



**ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«CYCLON ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ
ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ»
ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ
«ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.»**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της **CYCLON ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ** (εφεξής η «Εταιρεία») ευρισκόμενο σε απαρτία, στη συνεδρίασή του της 23/7/2014 εξέτασε:

- I. το περιεχόμενο της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης βάσει του Ν.3461/2006 που υπέβαλε η **ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.** (εφεξής ο «Προτείνων») για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας που δεν κατείχε κατά την 17^η Ιουνίου 2014 (ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση), ήτοι 16.542.826 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 62,04% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας,
- II. το περιεχόμενο του εγκριθέντος, δια της από 14.07.2014 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πληροφοριακού δελτίου της Υποχρεωτικής 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 17.06.2014 (ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση), ήτοι 16.542.826 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 62,04% 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 22.07.2014 ο ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρείας, ήτοι η ανώνυμη εταιρεία παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «**NBG Securities ΑΕΠΕΥ**» (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 Πληροφοριακό Δελτίο, θα έχουν την αυτή έννοια όταν χρησιμοποιούνται οπουδήποτε στο παρόν έγγραφο.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, και αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με τον Ν.2190/1920 και το άρθρο 25του 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 23/07/2014.



CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ & ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ
Α.Φ.Μ.: 094046327 • ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 8412/06/Β/86/21

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

Την 24^η Ιουνίου 2014, 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 την 24^η Ιουνίου 2014

Επιπλέον, την 17^η Ιουλίου 2014 με ανακοίνωση, η οποία αναρτήθηκε στον πίνακα ανακοινώσεων, ενημέρωσε τους εργαζόμενους σχετικά με το εγκεκριμένο από τον Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Πληροφοριακό Δελτίο, 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 NBG Securities ΑΠΕΥ, 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.

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

Μετά από σχετικό έλεγχο, διαπιστώθηκε ότι, ο κύριος Μιχαήλ-Ματθαίος Στειακάκης είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ταυτόχρονα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντα.

Ο κύριος Μιχαήλ-Ματθαίος Στειακάκης έχει έμμιση σχέση με τον Προτείνοντα.

Μετά από σχετικό έλεγχο επιβεβαιώνεται από όλα ανεξαιρέτως τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ότι δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ του ΔΣ της Εταιρείας 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 €0,70 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:



Γ.ΑΡ.Α. - ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ
Λεωφ. Μεσογείων 124
115 27 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ: 210 90 87 900
Fax: 210 90 93 999

ΥΠΟΚΛΗ ΠΕΡΙΣΤΡΟΦΙΣ
Λεωφόρος 114 - Ελευσίνα
197 07 Ελευσίνα, Ελλάδα
Τηλ: 2210 221 981-4
Fax: 2210 528 799

ΥΠΟΚΛΗ ΠΕΡΙΣΤΡΟΦΙΣ
Κερα. Σ. μεσογείων 270
50 00 Η Πάτρα, Ελλάδα
Τηλ: 2710 248 11 856 210 45 10 101
Fax: 2710 48 11 41 5





- i. Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμιακών Ροών (*Discounted Cash Flows-Analysis*), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€0,59** και **€0,82**.
- ii. Μέθοδος Συγκριτικής Ανάλυσης Εξαγορών Ομοειδών Εταιρειών (*Comparable Transaction Multiples*), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€0,58** και **€0,80**.
- iii. Μέθοδος Ανάλυσης Τιμήματος προηγούμενων Δημοσίων Προτάσεων στην Ελλάδα (*Greek Tender Offer Premia*), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€0,53** και **€0,64**.

➤ Το Προσφερόμενο Τίμημα

Το Προσφερόμενο Τίμημα των € 0,70 ανά μετοχή:

- Είναι κατά 37,8% υψηλότερο από τη μέση σταθμική χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής για την περίοδο των τελευταίων 6 μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση,
- Ο Προτείνων κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει τη Δημόσια Πρόταση απέκτησε Μετοχές της Εταιρίας, η υψηλότερη τιμή των οποίων ήταν Ευρώ 0,70.

Συνεπώς, το Προσφερόμενο Τίμημα πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 9, παράγραφος 4 του Ν. 3461/2006

➤ Τα δικαιώματα εκκαθάρισης

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων «θα αναλάβει την καταβολή των ακόλουθων ποσών:

α) τα δικαιώματα υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. ύψους 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης (η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο 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 Λειτουργίας Σ.Α.Τ., με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των €20 και του 20% επί της αξίας των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) για την καταχώρηση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών, σύμφωνα με το Άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης 153/18.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει,

β) το σχετικό φόρο 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.

Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος χωρίς να αφαιρεθούν τα ανωτέρω (α) και (β) έξοδα και φόρος αντίστοιχα».



CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ & ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ
Α.Φ.Μ.: 094046327 • ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 8412/06/Β/86/21

➤ Την εξάρτηση της Εταιρείας από τον Προτείνοντα

Υπάρχουν συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και του Προτείνοντος οι οποίες θα συνεχίσουν να υφίστανται. Ειδικότερα οι συμβάσεις αυτές είναι οι εξής:

	ΠΕΡΙΟΔΟΣ	
	ΕΝΑΡΞΗ	ΛΗΞΗ
Παραλαβή και συναποθήκευση προϊόντων Πετρελαίου (Βενζίνη Πετρέλαιο Μαζούτ)	1/1/2008	31/12/2016
Αποκομιδή Αποβλήτων Λιπαντικών Ελαίων	1/9/2010	ΑΟΡΙΣΤΟΥ
Επεξεργασία Βιομηχανικών Αποβλήτων	1/1/2012	30/11/2014
Αποθήκευση μεθανόλης για το έτος 2014	1/1/2014	31/12/2014
Συμβόλαιο Isomerase εσωτερικής αγοράς 2014	1/1/2014	31/12/2014
Αγορά βαρέων υπολειμμάτων επεξεργασίας λιπαντικών.	1/1/2010	31/12/2016
Σύμβαση Αγοράς υπολειμμάτων ελαφρών Αποσταγμάτων Επεξεργασίας Λιπαντικών.	1/1/2010	31/12/2016
Σύμβαση αγοράς Υπολειμμάτων μεσαίων αποσταγμάτων λιπαντικών	1/1/2010	31/12/2016
Σύμβαση πωλήσεως πετρελαιοειδών για την Ελληνική εσωτερική αγορά.	1/12/2014	31/12/2014

Περαιτέρω εκτιμάται ότι τυχόν διακοπή των παραπάνω συμβάσεων θα είχε αρνητική επίπτωση στην λειτουργική θέση και στην χρηματοοικονομική κατάσταση της εταιρείας.

➤ Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, η πλήρης εξαγορά της Εταιρείας «εντάσσεται στα πλαίσια της υλοποίησης του ευρύτερου στρατηγικού του σχεδιασμού για τη διεύρυνση του μεριδίου του στην εγχώρια αγορά καυσίμων, την περαιτέρω καθετοποίησή του στην αγορά λιπαντικών και την ενίσχυση της παρουσίας του σε στοχευμένες αγορές της Νοτιοανατολικής Μεσογείου και των Βαλκανίων. Πρωταρχικός στρατηγικός στόχος του Προτείνοντος για την Εταιρεία είναι η απόκτηση του πλήρους ελέγχου αυτής που θα του δώσει τη δυνατότητα να εκμεταλλευτεί συνέργιες με την Εταιρεία που εκτιμά ότι θα δημιουργηθούν στη βάση των συγκριτικών πλεονεκτημάτων της Εταιρείας».

Επιπλέον, ο Προτείνων δηλώνει στο Πληροφοριακό Δελτίο ότι: «πρόθεσή του είναι εντός 12 μηνών από την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, να εξετάσει την πιθανή συνένωση του συνόλου ή μέρους των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας (ενδεικτικά μέσω συγχώνευσης ή απόσχισης κλάδου της Εταιρείας ή μέσω συνδυαστικής διαδικασίας και πάντως μη αποκλειόμενης οποιασδήποτε άλλης μορφής εταιρικού μετασχηματισμού) με τον Προτείνοντα ή θυγατρική του και αφού πρώτα ληφθούν υπόψη οι κρατούσες οικονομικές, χρηματοοικονομικές, νομικές, φορολογικές και άλλες σχετικές συνθήκες. Στην παρούσα φάση, δεν έχει ληφθεί απόφαση από οποιοδήποτε εταιρικό όργανο του Προτείνοντος ή της Εταιρείας για το εν λόγω θέμα».

