

«ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.»



ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΣΤΑΣΗ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ

ΑΘΗΝΑ
ΜΑΙΟΣ 2008

Το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο συντάχθηκε με ευθύνη της Εταιρίας, η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και την πληρότητά του

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Πίνακας Περιεχομένων Πληροφοριακού Δελτίου	Σελίδα
1 ΣΚΟΠΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	3
2 ΠΡΟΣΩΠΑ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	3
3 Η ΕΤΑΙΡΙΑ (ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ)	4
3.1 ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	4
3.2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	6
3.3 ΜΕΤΟΧΙΚΟ / ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	7
3.4 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	7
3.5 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ	7
3.6 ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	8
4 ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	10
5 ΣΥΣΤΑΣΗ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ	10

1. ΣΚΟΠΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Στα πλαίσια σχεδιαζόμενης αναδιάρθρωσης του Ομίλου Εταιριών Μηχανικής, εξετάζεται η συγκέντρωση των συμμετοχών Εταιριών του Ομίλου της σε αλλοδαπές Εταιρίες της σε μια Κυπριακή εταιρία όχημα (Special Purpose Vehicle).

Η εν λόγω ενδο-ομιλική αναδιοργάνωση προβλέπεται να πραγματοποιηθεί με καταρχήν εισφορά σε αξία κτήσης (book value) των αλλοδαπών αυτών συμμετοχών από έκαστο των σημερινών μετόχων σε αντίστοιχες Κυπριακές Holding εταιρίες (1^η φάση). Στη συνέχεια οι ως άνω Κυπριακές εταιρίες θα εισφέρουν τις συμμετοχές αυτές σε μία νέα Κυπριακή εταιρία Holding (2^η φάση). Ανάλογα με το ποσό των συσσωρευμένων Ιδίων κεφαλαίων, το Διοικητικό Συμβούλιο της νέας Κυπριακής εταιρίας Holding θα εξετάσει την αύξησή τους –εάν και εφόσον απαιτείται- είτε μέσω ΑΜΚ, είτε μέσω τραπεζικού δανεισμού, είτε μέσω εισαγωγής της Κυπριακής εταιρίας Holding σε εγχώριο/αλλοδαπό Χρηματιστήριο, εάν και εφόσον οι συνθήκες αγοράς ευνοούν την εισαγωγή της.

Σε αντάλλαγμα για την εισφορά κατά την 1^η φάση οι ελληνικές εταιρίες θα λάβουν μετοχές των Κυπριακών εταιριών, των οποίων η ονομαστική αξία και το premium που αυτές θα ενσωματώνουν, θα ισούται με την αξία κτήσης (book value) των αλλοδαπών συμμετοχών.

Στην εν λόγω ενδο-ομιλική αναδιοργάνωση, έχουν εκτιμηθεί τα οικονομικά μεγέθη των συμμετοχών, συμπεριλαμβανομένων:

- Των συνθηκών και των όρων της σκοπούμενης συγχώνευσης των εταιριών Holding,
- των συνθηκών ανταγωνισμού και των επιδράσεων του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στους κλάδους στους οποίους οι εισφέρουσες Εταιρίες δραστηριοποιούνται,
- των κυριότερων παραγόντων και των σχετικών τάσεων που επηρέασαν τα ιστορικά οικονομικά στοιχεία και μεγέθη των εν λόγω Εταιριών,
- της οικονομικής θέσης των εν λόγω Εταιριών, ως αυτή υφίστατο κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου 2007,
- της διάρθρωσης των περιουσιακών στοιχείων των εν λόγω Εταιριών,
- των αποτελεσμάτων από την εφαρμογή γενικά αποδεκτών μεθοδολογιών αποτίμησης που κρίθηκαν κατάλληλες, και
- λοιπών πληροφοριών, μελετών και αναλύσεων, καθώς και χρηματοοικονομικών και χρηματιστηριακών δεικτών που θεωρήσαμε σχετικούς και κατάλληλους για τους σκοπούς του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

Όλες οι υφιστάμενες σήμερα αλλοδαπές εταιρίες, στις οποίες μετέχουν οι εταιρίες του Ομίλου της Μηχανικής δραστηριοποιούνται επιχειρηματικά στον ίδιο κλάδο, επιδιώκοντας ταυτόσημους επιχειρηματικούς στόχους. Η συγχώνευση της δραστηριότητας των ανεξάρτητων και αυτοτελών αλλοδαπών νομικών προσώπων του Ομίλου της Μηχανικής, που υφίστανται σήμερα, των οποίων η επιχειρηματική δραστηριότητα είναι συναφής και θα συντελέσει στην αποτελεσματικότερη λειτουργία των επιχειρήσεων, θα επιφέρει περιορισμό διοικητικού κόστους, και θα καταστήσει ευχερέστερες τις οικονομίες κλίμακας.

2. ΠΡΟΣΩΠΑ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Υπεύθυνοι για την σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχει είναι οι:

- κ. Αλέξανδρος Δημητρακόπουλος, Διευθυντής Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης, οδός Μεγ. Αλεξάνδρου 91, Αμαρούσιο, Τ.Κ. 15124 Αθήνα τηλ. 210-8097100
- κα. Ντάρια Ρουμπλιόβα, Βοηθός Οικονομικής Διεύθυνσης, οδός Μεγ. Αλεξάνδρου 91, Αμαρούσιο, Τ.Κ. 15124 Αθήνα τηλ. 210-8097100.

