηνία της ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης, το Προσφερόμενο Τίμημα των € 3,40 ανά μετοχή ήταν υψηλότερο κατά:

- 63,5% από τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος στις 29 Αυγούστου 2011 (μια ημέρα πριν την ανακοίνωση της Δημόσιας Πρότασης) και
- 53,3% από τη μέση σταθμική χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής για την περίοδο των τελευταίων 6 μηνών που έληξε την 29 Αυγούστου 2011.

➤ Τα δικαιώματα εκκαθάρισης

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, επιπλέον του Προσφερόμενου Τιμήματος, «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 εγκύρως 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».

➤ **Την εξάρτηση της Εταιρείας από τον Προτείνοντα**

Η Εταιρεία έχει συνάψει από το 2006 συμφωνητικό συνεργασίας με την Henkel Ελλάς, το οποίο ανανεώνεται κατ' έτος, για την προώθηση, διανομή και πώληση των προϊόντων της τελευταίας στην ελληνική επικράτεια. Επιπλέον, η Henkel Ελλάς, βάσει ιδιωτικού συμφωνητικού αορίστου χρόνου, παρέχει υπηρεσίες διοικητικής και οικονομικής υποστήριξης, μάρκετινγκ και αποθήκευσης προς την Εταιρεία. Η σύμβαση αυτή δύναται να τροποποιείται με τη σύμφωνη γνώμη και των δύο αντισυμβαλλόμενων μερών. Σε περίπτωση απώλειας από την Εταιρεία των παραπάνω συμβάσεων, η επίδραση στη λειτουργική και χρηματοοικονομική της κατάσταση θα ήταν, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης, δυσμενής.

➤ **Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία**

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων δια της Δημόσιας Πρότασης «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 αυτόν τον τρόπο διοικητικά κόστη, όπως τα κόστη για τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών και οι αμοιβές ορκωτών ελεγκτών».

Επιπλέον ο Προτείνων λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς, δηλώνει στο Πληροφοριακό Δελτίο ότι πρόθεσή του είναι «να συνεχίσει τη λειτουργία του και τη λειτουργία της Εταιρείας, χωρίς σημαντικές αλλαγές στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και στον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας, και χωρίς αλλαγές στις τρέχουσες εργασιακές σχέσεις, ενώ δεν σχεδιάζει τη μεταφορά της έδρας του ή την έδρα της Εταιρείας εκτός Ελλάδος».

Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος και οι επιχειρηματικοί στόχοι του για την Εταιρεία συνάδουν με τα αντίστοιχα σχέδια και στόχους της Διοίκησης της Εταιρείας. Η απόκτηση του 100% των μετοχών από την Henkel Ελλάς ΑΒΕΕ ενισχύει τη θέση της Εταιρείας στον Όμιλο, γεγονός που εκτιμάται ότι θα της επιτρέψει να αντιμετωπίσει αποτελεσματικότερα τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες προς όφελος της ίδιας και των εργαζομένων της.

➤ **Την επίπτωση της Δημόσιας Πρότασης στο απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας**

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και διεθνώς, «προτίθεται να συνεχίσει τη λειτουργία της Εταιρείας χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στους όρους εργασίας και στο συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρεία και στα στελέχη της, αν και θα εξετάσει τον τρόπο και το χρονοδιάγραμμα για την καταλληλότερη αξιοποίηση του υπάρχοντος δυναμικού και τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης των ανθρωπίνων πόρων».

Δεδομένων των δηλώσεων του Προτείνοντος στο Πληροφοριακό Δελτίο, η Δημόσια Πρόταση δεν θα έχει δυσμενή αντίκτυπο στο συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρεία καθώς και στους όρους απασχόλησής τους.

➤ **Την πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετοχών**

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, εάν ο Προτείνων μετά τη λήξη της περιόδου αποδοχής κατέχει μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό τουλάχιστον ενενήντα τοις εκατό (90%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας α) θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, δηλαδή θα απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπόλοιπων μετοχών σε τιμή ίση με το προσφερόμενο τίμημα και β) υποχρεούται να αγοράσει χρηματιστηριακά από τους μετόχους που δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση όλες τις μετοχές που θα του προσφερθούν εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης («Δικαίωμα Εξόδου»). Στην περίπτωση που ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, προτίθεται να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με σκοπό τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο.

