

**«ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΤ' ΑΡΘΡΑ 13 ΠΑΡ. 10 ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/1920 ΚΑΙ 289 (ΠΑΡ.5)
ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
«ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.»**

**ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΕΚΤΑΚΤΕΣ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ
ΜΕΤΟΧΩΝ**

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (ΔΣ) της εταιρίας «ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.» (ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ), συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 289 (παράγραφος 5) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), και του άρθρου 13 παρ. 10 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, δεδομένου ότι οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις τόσο των Κοινών Μετόχων όσο και των Προνομιούχων Μετόχων της 6ης Δεκεμβρίου 2007 (ή οι τυχόν επαναληπτικές αυτών) καλούνται να αποφασίσουν σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ κατά ποσό 326.040 ευρώ, με την έκδοση 741.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,44 ευρώ εκάστης που θα καλυφθεί αποκλειστικά με εισφορά σε είδος των 49.400 μετοχών (οι οποίες αντιστοιχούν το 38% του μετοχικού κεφαλαίου) (Μετοχές) της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ-ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» (ΔΙΡΟ) χωρίς να υφίσταται/με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στην εν λόγω αύξηση.

Τα πρόσωπα που θα συμμετάσχουν αποκλειστικά στην αύξηση εισφέροντας τις Μετοχές τους είναι οι κκ. Πολυχρονόπουλος Θ. Αλέξανδρος, Πολυχρονόπουλος Θ. Δημήτριος, Πολυχρονόπουλος Θ. Παναγιώτης, Πολυχρονόπουλος Π. Δημήτριος, Πολυχρονόπουλο Π. Θεόδωρος και Πολυχρονόπουλος Δ. Θεόδωρος (Νέοι Μέτοχοι),

Η παρούσα Έκθεση, η οποία θα ανακοινωθεί στις ως άνω Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις, αποστέλλεται στο Χ.Α. για να δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του και θα δημοσιευθεί και στην ιστοσελίδα της ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑΣ www.xylemporia.gr.

1. Η Συναλλαγή:

Στις 3 Οκτωβρίου 2007, η ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ συμφώνησε με τους Νέους Μετόχους της κατά 62% θυγατρικής της ΔΙΡΟ την απόκτηση του υπολοίπου 38% της μειοψηφικής τους συμμετοχής στην ΔΙΡΟ με αντάλλαγμα την έκδοση από αυτήν 741.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και την κάλυψη των σχετικών εξόδων ύψους 113.000 ευρώ περίπου.

Με την εν λόγω συναλλαγή, θα αυξηθεί η περιουσία της ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑΣ και θα μεγιστοποιηθεί η διαχειριστική της ευχέρεια ως προς την δραστηριότητα της ΔΙΡΟ. Μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης των Μετοχών, η ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ θα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΙΡΟ και θα εξεταστεί το ενδεχόμενο συγχώνευσης δια απορροφήσεώς της από την ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ προκειμένου να επιτευχθούν περαιτέρω οικονομίες κλίμακος.

2. Αποτίμηση

Στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 και δυνάμει της από 29 Οκτωβρίου 2007 απόφασής του, το ΔΣ της ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ αποφάσισε όπως η αποτίμηση της αξίας των Μετοχών διενεργηθεί από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, και διόρισε τους κ.κ. Κωνσταντίνο Νιφορόπουλο (ΑΜ ΣΟΕΛ 16541) και Κωνσταντίνο Σακκή (ΑΜ ΣΟΕΛ 14601)

της Ωρίων Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.. Επίσης ζητήθηκε από τους εν λόγω ορκωτούς ελεγκτές λογιστές να επιβεβαιώσουν ότι πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας που τίθενται από το άρθρο 9 του κ.ν. 2190/1920.

Σε συνέχεια, οι παραπάνω ορκωτοί ελεγκτές- λογιστές υπέβαλλαν την από 08/11/2007 έκθεσή τους, τα συμπεράσματα της οποίας έχουν ως εξής:

1.1. ΕΝΤΟΛΗ

Σε εκτέλεση της με αριθμό 728/29-10-07 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.» με ΑΡ. Μ.Α.Ε. 13709/06/Β/86/148 , που λήφθηκε στα πλαίσια των οριζόμενων στην παράγραφο 4 του άρθρου 9 του Κ.Ν 2190/20, όπως ισχύει σήμερα , οι παρακάτω:

- Νιφορόπουλος Κωνσταντίνος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής με ΑΜ ΣΟΕΛ 16541 της Ελεγκτικής Ανώνυμης Εταιρείας ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
- Σακκής Κωνσταντίνος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής με ΑΜ ΣΟΕΛ 14601 της Ελεγκτικής Ανώνυμης Εταιρείας ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

που ορισθήκαμε ως μέλη της επιτροπής του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών», όπως ισχύει, πραγματοποιήσαμε αποτίμηση της εισφοράς μετοχών της εταιρείας " Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία "ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ" ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ – ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε " με ΑΡ. Μ.Α.Ε. 14535/03/Β86/52, προς αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας "ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε." .