Οι κ.κ. Α. Δημητρακόπουλος και Ν. Ρουμπλιόβα βεβαιώνουν ότι το Πληροφοριακό Δελτίο είναι πλήρες και ότι τα στοιχεία του ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα χωρίς να υπάρχουν παραλήψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο ή/και την ουσία της εν θέματι σύστασης θυγατρικών εταιριών.

Οι επενδυτές μπορούν να προμηθευθούν το Πληροφοριακό Δελτίο, τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, από τα γραφεία της Εταιρίας, Μεγ. Αλεξάνδρου 91, Αμαρούσιο, Τ.Κ. 15124 Αθήνα (Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων, τηλ. 210-8097100). Το Πληροφοριακό Δελτίο είναι επίσης διαθέσιμο μέσω της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών, <http://www.ase.gr>, όπως επίσης και της ιστοσελίδας της Εταιρίας <http://www.michaniki.gr>.

3. Η ΕΤΑΙΡΙΑ (ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ)

Η ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ιδρύθηκε το 1974 (ΦΕΚ 2160/31.12.1974). Η έδρα της είναι ο Δήμος Αμαρουσίου, από την 1η Ιανουαρίου 1997, και τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται σε ιδιόκτητο κτίριο, συνολικής ωφέλιμης επιφάνειας μαζί με τους κοινόχρηστους χώρους και τα υπόγεια, 4.400 τ.μ., επί της οδού Μεγάλου Αλεξάνδρου 91. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης (Γενική Γραμματεία Εμπορίου) με αριθμό 8440/06/B86/16. Ο Α.Φ.Μ. της Εταιρείας είναι 094047453. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί για 50 χρόνια (ήτοι έως 2024). Σήμερα διανύει το 34ο έτος λειτουργίας της και απασχολεί περίπου 921 εργαζόμενους στην εταιρία και 1176 στον όμιλο.

Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών τον Ιούλιο του 1990. Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου οι εν λόγω μετοχές διαπραγματεύονται στην Αγορά Αξιών του ΧΑ στην κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης.

3.1 ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού και όπως αυτό τροποποιήθηκε με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 09.06.2000, ο σκοπός της Εταιρείας είναι:

- Η ανάληψη και κατασκευή τεχνικών έργων, δημοσίων ή ιδιωτικών, με οποιαδήποτε μέθοδο, συμπεριλαμβανομένης της αναλήψεως έργων με το σύστημα «Μελέτη – Κατασκευή – Αυτοχρηματοδότηση – Εκμετάλλευση».
- Η εκπόνηση μελετών κατασκευής τεχνικών έργων δημοσίων ή ιδιωτικών.
- Οι επενδύσεις για την ανάπτυξη αστικών και μη ακινήτων (ενδεικτικώς: κτηρίων διαμερισμάτων, γραφείων, εμπορικών κέντρων, ξενοδοχείων) και την κατασκευή μεγάλων οικιστικών μονάδων.
- Η οργάνωση, εκμετάλλευση και διαχείριση εμπορικών, βιομηχανικών, τουριστικών ή αγροτικών εγκαταστάσεων.
- Η αξιοποίηση, διαχείριση και εκμετάλλευση αστικών και μη ακινήτων που ανήκουν στην Εταιρεία ή σε τρίτους.
- Η ανάληψη οικοδομικών εργασιών, η ανέγερση και εκμετάλλευση κτιριακών συγκροτημάτων και εγκαταστάσεων σε ιδιόκτητα οικόπεδα ή και σε οικόπεδα τρίτων με το σύστημα της αντιπαροχής και με σκοπό την μεταπώλησή τους με κέρδος.
- Η παροχή τεχνικών υπηρεσιών και συμβουλών για την αξιοποίηση ακινήτων και τον έλεγχο κόστους επενδύσεων, με την εκπόνηση μελετών και τεχνικών εκθέσεων πάσης φύσεως.
- Η παροχή τεχνικής υποστήριξης για την διενέργεια διαγωνισμών προς ανάθεση τεχνικών έργων.
- Η εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων και εν γένει τουριστικών συγκροτημάτων και εγκαταστάσεων, καθώς και η άσκηση πάσης φύσεως τουριστικών επιχειρήσεων (ενδεικτικώς: ξενοδοχειακών καταλυμάτων, ξενώνων, εγκαταστάσεων ειδικής τουριστικής υποδομής, περιλαμβανομένης της μισθώσεως, αγοράς, πωλήσεως, ανεγέρσεως του εξοπλισμού και της εκμεταλλεύσεως ξενοδοχειακών μονάδων και τουριστικών εγκαταστάσεων κάθε είδους και μορφής και της τουριστικής αξιοποίησής εκτάσεων ή κτισμάτων ιδιόκτητων ή τρίτων, ως και της εκμεταλλεύσεως αυτών).
- Η συμμετοχή με οποιονδήποτε τρόπο είτε με εισφορές είτε με απόκτηση εταιρικών τίτλων, σε άλλες επιχειρήσεις, που υφίστανται ή θα ιδρυθούν, ημεδαπές ή αλλοδαπές, ως επίσης και η συμμετοχή σε αύξηση κεφαλαίου των ανωτέρω εταιρειών. Στις επιχειρήσεις αυτές συμπεριλαμβάνονται επιχειρήσεις του εν γένει χρηματοπιστωτικού χώρου, όπως ενδεικτικά, τράπεζες, εταιρείες επενδύσεως χαρτοφυλακίου, εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, με τήρηση του εκάστοτε ισχύοντος νομικού πλαισίου.
- Οι επενδύσεις για τη μελέτη, κατασκευή, ανάπτυξη και εκμετάλλευση ενεργειακών έργων και ιδίως θερμοηλεκτρικών, υδροηλεκτρικών και έργων από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.
- Η ίδρυση και εκμετάλλευση μονάδων εξόρυξης και παραγωγής λατομικών προϊόντων και γενικά δομικών υλικών.
- Η βιομηχανική παραγωγή, διάθεση και εμπορία δομικών και γενικά οικοδομικών υλικών.
- Η μελέτη, κατασκευή και συναρμολόγηση κάθε είδους βιομηχανικού εξοπλισμού και βιομηχανικών εγκαταστάσεων.
- Η κατασκευή οποιουδήποτε είδους μηχανημάτων και γενικά οι μεταλλικές κατασκευές, ξυλουργικές και πάσης φύσεως κατασκευές.