Τέλος ο Προτείνων δηλώνει ότι «θα συνεχίσει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του ίδιου και δεν σχεδιάζει τη μεταφορά της έδρας ή του τόπου διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των θυγατρικών της εκτός Ελλάδος (εξαιρούνται οι θυγατρικές της Εταιρείας που ήδη έχουν την έδρα τους και δραστηριοποιούνται εκτός Ελλάδος)».



ΓΡΑΦΕΙΟ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ
Λεωφ. Μεσογείων 124
115 27 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ: 210 261 81 80
Fax: 210 26 03 369

ΥΠΟΚΑΤΑ ΠΕΡΙΣΤΑΣΕΙΣ
Λεωφ. Μεσογείων 124 - Δουρακίου
572 27 Θεσσαλονίκη
Τηλ: 2010 291 981 4
Fax: 2010 528 799

ΥΠΟΚΑΤΑ ΠΕΡΙΣΤΑΣΕΙΣ
Κακα, Σ. μεσογείων 270
50100 Ηλιούπολη - Αθήνα
Τηλ: 210 248 11 056 210 45 10 101
Fax: 210 48 11 41 5





➤ **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, «θα διατηρήσει τις θέσεις εργασίας στην Εταιρία και τις θυγατρικές της και δεν σκοπεύει να μεταβάλει την πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας, ούτε να λάβει μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τις υφιστάμενες εργασιακές σχέσεις στην Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, στο βαθμό που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς. Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες των ανώτατων διοικητικών στελεχών και των λοιπών εργαζομένων στην Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες δύναται να προσαρμοστούν ή/και να τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου και σε κάθε περίπτωση χωρίς να μεταβάλλονται δυσμενέστερα οι όροι εργασίας αυτών, στα πλαίσια της υλοποίησης του ευρύτερου στρατηγικού σχεδιασμού του Προτείνοντος. Η απόκτηση της Εταιρείας από τον Προτείνοντα, δεν αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς το συνολικό αριθμό του προσωπικού και των στελεχών του Προτείνοντος, εφόσον βεβαίως οι συνθήκες αγοράς παραμείνουν ουσιωδώς αμετάβλητες».

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

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, «σε περίπτωση που μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, ο Προτείνων κατέχει Μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα ζητήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπόλοιπων Μετοχών των οποίων δεν θα έχει την κυριότητα κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου (squeeze out). Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α. Ειδικότερα:

α) Εφόσον συντρέξουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Νόμου και ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ο Προτείνων θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005, και προς το σκοπό αυτό θα ζητήσει τη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για την υποβολή σχετικού αιτήματος από την Εταιρεία προς την Ε.Κ. και θα ψηφίσει υπέρ αυτής της απόφασης.

β) Εφόσον δεν συντρέξουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Νόμου και, συνεπώς, δεν θα δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ο Προτείνων θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χρηματιστήριο μέσω σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, για τη λήψη της οποίας θα απαιτηθεί πλειοψηφία 95% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005».

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 0,70 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 τα έξοδα συναλλαγής και τον σχετικό φόρο χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20%.



CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ & ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ
Α.Φ.Μ.: 094046327 • ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 8412/06/Β/86/21

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 τον Προτείνοντα ενισχύει τη θέση της Εταιρείας, 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 (<http://www.cyclon.gr/>) και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.helex.gr/>) από τις 25 Ιουλίου 2014. Επίσης, αντίτυπα αυτών των εγγράφων θα είναι διαθέσιμα από την ανωτέρω ημερομηνία και καθ' όλη την Περίοδο Αποδοχής στα γραφεία της Εταιρείας (Λεωφόρος Μεγαρίδος 124, 19 300 Ασπρόπυργος Αττικής, τηλ. 210-8093950) και στα γραφεία του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου (οδός Μιχαλακοπούλου 91 και Κερασούντος, 115 28 Αθήνα, 2^{ος} όροφος, τηλ. 210-7720113).

CYCLON



ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ



Γ.ΑΡΑ - ΔΙΥΛΑΒΗΤΗΡΙΟ:
Λεωφ. Μεσογείων 124
115 28 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ.: 210 80 93 950
Fax: 210 80 93 959

ΥΠΟΚΛΙΜΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ:
Λεωφ. Μεσογείων 124 - Διοικητικό
115 28 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ.: 210 80 93 950
Fax: 210 80 93 799

ΥΠΟΚΛΙΜΑ ΠΡΟΪΩΜΑΤΩΝ:
Λεωφ. Μεσογείων 124
115 28 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ.: 210 80 93 950
Fax: 210 80 93 799