Στην περίπτωση που μετά τη λήξη της περιόδου αποδοχής η συμμετοχή του Προτείνοντος στην Εταιρεία ισούται τουλάχιστον με την Ελάχιστη Συμμετοχή αλλά είναι μικρότερη του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής και συνεπώς δεν θα δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ο Προτείνων προτίθεται να ξεκινήσει, το συντομότερο δυνατό εντός 6 μηνών από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της περιόδου αποδοχής, τη διαδικασία της «Συγχώνευσης Δι' Εξαγοράς» σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 (εκτός του άρθρου 71), 79 και 79α του Ν.2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993. Κατά την ημερομηνία έγκρισης του Πληροφοριακού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν έχει ληφθεί απόφαση από εταιρικό όργανο του Προτείνοντος σχετικά με την έναρξη της διαδικασίας της Συγχώνευσης δι' Εξαγοράς.

5. Συμπεράσματα

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση διατυπώνεται ως εξής:

1. Το Προσφερόμενο Τίμημα των €3,40 ανά Μετοχή βρίσκεται εντός των ορίων του εύρους τιμών που προσδιόρισε ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος.
2. Μέσω της Δημόσιας Πρότασης, δίδεται η δυνατότητα στους Μετόχους να ρευστοποιήσουν την επένδυσή τους έναντι ανταλλάγματος εντός των απαιτήσεων του Ν. 3461/2006 και χωρίς να επιβαρυνθούν με τα έξοδα συναλλαγής, με εξαίρεση το σχετικό φόρο χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20%.
3. Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος και οι επιχειρηματικοί στόχοι του για την Εταιρεία συνάδουν με τα αντίστοιχα σχέδια και στόχους της Διοίκησης της Εταιρείας. Η απόκτηση του 100% των μετοχών από την Henkel Ελλάς ΑΒΕΕ ενισχύει τη θέση της Εταιρείας στον Όμιλο, γεγονός που εκτιμάται ότι θα της επιτρέψει να αντιμετωπίσει αποτελεσματικότερα τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες προς όφελος της ίδιας και των εργαζομένων της.
4. Δεδομένων των δηλώσεων του Προτείνοντος στο Πληροφοριακό Δελτίο, η Δημόσια Πρόταση δεν θα έχει δυσμενή αντίκτυπο στο συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρεία καθώς και στους όρους απασχόλησής τους.

Επισημαίνεται ότι η ως άνω γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συνιστά, ούτε δύναται να εκληφθεί ως προτροπή ή αποτροπή των Μετόχων για την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης, ιδίως καθώς δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η μελλοντική πορεία της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας, η οποία σε κάθε περίπτωση επηρεάζεται και από εξωγενείς παράγοντες.

Με βάση τις διατάξεις στα άρθρα 15 και 16 του Ν. 3461/2006, η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα, γνωστοποιείται στους εργαζόμενους της Εταιρείας και δημοσιεύεται μαζί με την Έκθεση του Συμβούλου.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και η Έκθεση του Συμβούλου θα είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας (www.rilken.gr) και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.athex.gr) από τις 12 Οκτωβρίου 2011. Επίσης, αντίτυπα αυτών των εγγράφων θα είναι διαθέσιμα από την ανωτέρω ημερομηνία και καθ'όλη την Περίοδο Αποδοχής στα γραφεία της Εταιρείας (οδός Κύπρου 23,183 46 Μοσχάτο, τηλ. 2104897205) και στα γραφεία του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου (οδός Μιχαλακοπούλου 91 και Κερασούντος, 115 28 Αθήνα, 2^{ος} όροφος, τηλ. 210-7720984).

Στη συνέχεια μη υπάρχοντος άλλου θέματος προς συζήτηση λύνεται η συνεδρίαση.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ

Κων/νος Φαλτσέτας

Φίλιππος Μηναΐδης

Giacomo Archi

Ο ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ

Αντώνιος Ντέμος

Απόστολος Μητσοβολέας

Ότι ακριβές αντίγραφο απ' το βιβλίο Πρακτικών Συνεδρίων
του Διοικητικού Συμβουλίου
της «Rilken Βιομηχανία Καλλυντικών Προϊόντων ΑΕ»,

**Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
Κωνσταντίνος Φαλτσέτας**