- Η κατασκευή, ολικά ή μερικά, και η εμπορία αυτοκινήτων, ελκυστήρων, γεωργικών μηχανημάτων και γενικά οχημάτων κάθε είδους και χρήσης, καθώς και των εξαρτημάτων και ανταλλακτικών αυτών.
- Η βιομηχανική επεξεργασία ξύλου, ως και η παραγωγή, διάθεση και εμπορία ξυλουργικών κατασκευών.
- Η βιομηχανική παραγωγή, διάθεση και εμπορία μεταλλουργικών προϊόντων οποιασδήποτε φύσεως, συμπεριλαμβανομένων σιδηροσωλήνων, γενικώς δε προϊόντων σωληνουργείας και ελασματουργίας.
- Η ανάληψη εργασιών εξοπλισμού εργοστασίων και γενικώς οικοδομών.
- Η αντιπροσώπευση στην ημεδαπή οίκων του εσωτερικού ή του εξωτερικού και γενικά επιχειρήσεων που επιδιώκουν τις ίδιες ή παρεμφερείς δραστηριότητες με εκείνες που προαναφέρθηκαν.
- Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις, που έχουν τον ίδιο ή συναφείς σκοπούς, ως και σε επιχειρήσεις επενδύσεων σε ακίνητα.

Για την επίτευξη του σκοπού της αυτού, η Εταιρία μπορεί:

- Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιοδήποτε εταιρικού τύπου.
- Να συμμετέχει είτε με εισφορές είτε με απόκτηση τίτλων στη σύσταση και να συνιστά εταιρείες και κοινοπραξίες, να προβαίνει σε εξαγορά επιχειρήσεων οποιασδήποτε νομικής μορφής με οποιονδήποτε τρόπο, καθώς και να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιονδήποτε τρόπο στην ημεδαπή ή αλλοδαπή.
- Να συνάπτει δανειακές συμβάσεις με συγγενείς εταιρείες τράπεζες και χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς.
- Να συμμετέχει σε Αμοιβαία Κεφάλαια με σκοπό την επίτευξη κέρδους καθώς και να επενδύσει τα διαθέσιμά της σε μετοχές άλλων εταιρειών εισηγμένων ή μη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε σύμφωνα με το άρθρο 2, να παρέχει εγγυήσεις υπέρ εταιρειών και γενικών επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών, στις οποίες συμμετέχει η Εταιρία ή με τις οποίες συνεργάζεται κατά οποιονδήποτε τρόπο, παρέχοντας πάσης φύσεως ασφάλειες, ενοχικές και εμπράγματατες.
- Να προβαίνει σε συγχώνευση με άλλες επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής ή σε απορρόφηση άλλων επιχειρήσεων, ως και να εισφέρει έναν ή περισσότερους κλάδους σε εταιρείες υφιστάμενες ή συνιστώμενες.
- Να υλοποιεί με κατάλληλες επενδύσεις όλους τους προαναφερόμενους σκοπούς και δραστηριότητες.

Στο εξωτερικό, η ΜΗΧΑΝΙΚΗ έχει εστιάσει την προσοχή της στις αναπτυσσόμενες αγορές της Ανατολικής Ευρώπης, με στόχο να εκμεταλλευτεί τις σημαντικές ευκαιρίες για ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων, οι οποίες μπορούν να επιφέρουν σημαντικά κέρδη και υπεραξίες. Τέτοιες αγορές είναι η Βουλγαρία, η Ουκρανία, η Ρωσία, η Αίγυπτος, και προσφάτως η Λευκορωσία.

Τα πλεονεκτήματα από τις δραστηριότητες στον χώρο της εκμετάλλευσης και ανάπτυξης ακινήτων, το οποία και αντικατοπτρίζονται στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, είναι πολλά, ενώ τα κέρδη από αυτές τις δραστηριότητες θα έχουν αυξημένη επίδραση μελλοντικά. Παράλληλα η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τη δραστηριοποίηση της και σε άλλες χώρες που ευρίσκονται στο στάδιο της ανάπτυξης, ώστε να εκμεταλλευτεί έγκαιρα τη σχετική δυναμική.