Επίσης, βεβαιώνουμε ότι: Για εμάς τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές (Νιφορόπουλο Κωνσταντίνο και Σακκή Κωνσταντίνο) και για την εταιρεία ορκωτών ελεγκτών-λογιστών (<< ΩΡΙΩΝ Α.Ε >>), της οποίας είμαστε μέλη, δεν συντρέχουν κωλύματα ή ασυμβίβαστα, που θα απέκλειαν τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από εμάς, ούτε έχουμε αναλάβει τον τακτικό έλεγχο των εταιρειών « ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε. » και <<"ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ" Α.Ε.Β.Ε >>, κατά την τελευταία τριετία.

1.2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ – ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΕΙΣΦΟΡΑΣ

Σκοπός της παρούσης εργασίας είναι να προσδιορισθεί η αξία του 38% των μετοχών της εταιρείας " Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία "ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ" ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ – ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε ", οι οποίες θα εισφερθούν κατόπιν εγκρίσεως των αρμοδίων οργάνων, στην εταιρεία "ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε." με αντάλλαγμα την έκδοση από αυτήν 741.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας σαράντα τεσσάρων (0,44) ευρώ εκάστη και την καταβολή ποσού 113.000 ευρώ περίπου, για την και την κάλυψη των σχετικών εξόδων μεταβίβασης και λοιπών εξόδων των μετόχων της "ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ" ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ – ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε ". Η εισφορά αυτή γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών».

Συγκεκριμένα η εισφορά αποτελείται από 49.400 μετοχές εκ του συνόλου των 130.000 μετοχών της εταιρείας "ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ" ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ – ΠΟΛΥΧΡΟΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε ". Οι κάτοχοι των μετοχών αυτών είναι :

- α) Πολυχρονόπουλος Αλέξανδρος, κάτοχος 16.900 μετοχών .
- β) Πολυχρονόπουλος Θ. Δημήτριος, κάτοχος 13.000 μετοχών .

- γ) Πολυχρονόπουλος Παναγιώτης, κάτοχος 5.200 μετοχών .
δ) Πολυχρονόπουλος Π. Δημήτριος, κάτοχος 1.300 μετοχών .
ε) Πολυχρονόπουλος Π. Θεόδωρος, κάτοχος 3.900 μετοχών .
στ) Πολυχρονόπουλος Δ. Θεόδωρος, κάτοχος 9.100 μετοχών .

Σημειώνεται δε ότι το υπόλοιπο των μετοχών της Εταιρείας 80.600 μετοχές (ποσοστό 62%) ανήκουν ήδη στην εταιρεία "ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε." ,η οποία για το λόγο αυτό είναι και μητρική της ανωτέρω Εταιρείας.

Η κατοχή του 62% επήλθε ως εξής :

- α) Αγορά κατά το έτος 2002 ποσοστού 51% της Εταιρείας, έναντι ποσού 2.042.993,40 ευρώ και
β) Αγορά κατά την 2/2/2007 ποσοστού 11% της Εταιρείας , έναντι ποσού 429.000,00 ευρώ.

1.3. ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΣΤΗΚΑΝ

- α) Καταρχήν αποτιμήθηκε το σύνολο της αξίας των μετοχών της εταιρείας <<"ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ" Α.Ε.Β.Ε >>. Για την αποτίμηση αυτή χρησιμοποιήθηκαν οι εξής μέθοδοι:

- Μέθοδος της Προεξόφλησης των Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF).

Η εν λόγω μέθοδος συνίσταται στην αναγωγή του συνόλου των εκτιμώμενων μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών της επιχείρησης σε παρούσες τιμές με προεξοφλητικό επιτόκιο που ισούται με το μέσο σταθμικό όρο του κόστους μετοχικού κεφαλαίου και του κόστους δανεισμού, αφού ληφθεί υπόψη η επίδραση της φορολογίας. Η μέθοδος στηρίζεται σε εκτιμήσεις αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών κερδών, των μελλοντικών επενδυτικών αναγκών και άλλων σημαντικών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας.

