

# **ANGEBOT**

der

## **Kalina International S.A.**

Avenue de l'Avant-Poste 4  
1005 Lausanne  
Schweiz

an

die Aktionäre

der

## **DR. SCHELLER COSMETICS AG**

Schillerstr. 21-27  
73054 Eisligen

ISIN DE0007201303  
WKN 720 130

**zum Erwerb der von diesen gehaltenen Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG**

**wegen des geplanten Widerrufs der Börsenzulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse**

zum Preis von

**EUR 7,20 je Aktie**

**Annahmefrist:**

**Drei Monate ab Veröffentlichung des Widerrufs der Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse aber jedenfalls bis zum Ablauf des 28. September 2007.**

Dieses Abfindungsangebot ist kein Pflichtangebot im Sinne von § 35 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) und auch kein Übernahmeangebot oder Erwerbsangebot im Sinne dieses Gesetzes.

## 1. Allgemeine Informationen

Das Grundkapital der Dr. Scheller Cosmetics AG beträgt € 6.500.000,00 und ist eingeteilt in 6.500.000 Stückaktien. Zur Zeit hält die Kalina International S.A. ca. 88 % der Aktien. Die Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG sind zum Börsenhandel im Teilbereich des Amtlichen Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassen. Die Dr. Scheller Cosmetics AG hält 60.000 eigene Aktien.

Vorstand und Aufsichtsrat sowie die Mehrheitsaktionärin Kalina International S.A. streben einen Widerruf dieser Zulassung zum Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse an („**Delisting**“). Nach dem sog. Macrotron-Urteil des Bundesgerichtshofs vom 25. November 2002 (Az.: II ZR 133/01) ist im Falle eines Delisting den Minderheitsaktionären der Gesellschaft ein Pflichtangebot zum Erwerb der Aktien der Gesellschaft zu unterbreiten. Das vorliegende Angebot („**Angebot**“) stellt ein solches Pflichtangebot dar. Eine Pflicht zur Annahme des Angebots besteht nicht. Das Angebot ist weder ein öffentliches Angebot im Sinne des WpÜG, noch unterliegt es dessen Vorschriften.

Vorstand und Aufsichtsrat der Dr. Scheller Cosmetics AG werden daher der Hauptversammlung am 17. April 2007 vorschlagen, zu beschließen, den Vorstand der Dr. Scheller Cosmetics AG zu ermächtigen, den Antrag auf Widerruf der Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse nach § 38 Abs. 4 Satz 1 BörsG, §§ 58, 67 Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse zu stellen und alle Maßnahmen zu ergreifen, um den Börsenhandel mit Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG im Amtlichen Markt vollständig zu beenden.

Grund für den angestrebten Rückzug von der Börse ist in erster Linie der mit der Börsenzulassung verbundene zeitliche und finanzielle Aufwand. Die kapitalmarktrechtlichen Berichts- und Mitteilungspflichten für börsennotierte Gesellschaften sind stetig erweitert worden, zuletzt mit Inkrafttreten des EHUG und des TUG im Januar 2007. Der Aufwand steht daher außer Verhältnis zum wirtschaftlichen Nutzen für die Gesellschaft, die inzwischen am Konzernverbund der Kalina International S.A. teilnimmt und nicht auf die Finanzierung über den Kapitalmarkt angewiesen ist. Ferner ist das Handelsvolumen der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG infolge der hohen Mehrheitsbeteiligung möglicherweise so gering, dass erhebliche Kursschwankungen drohen, die nicht durch den Geschäftsverlauf gedeckt sind. Zudem steigt die Gefahr von Kursmanipulationen.

## 2. Das Angebot

### 2.1 Angebot und Angebotspreis

Kalina International S.A. bietet hiermit allen Aktionären der Dr. Scheller Cosmetics AG („Aktionär“, zusammen „Aktionäre“) an, ihre auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Dr. Scheller Cosmetics AG (ISIN DE0007201303/WKN 720 130), einschließlich Gewinnanteilsberechtigung für das Geschäftsjahr 2007, zum Kaufpreis von

EUR 7,20 je Aktie der Dr. Scheller Cosmetics AG

(„**Angebotspreis**“) nach Maßgabe der Bestimmungen und Bedingungen dieses Angebots zu erwerben.