3.2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

Οι παρακάτω πίνακες αποτυπώνουν συνοπτικά τις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2007 καθώς και τις αντίστοιχες συγκριτικές πληροφορίες για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2006.

ΟΜΙΛΟΣ

Στοιχεία Αποτελεσμάτων (σε χιλ. ευρώ)	31.12.2007	31.12.2006	% Δ
Κύκλος Εργασιών	226.142	166.710	35,65
Κέρδη προ Φόρων Τόκων Αποσβέσεων (EBITDA)	78.806	38.235	106,11
Κέρδη προ Φόρων (EBT)	71.616	33.843	111,62
Κέρδη Μετά Φόρων (EAT)	53.512	25.947	106,24
Κέρδη Μετά Φόρων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας	47.119	25.287	86,34

Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. ευρώ)	31.12.2007	31.12.2006	% Δ
Μετοχικό Κεφάλαιο	137.502	137.502	-
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδ. στους Μετόχους της Μητρικής	248.451	217.569	14,19
Δικαιώματα Μειοψηφίας	33.977	19.609	73,27
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	282.428	237.178	19,08
Σύνολο Ενεργητικού	530.575	420.068	26,31

ΕΤΑΙΡΙΑ

Στοιχεία Αποτελεσμάτων (σε χιλ. ευρώ)*	31.12.2007	31.12.2006	% Δ
Κύκλος Εργασιών	145.620	66.072	120,40
Κέρδη προ Φόρων Τόκων Αποσβέσεων (EBITDA)	24.287	11.265	115,60
Κέρδη προ Φόρων (EBT)	31.029	11.793	163,11
Κέρδη Μετά Φόρων (EAT)	24.767	8.549	189,71
Κέρδη ανά μετοχή	0,27	0,09	200,00

* Εκτός από τα κέρδη ανά μετοχή

Στοιχεία Ισολογισμού (σε χιλ. ευρώ)	31.12.2007	31.12.2006	% Δ
Μετοχικό Κεφάλαιο	137.502	137.502	-
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδ. στους Μετόχους της Μητρικής	228.755	206.748	10,64
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	228.755	206.748	10,64
Σύνολο Ενεργητικού	391.915	309.816	26,50

3.3 ΜΕΤΟΧΙΚΟ / ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σήμερα ανέρχεται σε Ευρώ εκατόν τριάντα επτά εκατομμύρια πεντακόσια μία χιλιάδες εξακόσια τριάντα εννέα και είκοσι τέσσερα (€137.501.639,24), διαιρούμενο σε εξήντα έξι εκατομμύρια εννιακόσια τριάντα επτά χιλιάδες πεντακόσια είκοσι έξι (66.937.526) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές και είκοσι πέντε εκατομμύρια εννιακόσια εξήντα οκτώ χιλιάδες εννιακόσια ογδόντα επτά (25.968.987) προνομιούχες ονομαστικής αξίας 1,48 ευρώ έκαστη. Μετοχές που να παρέχουν στους κατόχους ειδικά δικαιώματα ελέγχου δεν υφίστανται.

3.4 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος είναι τα εξής:

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
Όνοματεπώνυμο	Θέση	Ιδιότητα
1. Πρόδρομος Εμφιετζόγλου του Συμεών	Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)	Γενικός & Τεχνικός Διευθυντής
2. Μελίνα Εμφιετζόγλου του Προδρόμου	Διευθύνουσα Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)	Υπεύθυνη Δημοσίων Σχέσεων, Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων
3. Νικόλαος Καμπάς του Ιωάννου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό μέλος)	Νομικός Σύμβουλος
4. Γεώργιος Δημάκης του Ιωάννου	Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)	Διευθυντής Νέων Έργων
5. Ελευθέριος Τριβουλιδής του Σπυρίδωνος	Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)	Υπεύθυνος Προσφορών & Συμβάσεων
6. Απόστολος Αθανασόπουλος του Νικολάου	Σύμβουλος (εκτελεστικό μέλος)	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών
7. Ελένη Βοζάνη σύζ. Γρηγορίου	Σύμβουλος	(μη εκτελεστικό μέλος)
8. Άγγελος Τσακλάγκανος του Αθανασίου	Σύμβουλος	(ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)
9. Δημήτριος Πετρωτός του Γεωργίου	Σύμβουλος	(ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος)

Ο κ. Δημήτριος Πετρωτός αντικατέστησε τον παραιτηθέντα Σύμβουλο κ. Γεώργιο Καλλινόγλου (ΦΕΚ ΤΑΕ και ΕΠΕ 12440/25.10.2007).

3.5 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ

Η μετοχική σύνθεση κοινών και προνομιούχων μετοχών της εταιρείας (μέχρι τον Δεκέμβριο 2007) είναι τα εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.		
Όνοματεπώνυμο Μετόχου	% μετοχών	Αριθμός μετοχών σε εκ.
	ΕΜΦΙΕΤΖΟΓΛΟΥ ΠΡΟΔΡΟΜΟΣ	18,60%
ΕΛΕΘΕΥΡΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑ (ΧΑΑ)	39,20%	36,42
ΞΕΝΟΙ ΘΕΣΜΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ	33,76%	31,36
ΕΛΛΗΝΕΣ ΘΕΣΜΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ	8,44%	7,84
ΣΥΝΟΛΟ:	100,00%	92,90

3.6 ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Κατωτέρω παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικά με την διάρθρωση του Ομίλου, σύμφωνα με τις δημοσιοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2007.