- Μέθοδος της κεφαλαιοποίησης των μελλοντικών κερδών.

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή η αξία της επιχείρησης είναι ίση με την προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών καθαρών κερδών , πλέον της υπολειμματικής αξίας της. Η μέθοδος στηρίζεται σε εκτιμήσεις αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών κερδών.

- Μέθοδος της Καθαρής Θέσης.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής περιουσιακής θέσης, η αξία μιας επιχείρησης είναι ίση με τα ίδια κεφάλαια της όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό της. Καθαρή Περιουσιακή Θέση = Ενεργητικό – Παθητικό = Ίδια Κεφάλαια . Προϋπόθεση της εφαρμογής της μεθόδου αυτής είναι ο έλεγχος του ισολογισμού από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και ενδεχόμενα εκτίμηση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού από ειδικό εκτιμητή. Η αποτίμηση κάθε στοιχείου του ενεργητικού και του παθητικού προϋποθέτει έλεγχο σε βάθος. Από τον έλεγχο αυτό εντοπίζονται τα σημεία εκείνα που απαιτούν διόρθωση και επανεκτίμηση.

- β) Έπειτα έγινε στάθμιση των μεθόδων αυτών με ανάλογους συντελεστές στάθμισης (βαρύτητας) .

- γ) Στο τέλος έγινε αναγωγή της αξίας αυτής στο εισφερθέν ποσοστό του 38% των μετοχών, αφού λήφθηκε υπόψη και ποσοστό μείωσης εξαιτίας του μειωθητικού ποσοστού.

Με βάση την ανωτέρω μεθοδολογία αποτίμησης, η αξία που προκύπτει για την εταιρεία <<“ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ” Α.Ε.Β.Ε >> συνοψίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(Τα ποσά του κατωτέρω Πίνακα είναι σε χιλιάδες ευρώ)

ΕΦΑΡΜΟΖΟΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ	ΑΞΙΑ	ΣΤΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ
DCF –ΠΡΟΕΞΟΦΛΗΣΗ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	4.855	40%	1.942
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΚΕΡΔΩΝ	6.521	25%	1.630
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	4.530	35%	1.585
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ			
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΞΙΑ		100%	5.157
ΕΠΙ ΠΟΣΟΣΤΟ 38%			1.960
ΜΕΙΩΣΗ ΛΟΓΩ ΜΕΙΟΨΗΦΙΚΟΥ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΚΑΤΑ 5%			-98
ΑΞΙΑ ΤΟΥ 38% ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ			1.862

“Εναντι της ανωτέρω αποτιμηθείσας αξίας ποσού 1.862.000 ευρώ, του 38% των μετοχών της εταιρείας <<“ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ” Α.Ε.Β.Ε >> , το συμφωνηθέν τίμημα μεταξύ αφενός της Διοίκησης της “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.” και αφετέρου των μετόχων του 38% των μετοχών της εταιρείας <<“ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ” Α.Ε.Β.Ε >> , είναι 741.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.” ονομαστικής αξίας σαράντα τεσσάρων (0,44) ευρώ εκάστη και η καταβολή ποσού 113.000,00 ευρώ περίπου, για την και την κάλυψη των σχετικών εξόδων μεταβίβασης (όπως αυτό αναφέρεται στα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου της “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.” αρ.728/29-10-07) .

Σημειώνεται ότι μια εκτίμηση της αξίας του ανταλλάγματος που θα ληφθεί για το εισφερόμενο είδος είναι η εξής :