## 2.2 Erläuterung des Angebotspreises

Kalina International S.A., Vorstand und Aufsichtsrat halten den Angebotspreis von € 7,20 je Aktie für angemessen. Nach dem sog. Macrotron-Urteil des Bundesgerichtshofs vom 25. November 2002 (Az.: II ZR 133/01) ist den Aktionären im Falle eines regulären Delistings eine dem vollen Wert der Aktien entsprechende Abfindung anzubieten. Der Angebotspreis erfüllt diese Anforderungen, indem er rund 18 % über dem letzten verfügbaren durchschnittlichen gewichteten Börsenkurs der letzten drei Monate vor Veröffentlichung der Ad-hoc-Mitteilung über das beabsichtigte Delisting vom 6. März 2007 liegt. Der aktuellste an diesem Tag auf der Internetseite der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht verfügbare Referenzkurs betrug zum Stichtag 26. Februar 2007 € 6,10. Zugleich liegt er rund 20 % über dem anteiligen Unternehmenswert von € 5,98 je Aktie. Den Unternehmenswert von gesamt € 38.848.000 hat die AURIGA Unternehmensberatung – GmbH, Birkenweg 6, 72355 Schömberg – Schörzingen, zum 31. Dezember 2006 im Auftrag der Kalina International S.A. gemäß IFRS ermittelt.

## 2.3 Nachbesserungsrecht im Falle eines möglichen künftigen Beschlusses zur Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf die Mehrheitsaktionärin gegen Gewährung einer Barabfindung gemäß §§ 327a ff. AktG

Falls die Hauptversammlung der Dr. Scheller Cosmetics AG innerhalb von zwei Jahren nach Ablauf der Annahmefrist im Rahmen eines Beschlusses zur Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf die Mehrheitsaktionärin gegen Gewährung einer Barabfindung gemäß §§ 327 a ff. AktG („**Squeeze-out**“) eine höhere Barabfindung beschließt, können auch die bereits im Rahmen dieses Angebots abgefundenen Aktionäre eine Ergänzung des bezogenen Angebotspreises verlangen. Wird im Hinblick auf die Barabfindung gemäß § 327f AktG ein Spruchverfahren eingeleitet und setzt das Gericht eine höhere Barabfindung fest, ist diese für die Höhe der Ergänzung maßgeblich.

## 3. Angebotsbedingungen

Das Angebot steht unter den aufschiebenden Bedingungen, dass:

- (a) die Hauptversammlung der Dr. Scheller Cosmetics AG am 17. April 2007 den Vorstand ermächtigt, den Antrag auf Widerruf der Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse zu stellen,
- (b) die Frankfurter Wertpapierbörse diesen Antrag auf Widerruf der Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG stattgibt, und
- (c) der Widerruf der Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse veröffentlicht wird.

Tritt eine der Angebotsbedingungen nicht ein, wird das Angebot nicht durchgeführt werden.

#### 4. Annahmefrist

Die Annahmefrist beginnt mit Veröffentlichung des Widerrufs der Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und damit erst nach Eintritt sämtlicher Bedingungen, unter denen dieses Angebot gemäß Ziffer 3 steht. Sie endet mit Ablauf von drei Monaten nach diesem Tag, jedoch nicht vor dem Ablauf des 28. September 2007.

#### 5. Annahme und Abwicklung des Angebots

##### 5.1 Zentrale Annahmestelle

Die Kalina International S.A hat die UniCredit Markets & Investment Banking (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) („**HypoVereinsbank**“), München, zur zentralen Abwicklungsstelle für dieses Angebot bestellt.

##### 5.2 Annahme des Angebots

Die Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG können das Angebot nur dadurch annehmen, dass sie innerhalb der Annahmefrist

- (a) schriftlich die Annahme dieses Angebots gegenüber ihrem depotführenden Wertpapierdienstleistungsunternehmen, jeweils entweder mit Sitz oder mit einer Niederlassung in Deutschland („**depotführendes Institut**“), erklären („**Annahmeerklärung**“) und
- (b) ihr depotführendes Institut anweisen, die Annahmeerklärung und die Aktien, für die sie das Angebot angenommen haben („**dem Angebot unterstellte Aktien**“), unverzüglich an die HypoVereinsbank zu liefern.

Ist die Annahme innerhalb der Annahmefrist gegenüber dem depotführenden Institut erklärt worden, gilt das Angebot als innerhalb der Annahmefrist angenommen, wenn die dem Angebot unterstellten Aktien bis zum zweiten Bankarbeitstag in Frankfurt am Main, 18:00 Uhr, nach Ablauf der Annahmefrist auf das Konto der HypoVereinsbank bei der Clearstream Banking AG übertragen wurden.

Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG, die das Angebot annehmen wollen, sollten sich nach Beginn der Annahmefrist mit Fragen bezüglich der Annahme dieses Angebots und dessen technischer Abwicklung an ihr jeweiliges depotführendes Institut wenden. Die depotführenden Institute werden zu Beginn der Annahmefrist über die Handhabung der Annahme und die Abwicklung dieses Angebots gesondert informiert und sind gehalten, Kunden, die in ihrem Depot Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG halten, über dieses Angebot und die für dessen Annahme erforderlichen Schritte zu informieren.

##### 5.3 Weitere Erklärungen der das Angebot annehmenden Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG

Mit der Annahmeerklärung nehmen die jeweiligen Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG das Angebot für die in der Annahmeerklärung angegebene Anzahl von Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Angebots an und

- (a) weisen ihr depotführendes Institut an, das Eigentum an den in der Annahmeerklärung bezeichneten Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG Zug um Zug gegen Zahlung des Angebotspreises nach den Bestimmungen dieses Angebots auf das Konto der HypoVereinsbank bei der Clearstream Banking AG zur Weiterleitung an die Kalina International S.A zu übertragen. Mit der Übereignung der Aktien gehen sämtliche mit diesen Aktien verbundene Rechte einschließlich jeglicher für die Zeit ab dem 1. Januar 2007 bestehenden Dividendenansprüche für das Geschäftsjahr 2007 auf die Kalina International S.A. über;
- (b) erklären, dass die dem Angebot unterstellten Aktien zum Zeitpunkt der Übertragung in ihrem alleinigen Eigentum stehen sowie frei von Rechten und Ansprüchen Dritter sind;
- (c) beauftragen und bevollmächtigen die HypoVereinsbank als zentrale Abwicklungsstelle und ihr depotführendes Institut unter Befreiung von dem Verbot des Selbstkontrahierens gemäß § 181 BGB, alle zur Abwicklung dieses Angebots erforderlichen oder zweckdienlichen Handlungen vorzunehmen und alle entsprechenden Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, insbesondere den Eigentumsübergang an den Aktien, für die das Angebot angenommen worden ist, auf die Kalina International S.A herbeizuführen;
- (d) erklären, dass sie dieses Angebot für alle in ihrem in der Annahmeerklärung angegebenen Depot gehaltenen Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG annehmen, wenn sie keine konkrete Anzahl von Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG, für die sie das Angebot annehmen, in ihrer Annahmeerklärung angegeben haben, oder wenn sie eine Anzahl von Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG, für die sie dieses Angebot annehmen, in ihrer Annahmeerklärung angegeben haben, die höher ist als die tatsächlich in ihrem Depot gehaltene Anzahl von Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG;
- (e) weisen ihr depotführendes Institut an und ermächtigen es, seinerseits die Clearstream Banking AG anzuweisen und zu ermächtigen, unmittelbar oder über das depotführende Institut sämtliche für das Angebot relevanten Informationen zur Verfügung zu stellen, insbesondere die Anzahl der dem depotführenden Institut zugegangenen Annahmeerklärungen an jedem Bankarbeitstag an die HypoVereinsbank zu übermitteln.

Die in Ziffer 5.3 aufgeführten Weisungen, Aufträge und Ermächtigungen werden im Interesse einer reibungslosen und zügigen Abwicklung dieses Angebots unwiderruflich erteilt.

#### **5.4 Rechtsfolgen der Annahme**

Mit der Annahme dieses Angebots kommt zwischen dem annehmenden Aktionär und der Kalina International S.A ein Kauf- und Übertragungsvertrag gemäß den Bestimmungen dieses Angebots über die Anzahl der Aktien, für die das Angebot angenommen worden ist, zustande. Zugleich vereinbaren der Aktionär und die Kalina International S.A auch die Übertragung des Eigentums an den Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG, für die das Angebot angenommen worden ist, auf die Kalina International S.A. Darüber hinaus erteilen die annehmenden Aktionäre mit Annahme dieses Angebots unwiderruflich die in dieser Angebotsunterlage

genannten Weisungen, Aufträge und Vollmachten und geben die in dieser Angebotsunterlage aufgeführten Erklärungen ab.

### **5.5 Abwicklung des Angebots und Zahlung des Angebotspreises**

Nach Zurverfügungstellung der Aktien, für die das Angebot angenommen worden ist, auf dem Konto der HypoVereinsbank als zentrale Abwicklungsstelle bei der Clearstream Banking AG sowie einer entsprechenden schriftlichen Anforderung wird die HypoVereinsbank voraussichtlich einmal wöchentlich die Zahlung des Angebotspreises auf ein Konto des jeweiligen depotführenden Instituts veranlassen.