Επωνυμία	Έδρα	% Συμμ. (Άμεσο)	% Συμμ. (Έμμεσο)
ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ Α.Ε	ΑΓΧΙΑΛΟΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ	52,52%	
ΘΟΛΟΣ Α.Ε	ΑΜΑΡΟΥΣΙΟ ΑΤΤΙΚΗΣ	100%	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ Α.Ε	ΧΑΛΚΙΔΑ	100%	
ΜΑΡΜΑΡΑ ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε	ΚΑΒΑΛΑ	77,07%	
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΞΥΛΟΥ Α.Ε	ΣΑΠΕΣ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	98,62%	
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΟΥΚΡΑΝΙΑ	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100%	
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Α.Ε	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%	
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ ΕΠΕ	ΡΩΣΙΑ	66,27% άμεσο	13,64% έμμεσο
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΙΓΥΠΤΟΥ	ΑΙΓΥΠΤΟΣ	70,00% άμεσο	18,13% έμμεσο
ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΛΕΥΚΟΡΩΣΙΑ	ΛΕΥΚΟΡΩΣΙΑ	75,00% άμεσο	13,13% έμμεσο

Επίσης με την μέθοδο της καθαρής θέσης περιλαμβάνονται και οι κάτωθι κοινοπραξίες που συμμετέχει η μητρική και προβαίνουν σε κοινοπρακτική εκτέλεση έργων:

Επωνυμία Εταιρίας	Έδρα	% Συμ/χής	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις	Μέθοδος Ενοποίησης
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-EDISTRA EDILIZIA STRADALE SPA"	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ELLISDON CONSTRUCTION INC."	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε.-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ-ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΥΝΑΜΙΚΗ"	ΕΛΛΑΔΑ	93,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΑΘΗΝΑ Α.Ε.Τ.Β. & Τ.Ε."	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2005-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε."	ΕΛΛΑΔΑ	2,00%	2002-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΑΤΤΙ-ΚΑΤ Α.Τ.Ε."	ΕΛΛΑΔΑ	99,80%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΑΘΗΝΑΪΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-ΠΑΡΝΩΝ Α.Ε."	ΕΛΛΑΔΑ	62,50%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΑΚΤΩΡ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ"	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΑΚΤΩΡ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΜΟΧΛΟΣ-ΑΛΤΕ"	ΕΛΛΑΔΑ	4,38%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΑΚΤΩΡ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΜΟΧΛΟΣ-ΑΛΤΕ(ΕΓΝ.ΟΔ. - ΒΕΡΟΙΑ)"	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΜΟΧΛΟΣ-ΑΕ" *	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2001-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΘΕΜΕΛΗ Α.Ε.-ΠΑΡΝΩΝ Α.Ε."	ΕΛΛΑΔΑ	90,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε"	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΧΡ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ Α.Ε."	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2000-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΠΑΡΝΩΝ Α.Ε"	ΕΛΛΑΔΑ	92,50%	1993-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ)"	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ-ΕΛΤΕΡ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΤΕ ΧΡ. ΚΩΝ/ΔΗΣ"	ΕΛΛΑΔΑ	28,33%	2002-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΕΛΤΕΡ"	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	2002-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΑΘΗΝΑ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ"	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	2006-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΤΕΡΝΑ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ"	ΕΛΛΑΔΑ	35,00%	2005-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Κ/ΞΙΑ:"ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ-ΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΜΟΧΛΟΣ"	ΕΛΛΑΔΑ	40,00%	2003-2007	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

*Η κοινοπραξία ενσωματώθηκε για πρώτη φορά την 31/12/2006.

Στην τρέχουσα χρήση η θυγατρική εταιρεία «ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ» υλοποίησε διαδοχικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €80.000.000. Οι αυξήσεις έγιναν με βάση τις αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες είχαν ληφθεί την προηγούμενη αλλά και την τρέχουσα χρήση. Μετά τις ανωτέρω εσωτερικές αναδιարθρώσεις η «ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.»

κατέχει άμεσα στην θυγατρική «ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΡΩΣΙΑ» ποσοστό 66,27% και έμμεσα ποσοστό 13,93% ήτοι σύνολο 80,2%. Η Μηχανική προβάλλει στην ρωσική αγορά τα εξής έργα (αναλυτική παρουσίαση βρίσκεται στην ιστοσελίδα www.michaniki.gr):

