

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ  
«ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.»  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 11α, παρ. 1 του Ν. 3371/2005**

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας περιέχει πληροφορίες σχετικά με τα θέματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του νόμου 3371/2005.

**1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας – δικαιώματα και υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές**

**1.1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου:** Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 3.026.700 Ευρώ και διαιρείται σε 5.130.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,59 Ευρώ η κάθε μια. Το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου και διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

**1.2. Δικαιώματα και υποχρεώσεις:** Κάθε μέτοχος έχει δικαιώματα και υποχρεώσεις, που είναι ανάλογα προς την αξία των μετοχών της Εταιρίας που κατέχει. Ειδικότερα:

**1.2.1.** Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα συμμετοχής στα διανεμόμενα ετήσια (ή κατά την εκκαθάριση) κέρδη της εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο, το Καταστατικό και τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρίας.

**1.2.2.** Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

**1.2.3.** Κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

**1.2.4.** Κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα λήψης αντιγράφων των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των Ορκωτών Ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

**1.2.5.** Η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (άρ.36 παρ.6 Καταστατικού).

**1.2.6.** Κάθε μέτοχος ευθύνεται μόνο μέχρι την ονομαστική αξία των μετοχών του.

**2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος. Δεν προβλέπονται περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας από το Καταστατικό της.

Βάσει του **Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρίας** (Μάιος 2005), **Κεφάλαιο 7.3. «Δεσμευτικές Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»**, και

της απόφασης υπ' αρ. 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

**2.1.** Η «S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.», μέτοχος της Εταιρίας με ποσοστό 57,18% κατά τη Δημόσια Προσφορά, δήλωσε ότι κατά το δεύτερο εξάμηνο, μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., δηλαδή μέχρι τις 30.6.2006, προτίθεται να προβεί σε πώληση μέχρι και 300.000 τεμαχίων, ήτοι το 5,85% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας.

**2.2.** Η «YAMAHA MOTOR EUROPE N.V.», μέτοχος της Εταιρίας με ποσοστό 11,13% κατά τη Δημόσια Προσφορά, δήλωσε ότι για το πρώτο έτος μετά την εισαγωγή και την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., δηλαδή μέχρι τις 30.6.2006, δεν προτίθεται να προβεί σε πωλήσεις μετοχών.

**3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 51/1992**

Την 31.12.2006 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας:

**3.1.** Η «S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.» με ποσοστό 57,24%

**3.2.** Η «YAMAHA MOTOR EUROPE N.V.» με ποσοστό 11,13%

**3.3.** Η κα. Αικατερίνη Κυριακοπούλου με ποσοστό 5,09%

**4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

**5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

**6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ μετόχων γνωστές στην Εταιρία, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους.

**7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920**

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

**8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920**

Δεν υφίσταται αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή μελών αυτού για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρ. 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

**9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.**

Η Εταιρία δεν έχει συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες.

**10. Συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου**

**10.1.** Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση εξαρτημένης εργασίας (από 01.01.2006) με το Διευθύνοντα Σύμβουλο αυτής, κ. Κωνσταντίνο Καπαγιαννίδη, η οποία έχει υποβληθεί στην έγκριση της από 23.5.2006 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η ανωτέρω σύμβαση προβλέπει την καταβολή της αποζημίωσης που ορίζει ο νόμος σε περίπτωση καταγγελίας της.

**10.2.** Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση ανεξάρτητων υπηρεσιών (από 11.11.2003), με το μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου, κ. Γεώργιο Αυλωνίτη, η οποία έχει υποβληθεί στην έγκριση της από 23.5.2006 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η ανωτέρω σύμβαση δεν προβλέπει καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση καταγγελίας της.

Κηφισιά, 26 Απριλίου 2007  
Για το Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Καπαγιαννίδης  
Διευθύνων Σύμβουλος