Mit der Gutschrift bei dem jeweiligen depotführenden Institut hat die Kalina International S.A die Verpflichtung zur Zahlung des Angebotspreises erfüllt. Es obliegt den depotführenden Instituten, den Angebotspreis den jeweiligen Verkäufern gutzuschreiben.

### **5.6 Kosten und Spesen**

Die Annahme des Angebots soll für die Aktionäre im Inland grundsätzlich frei von Kosten und Spesen depotführender Institute sein. Zu diesem Zweck gewährt die Kalina International S.A den depotführenden Instituten eine marktübliche Depotbankenprovision.

Etwaige anfallende ausländische Steuern oder Kosten und Spesen, die von depotführenden Instituten oder ausländischen Wertpapierdienstleistungsunternehmen erhoben werden, sind jedoch von den betreffenden Aktionären selbst zu tragen.

## **6. Hinweise für Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG, die das Angebot nicht annehmen**

Aktionäre, die das Angebot nicht annehmen, bleiben unverändert Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG. Sie sollten bei ihrer Entscheidung das Folgende berücksichtigen:

**6.1** Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG, für die dieses Angebot nicht angenommen wird, können nur noch bis zum endgültigen Wirksamwerden des Widerrufs der Zulassung unverändert im Amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse unter der ISIN DE0007201303/WKN 720 130 gehandelt werden.

**6.2** Es kann auch für die Zeit bis zum endgültigen Wirksamwerden des Widerrufs der Zulassung nicht ausgeschlossen werden, dass sich - falls ein großer Teil der Aktionäre dieses Angebot annimmt - die Zahl der im Streubesitz gehaltenen Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG verringert und es aufgrund dessen zu einer Einschränkung der Liquidität in Aktien bzw. zu starken Kursschwankungen kommen kann. Dadurch kann der Fall eintreten, dass Orders nicht oder nicht zeitgerecht ausgeführt werden können.

6.3 Der gegenwärtige Börsenkurs der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG kann auch die Tatsache reflektieren, dass die Dr. Scheller Cosmetics AG am 6. März 2007 ihre Delisting-Entscheidung veröffentlicht hat. Es ist ungewiss, ob nach Durchführung des Angebots und des Delistings die Verkehrsfähigkeit der Aktie weiter – überhaupt bzw. im bisherigen Umfang – gegeben ist und (somit) auch, ob sich der Verkehrswert der Aktie weiterhin auf dem derzeitigen Niveau bewegen oder darüber oder darunter liegen wird.

## 7. Finanzierung des Angebots

Die HypoVereinsbank, ein von der Kalina International S.A unabhängiges Wertpapierdienstleistungsunternehmen, wird vor dem Beginn der Annahmefrist schriftlich bestätigen, dass die Kalina International S.A die notwendigen Maßnahmen getroffen hat um sicherzustellen, dass die zur vollständigen Erfüllung des Angebots notwendigen Mittel zum Zeitpunkt der Fälligkeit des Anspruchs auf die Gegenleistung zur Verfügung stehen. Diese Erklärung wird dann unter [www.dr-scheller-cosmetics.de](http://www.dr-scheller-cosmetics.de) im Bereich „Investor Relations“ unter „Delisting“ veröffentlicht. Das vorgenannte Bestätigungsschreiben stellt keine Finanzierungsbestätigung im Sinne des § 13 Abs. 1 S. 2 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) dar.

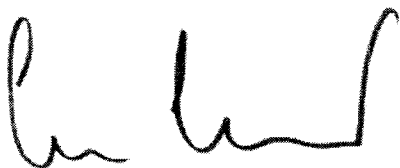
## 8. Steuern

Kalina International S.A empfiehlt den Aktionären, vor der Annahme des Angebots eine ihre persönlichen Verhältnisse berücksichtigende steuerliche Beratung zu den steuerlichen Folgen der Annahme dieses Angebots einzuholen.

## 9. Anwendbares Recht

Das Angebot sowie die durch dessen Annahme zustande kommenden Verträge unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Lausanne, im März 2007



**Kalina International S.A.**

Christophe Clavé, CEO

## **Kalina International S.A.**

### **Angebot an die Aktionäre der**

#### **Dr. Scheller Cosmetics AG**

ISIN DE0007201303

WKN 720 130

#### **Beginn der Annahmefrist am 23. Mai 2007**

Die Hauptversammlung der Dr. Scheller Cosmetics AG hat den Vorstand am 17. April 2007 ermächtigt, den Antrag auf Widerruf der Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse nach § 38 Abs. 4 Satz 1 BörsG, §§ 58, 67 Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse zu stellen und alle Maßnahmen zu ergreifen, um den Börsenhandel mit Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG im amtlichen Markt vollständig zu beenden („Delisting“).