- I. Μικτό συγκρότημα "Μέγας Αλέξανδρος" στη Μόσχα: Σε οικόπεδο 21.400 τ.μ. στη περιοχή Chimki της Ρωσικής πρωτεύουσας, η ΜΗΧΑΝΙΚΗ κατασκευάζει ένα συγκρότημα μικτής χρήσης που θα περιλαμβάνει τρεις πύργους συνολικής δομήσιμης επιφάνειας 165.320 τ.μ. Το συγκρότημα θα περιλαμβάνει υπερσύγχρονο ξενοδοχείο και χώρους για επαγγελματικές χρήσεις.
- II. Κτιριακό συγκρότημα "Αφροδίτη" στη Μόσχα: Στην τοποθεσία Ιβάκινο στην περιοχή του Χίμκι, μόλις λίγα μέτρα μακριά από το κανάλι του ποταμού Μοσκβά, ξεκινάει η κατασκευή του οικιστικού συγκροτήματος «Αφροδίτη», μία ανάπτυξη 7 συνολικά ορόφων και 34.480 τ.μ. με 250 θέσεις στάθμευσης.
- III. Κτιριακό συγκρότημα "Ηρα" στη Μόσχα: Το έργο αυτό αποτελεί ένα σύγχρονο κτήριο κατοικιών υψηλού επιπέδου 9 ορόφων στην περιοχή Λομπάνοβο μόλις λίγα λεπτά έξω από τον περιφερειακό της, βόρεια της Μόσχας. Στο οικόπεδο αυτό θα αναπτυχθεί οικιστική δόμηση 17.040 τ.μ. με 175 θέσεις στάθμευσης.

Η ΜΗΧΑΝΙΚΗ, μέσω της θυγατρικής της «ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΟΥΚΡΑΝΙΑ», έχει παρουσία από το 1995 στην χώρα με σημαντικά οικονομικά και στρατηγικά οφέλη για την δραστηριότητα του Ομίλου επιτυγχάνοντας διαρκή εισροή πόρων από την ανάπτυξη ακινήτων σε μία από τις πλέον γοργά αναπτυσσόμενες αγορές της ανατολικής Ευρώπης. Η εν θέματι έχει να υποδείξει έργα όπως:

- I. Κτήρια Διαμερισμάτων και Καταστημάτων Πλατεία Ελλήνων, Οδησσός: Κατά το 2004 η εταιρεία προχώρησε σε εκποίηση, διατηρώντας ωστόσο την διαχείριση, του κτηρίου των 9.954 τ.μ. στην Πλατεία των Ελλήνων στην Οδησό με διαμερίσματα και καταστήματα. Η ΜΗΧΑΝΙΚΗ έχει πουλήσει το 100% του κτηρίου.
- II. Εμπορικό Κέντρο «Αθηνά», Οδησσός: Τον Σεπτέμβριο του 2004 εγκαινιάστηκε το υπερσύγχρονο Εμπορικό Κέντρο της ΜΗΧΑΝΙΚΗΣ στην Οδησό που αποτελεί σήμερα ένα από τα πλέον εντυπωσιακά κτήρια στην Ουκρανία συνολικής επιφάνειας 30.000 τ.μ.
- III. Συγκρότημα Κτηρίων Γραφείων και Διαμερισμάτων «Αρτεμις», Κίεβο: Η Μηχανική Ουκρανίας προχωράει βάσει προγράμματος την κατασκευή του συγκροτήματος πολλαπλών χρήσεων "Αρτέμιδα" συνολικής επιφάνειας 53.381 τετραγωνικών μέτρων. Το κτιριακό συγκρότημα θα περιλαμβάνει δύο ορόφους των 6.000 τ.μ. για εμπορικές και ψυχαγωγικές δραστηριότητες και 2.000 τ.μ. για χώρους γραφείων. Η κατασκευή του σκελετού του πρώτου κτιρίου των 11 ορόφων ολοκληρώθηκε. Εκτός από τον εμπορικό χώρο, η ΜΗΧΑΝΙΚΗ κατασκευάζει δύο πύργους των 6 και 20 ορόφων αντισοίχως, οι οποίοι θα περιλαμβάνουν 198 διαμερίσματα συνολικής επιφάνειας 22.200 τ.μ. Σε επιφάνεια 7.000 τ.μ. θα εκτείνονται τα υπόγεια γκαράζ. Μέχρι σήμερα έχουν προπωληθεί 85 διαμερίσματα, 35 θέσεις πάρκινγκ εφόσον ήδη ξεκίνησε η ζήτηση για χώρους στάθμευσης από τους υπάρχοντες πελάτες καθώς και πάνω από 1000 τ.μ. χώρου γραφείων και εμπορικών καταστημάτων. Η αποπεράτωση του έργου προβλέπεται να ολοκληρωθεί τον Μάρτιο του 2009.

Η ΜΗΧΑΝΙΚΗ, μέσω της θυγατρικής της «ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ», έχει παρουσία από το 1995 στην χώρα με σημαντικά οικονομικά οφέλη για την δραστηριότητα του Ομίλου. Η εταιρεία έχει αγοράσει οικοπεδικές εκτάσεις στη πρωτεύουσα της Βουλγαρίας Σόφια και σύντομα αναμένεται η εκμετάλλευσή τους. Κατά την διάρκεια της χρήσης του 2007 η «ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.» προχώρησε στην εξαγορά του μειωφικού ποσοστού της θυγατρικής εταιρείας «ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ». Έτσι το ποσοστό συμμετοχής αυξήθηκε από 95,70% (31/12/2006) σε 100%. Το κόστος κτήσης ανήλθε σε €10.000. Από την αγορά προέκυψε κέρδος (αρνητική υπεραξία) στον όμιλο € 510.000 η οποία αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα.