- α) Εκτίμηση της αξίας των μετοχών που θα λάβουν οι νέοι μέτοχοι
 Δεδομένου ότι οι μετοχές της Εταιρείας “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.” είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώνεται για αυτές τις μετοχές μια αξία .
 Η τιμή κλεισίματος των κοινών μετοχών της εταιρείας κατά την 3/10/2007 (προηγούμενη ημέρα της ανακοίνωσης της συμφωνίας) ήταν 2,22 ευρώ ανά μετοχή και άρα η συνολική χρηματιστηριακή αξία των 741.000 μετοχών ήταν ίση με 1.645.020 ευρώ.
 Ο μέσος όρος της τιμής κλεισίματος των κοινών μετοχών της εταιρείας κατά την περίοδο 16/1/2007 (ημερομηνία κατά την οποία έγινε η έναρξη διαπραγματεύσεων και των νέων μετοχών των οποίων η έκδοση είχε αποφασιστεί με την Γενική Συνέλευση της 9/10/2006) έως την 3/10/2007 (προηγούμενη ημέρα της ανακοίνωσης της συμφωνίας) ήταν 2,30 ευρώ ανά μετοχή και άρα η συνολική χρηματιστηριακή αξία των 741.000 μετοχών ήταν ίση με 1.704.300 ευρώ.
 Εκτιμούμε ότι η αξία (1.704.300 ευρώ) η οποία προκύπτει από τον υπολογισμό βάσει του μέσου όρου της περιόδου 16/1/2007 - 3/10/2007 είναι πιο ενδεικτική της αξίας των μετοχών σε σχέση με την αξία που προκύπτει από την τιμή της μετοχής της 3/10/2007.
 Σημειώνεται ότι δεν έγινε αναγωγή (μείωση) της αξίας στο νέο αριθμό μετοχών (μετά

την έκδοση των 741.000 νέων μετοχών) , γιατί θεωρούμε ότι θα υπάρξει αντίστοιχη αύξηση λόγω της εισφοράς του 38% των μετοχών της εταιρείας <<“ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ” Α.Ε.Β.Ε >> , στην εταιρεία “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.”.

β) Καταβολή επιπλέον ποσού.

Σύμφωνα με το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.” αρ. 728/29-10-07 , η εν λόγω εταιρία θα καταβάλλει επιπλέον ποσό 113.000 ευρώ περίπου, για να καλύψει τα έξοδα μεταβίβασης και λοιπά κόστη των μετόχων της <<“ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ” Α.Ε.Β.Ε >>.

Άρα το συνολικό εκτιμώμενο αντάλλαγμα θα ανέλθει σε 1.817.300,00 ευρώ περίπου.

1.4. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ – ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΞΙΑΣ

Άρα σύμφωνα με τα ανωτέρω με την εισφορά του 38% των μετοχών της εταιρείας <<“ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ” Α.Ε.Β.Ε >>, θα πρέπει να γίνει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας “ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.” κατά 741.000 νέες μετοχές , ονομαστικής αξίας 0,44 ευρώ εκάστη ήτοι (741.000 μετοχές επί 0,44 ευρώ) 326.040,00 ευρώ και το υπόλοιπο ποσό της αξίας (αξία εκτίμησης 1.862.000,00 ευρώ μείον ονομαστική αξία μετοχών 326.040,00 ευρώ μείον έξοδα μεταβίβασης 113,000,00 ευρώ περίπου) , να καταχωρηθεί στο λογαριασμό “ Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ” .

Εκτιμούμε, ότι η ανωτέρω τιμή αντικατοπτρίζει την πραγματική αξία του εισφερόμενου στοιχείου , το οποίο αφορά το 38% των μετοχών της εταιρείας <<“ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΝΩΣΙΣ” Α.Ε.Β.Ε >>, με βάση τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν και τις προβλέψεις και παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη.

Επίσης, οι μέθοδοι οι οποίες εφαρμόστηκαν για να καταλήξουμε στο συμπέρασμά μας κρίνονται κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, ενώ κατά την εφαρμογή των εν λόγω μεθόδων δεν παρουσιάστηκαν ιδιαίτερες δυσχέρειες ή δυσκολίες.»

3. Συμπεράσματα - Εισήγηση

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑΣ θεωρεί ότι η εν λόγω συναλλαγή είναι συμφέρουσα για την εταιρία και τους μετόχους της και εισηγείται την έγκριση της εν λόγω συναλλαγής και την λήψη της σχετικής απόφασης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά σε είδος.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται όπως στην προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δεν υφίσταται, ή άλλως καταργηθεί, το δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων καθόσον πρόκειται για εισφορά σε είδος όπου εκ της φύσεώς της μόνο οι Νέοι Μέτοχοι μπορούν να συμμετάσχουν. Περαιτέρω, και δεδομένου του συμφέροντος της συναλλαγής για την ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ και τους μετόχους της, το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η μη ύπαρξη δικαιώματος προτίμησης για τους υφιστάμενους μετόχους είναι εύλογη και δικαιολογημένη.

Ελευσίνα, 14 Νοεμβρίου 2007
Το Διοικητικό Συμβούλιο