Die Frankfurter Wertpapierbörse hat am 23. Mai 2007 in der Börsen-Zeitung ihre Entscheidung veröffentlicht, die Zulassung der Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG zum amtlichen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse mit Wirkung zum Ablauf des 23. August 2007 zu widerrufen und den amtlichen Handel zum Ablauf desselben Datums einzustellen.

Im Rahmen des Delistings unterbreitet die Mehrheitsaktionärin, Kalina International S.A., den übrigen Aktionären der Gesellschaft ein Angebot, das kein Angebot im Sinne des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes ist, zum Erwerb ihrer Aktien zum Preis von € 7,20 je Aktie („Angebot“). Das vollständige Angebot kann im Internet unter [www.dr-scheller-cosmetics.de](http://www.dr-scheller-cosmetics.de) im Bereich „Investor Relations“ unter „Delisting“ eingesehen werden und wird bei der Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, MCD 3, Arabellastraße 12, 81925 München, Telefax: 089 / 378-21771, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Nach dessen Bestimmungen

#### **beginnt die Annahmefrist am 23. Mai 2007**

**und**

#### **endet mit Ablauf des 28. September 2007.**

Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG, die das Angebot annehmen wollen, sollten sich mit Fragen bezüglich der Annahme dieses Angebots und dessen technischer Abwicklung an ihr jeweiliges depotführendes Institut wenden. Die depotführenden Institute wurden über die Handhabung der Annahme und die Abwicklung dieses Angebots gesondert informiert und sind gehalten, Kunden, die in ihrem Depot Aktien der Dr. Scheller Cosmetics AG halten, über dieses Angebot und die für dessen Annahme erforderlichen Schritte zu informieren.

**Lausanne, Schweiz, im Mai 2007**

**Kalina International S.A.**

***Die Geschäftsführung***

Kalina International SA  
to the attention of:  
Mr. Thierry Chetaille and  
Mr. Christophe Clavé  
Avenue de l'Avant-Poste 4

1005 Lausanne  
Switzerland

Niederlassung Stuttgart  
Firmenkunden  
Kronprinzstraße 20  
70173 Stuttgart  
Telefax: (0711) 2051-1533

Ihr Gesprächspartner  
Alexander Röhrle

Telefon  
(0711) 2051-1512

Datum  
18. Mai 2007

**Abfindungsangebot der Kalina International S.A., Schweiz, an die außenstehenden Aktionäre der Dr. Scheller Cosmetics AG, Eislingen, gegen Zahlung eines Kaufpreises in Höhe von € 7,20 je Aktie**

Sehr geehrte Herren,

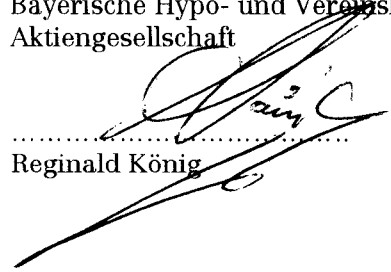
wir, die Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft mit Sitz in München, sind ein von der Kalina International S.A., Schweiz, unabhängiges Wertpapierdienstleistungsunternehmen.


Wir bestätigen hiermit, dass die Kalina International S.A., Schweiz, die notwendigen Maßnahmen getroffen hat, um sicherzustellen, dass ihr die zur vollständigen Erfüllung des oben genannten Angebotes notwendigen Mittel zum Zeitpunkt der Fälligkeit des Anspruchs auf die Geldleistung zur Verfügung stehen.

Mit der Wiedergabe dieses Schreibens in der Druckversion der Angebotsunterlage für das oben genannte Angebot sind wir einverstanden.

Dieses Schreiben ist keine Bestätigung gemäß § 11 Abs. 2 Satz 3 Nr. 4 bzw. § 13 Abs. 1 WpÜG.

Bayerische Hypo- und Vereinsbank  
Aktiengesellschaft

  
.....  
Reginald König

  
.....  
Stefan Ullrich

Vorsitzender des Aufsichtsrates: Alessandro Profumo  
Vorstandsmitglieder:  
Willibald Cernko, Rolf Friedhofen, Heinz Laber,  
Dr. Stefan Schmittmann, Ronald Seilheimer, Matthias Sohler,  
Dr. Wolfgang Sprißler, Andrea Umberto Varese, Andreas Wölfer

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG  
Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Sitz: München  
Registergericht: München HR B 421 48  
Steuer-Nr.: 143/102/30007  
USt-IdNr.: DE 129 273 380  
www.hypovereinsbank.de