Εντός του 2007 ο Όμιλος ΜΗΧΑΝΙΚΗ προχώρησε στη σύσταση θυγατρικής εταιρείας στην Αίγυπτο με την επωνυμία «ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΙΓΥΠΤΟΥ» (MICHANIKI EGYPT) και έδρα το Κάιρο. Σκοπός της MICHANIKI EGYPT είναι η κατασκευή, ανάπτυξη και εκμετάλλευση οικιστικών μονάδων, ξενοδοχείων, εμπορικών και ψυχαγωγικών κέντρων, κτηρίων γραφείων καθώς και λοιπών ιδιωτικών αλλά και δημοσίων έργων. Παράλληλα, μέσω της Μηχανικής Αιγύπτου θα προωθηθεί και η εμπορία των προϊόντων των βιομηχανιών του Ομίλου. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις αρχές Φεβρουαρίου 2008 καθορίστηκε στα €20εκ. από €7εκ. (2007), και καλύφθηκε από τις εταιρείες του Ομίλου κατ' αναλογία προς τα αρχικά ποσοστά συμμετοχής των.

Η Διοίκηση του Ομίλου Εταιρειών της Μηχανικής στην τρέχουσα περίοδο αποφάσισε να συστήσει θυγατρική εταιρεία στην Λευκορωσία με την επωνυμία «ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΛΕΥΚΟΡΩΣΙΑ». Σκοπός της εταιρείας θα είναι η κατασκευή ανάπτυξη και εκμετάλλευση οικιστικών μονάδων, ξενοδοχείων, εμπορικών και ψυχαγωγικών κέντρων, κτηρίων γραφείων καθώς και λοιπών ιδιωτικών αλλά και δημοσίων έργων. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποφασίστηκε να ανέλθει στο ποσό των US\$1.000.000. Επί του μετοχικού κεφαλαίου συμμετέχουν οι ακόλουθες εταιρείες ως εξής: «ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.» ποσό US\$750.000 (ποσοστό 75%) και η «ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ» ποσό US\$250.000 (ποσοστό 25%). Η εταιρεία δεν είχε ξεκινήσει την δραστηριότητα της μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού 2007.

4. ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Διοίκηση του ομίλου Μηχανικής εκπονεί ένα επιχειρηματικό σχέδιο που αποβλέπει στην δραστική επέκταση των δραστηριοτήτων όλων των θυγατρικών εταιριών από εργασίες, κυρίως στην αγορά και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας, καθώς το περιθώριο κέρδους μπορεί και διαμορφώνεται σε υψηλό επίπεδο, ικανό να υπερδιπλασιάσει τα έσοδα της μητρικής εταιρίας από συμμετοχές και μερίσματα εισπραχθέντα.

Τα θετικά δεδομένα και οι προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης, επέκτασης και διεύρυνσης των δραστηριοτήτων της εταιρίας θα χαρακτηρίσουν τα επόμενα έτη. Ειδικότερα, τα επόμενα έτη σημαντικές εξελίξεις αναμένονται σε όλους τους τομείς δραστηριότητας, με ιδιαίτερη έμφαση στο Real Estate.

Με στόχο τη συνεχή εξέλιξη και προαγωγή της ελληνικής επιχειρηματικότητας εκτός συνόρων ο όμιλος ΜΗΧΑΝΙΚΗ έχει καταφέρει να ανοίξει σημαντικούς δρόμους σε μεγάλες και πολλά υποσχόμενες ξένες αγορές, όπως αυτές της Ουκρανίας, της Ρωσίας. Οι πληροφορίες σχετικά με τον αριθμό και εξέλιξη των κατασκευαστικών έργων των θυγατρικών εταιριών Ρωσίας, Ουκρανίας, Βουλγαρίας, Αιγύπτου και Λευκορωσίας, αναφέρονται στην ιστοσελίδα της εν θέματι.

Για την επίτευξη των στόχων εκτός συνόρων, η Διοίκηση της Μηχανικής ΑΕ προχώρησε στην κατάρτιση επιχειρηματικού πλάνου, το οποίο αναλύεται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

5. ΣΥΣΤΑΣΗ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ

Επί τη βάση των πραγματικών περιστατικών, τα ακόλουθα μπορούν να συνοψιστούν:

Οι Εταιρίες του Ομίλου της Μηχανικής (ήτοι ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ, ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ ΑΕ και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΑΕ) διαθέτουν ήδη συμμετοχές σε εταιρίες του εξωτερικού που εδρεύουν στις εξής χώρες: Λευκορωσία, Ρωσία, Ουκρανία, Βουλγαρία και Αίγυπτο. Η συμμετοχή στα μετοχικά κεφάλαια στην υπάρχουσα δομή του Ομίλου (λαμβάνομένων υπ' όψιν και των λοιπών συμμετοχών) εμφανίζεται σχηματικά ως ακολούθως:

σε €	ΡΩΣΙΑ	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΛΕΥΚΟΡΩΣΙΑ	ΑΙΓΥΠΤΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΧΑΝΙΚΗ	53.016.000	8.763.900	652.107	525.000	14.000.000	76.957.007
ΒΑΛΚΑΝ	17.000.000			175.000	5.000.000	22.175.000
ΕΛΛ. ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ	1.984.000				1.000.000	2.984.000
ΛΟΙΠΟΙ	8.000.000					8.000.000
	80.000.000	8.763.900	652.107	700.000	20.000.000	110.116.007

σε %	ΡΩΣΙΑ	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΛΕΥΚΟΡΩΣΙΑ	ΑΙΓΥΠΤΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΧΑΝΙΚΗ	66,27%	100,00%	100,00%	75,00%	70,00%	69,89%
ΒΑΛΚΑΝ	21,25%			25,00%	25,00%	20,14%
ΕΛΛ. ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ	2,48%				5,00%	2,71%
ΛΟΙΠΟΙ	10,00%					7,27%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Κατά την **1η φάση** της σχεδιαζόμενης αναδιάρθρωσης επιδιώκεται η μεταβίβαση από τις ελληνικές εταιρίες των συμμετοχών που αυτές κατέχουν στις υφιστάμενες αλλοδαπές εταιρίες, σε Κυπριακές εταιρίες.

Ειδικότερα, προκρίνεται το σενάριο εκείνο, σύμφωνα με το οποίο κάθε ελληνική εταιρία θα εισφέρει τις αλλοδαπές συμμετοχές που κατέχει σε αντίστοιχη ξεχωριστή Κυπριακή συμμετοχική εταιρία ("Cyprus HoldCo") με αντάλλαγμα μετοχές ίσης αξίας εκδόσεως της Κυπριακής εταιρίας. Κατά συνέπεια, θα δημιουργηθούν τέσσερις (4) Κυπριακές εταιρίες, οι οποίες θα είναι εξ ολοκλήρου (κατά 100%) θυγατρικές των αντίστοιχων Ελληνικών ανωνύμων εταιριών.

Κατά τη **2η φάση** του επεξεργαζόμενου σχεδιασμού οι Κυπριακές εταιρίες που συνιστώνται θα εισφέρουν τις αλλοδαπές συμμετοχές των σε μια άλλη, νέα Κυπριακή εταιρία με την επωνυμία Michaniki Real Estate Cyprus Ltd. Αντικειμενικό σκοπό της περαιτέρω αυτής εισφοράς συνιστά η συγκέντρωση όλων των συμμετοχών σε ένα και μόνο εταιρικό σχήμα που θα συντελεί στην αποτελεσματικότερη λειτουργία των επιχειρήσεων στο εξωτερικό, και θα επιφέρει περιορισμό διοικητικού κόστους.

Σε εφαρμογή των ανωτέρω, η Μηχανική ΑΕ, ως και οι θυγατρικές εταιρίες ΒΑΛΚΑΝ ΕΞΠΟΡΤ ΑΕ και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΑΕ συνιστούν τέσσερις (4) Κυπριακές συμμετοχικές εταιρίες με τις ακόλουθες επωνυμίες:

- **MICHANIKI HOLDING (CYPRUS) LIMITED**
- **MICHANIKI REAL ESTATE (CYPRUS) LIMITED**
- **VALKAN HOLDING LIMITED**
- **HELLENIC PIPEWORKS HOLDING LIMITED**

Κατά το παρόν στάδιο, η Διοίκηση του Ομίλου της Μηχανικής έχει αναθέσει σε διεθνούς κύρους εταιρία (συμβούλων επιχειρήσεων) την μελέτη και ανάρτηση του τελικού πορίσματος και μορφής της νέας εταιρίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το πόρισμα αυτό, θα ανακοινωθεί προς το επενδυτικό κοινό με το πέρας των εργασιών του συμβούλου. Οι μέθοδοι αποτίμησης που αφορούν την ενοποίηση των πέντε εταιριών του Ομίλου της Μηχανικής στο εξωτερικό –Ρωσίας, Ουκρανίας, Λευκορωσίας, Βουλγαρίας, και Αιγύπτου- έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με τις γενικές αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα θα εξαχθεί, αφού ληφθεί υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας. Τόσο η καταλληλότητα των μεθοδολογιών που θα υιοθετηθούν για τη συγκεκριμένη περίπτωση όσο και η βαρύτητα που θα αποδοθεί σε κάθε μία από αυτές θα είναι οι ενδεδειγμένες και λογικές ώστε κατά την εφαρμογή τους να μην παρουσιασθούν δυσχέρειες.

Από τις διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης, η μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης θεωρείται η καταλληλότερη γιατί βασίζεται αποκλειστικά στη στατική εικόνα που προκύπτει μέσα από τις οικονομικές καταστάσεις που αναπροσαρμόζονται ανάλογα, λαμβάνοντας υπόψη πραγματικές αποτιμήσεις των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού μιας εταιρείας. Ως Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση ορίζεται η διαφορά μεταξύ του αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού και του αναπροσαρμοσμένου Παθητικού της εταιρείας.

Για την αναπροσαρμογή της Καθαρής Θέσης λαμβάνονται υπόψη οι παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών και οι σημειώσεις της Διοίκησης στους τελευταίους Ισολογισμούς των υπό αποτίμηση εταιριών. Στην περίπτωση όπου δεν υφίστανται πραγματικές αποτιμήσεις των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού μιας εταιρείας ή/ και παρατηρήσεις από ορκωτούς ελεγκτές ή και σημειώσεις της Διοίκησης στους Ισολογισμούς των υπό αποτίμηση Εταιριών, ως αξία αυτών θεωρείται η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων τους (Καθαρή Θέση).

Αθήνα,
Μάιος 2008