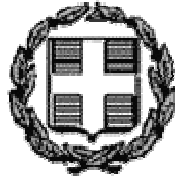


**ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΔΥΤ.
ΕΛΛΑΔΑΣ
ΣΧΟΛΗ: ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ**



Π Τ Υ Χ Ι Α Κ Η Ε Ρ Γ Α Σ Ι Α

**<< Απορρόφηση (άλλης) εταιρίας από ανώνυμη εταιρία-Μελέτη
περίπτωσης>>**

Σιδέρη Σαββίνα

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ

Γκόλφης Γεώργιος

Μ Ε Σ Ο Λ Ο Γ Γ Ι 2015

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΔΥΤ. ΕΛΛΑΔΑΣ

ΣΧΟΛΗ: ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

Π Τ Υ Χ Ι Α Κ Η Ε Ρ Γ Α Σ Ι Α

**Απορρόφηση (άλλης) εταιρίας από ανώνυμη εταιρία-Μελέτη
περίπτωσης**

Σιδέρη Σαββίνα (ΑΜ: 14783)

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ

Γκόλφης Γεώργιος

Μ Ε Σ Ο Λ Ο Γ Γ Ι 2 0 1 5

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Στα χρόνια φοίτησής μου στο Τ.Ε.Ι. Μεσολογγίου μου δόθηκε η ευκαιρία να διευρύνω τις γνώσεις μου, όχι μόνο σαν εν δυνάμει Λογιστής αλλά και σαν νέος άνθρωπος που σε λίγο θα βγω στην αγορά εργασίας και θα διεκδικήσω μια θέση σε αυτή.

Δεν είναι όμως μόνο οι γνώσεις, αλλά και τα αντισώματα που λαμβάνεις σαν φοιτητής που σε βοηθάνε να αντιμετωπίσεις τις μετέπειτα αντιξοότητες που ίσως προκύψουν.

Η αλήθεια είναι ότι στον δρόμο αυτό συνάντησα αρκετές δυσκολίες, όμως με τη στήριξη των κατάλληλων ανθρώπων τα κατάφερα.

Θέλω λοιπόν εδώ να ευχαριστήσω πρώτα από όλους την οικογένεια μου, για την κατανόηση και τη σημαντική και πολύπλευρη υποστήριξή της σε όλη αυτή την προσπάθεια. Στη συνέχεια ευχαριστώ τους συμφοιτητές-συνοδοιπόρους μου, για τις αξέχαστες στιγμές που περάσαμε μαζί αυτά τα χρόνια της φοίτησής μας.

Τέλος, θέλω να ευχαριστήσω όλους τους καθηγητές μου, για τις πολύτιμες γνώσεις και εμπειρίες που μου μετέδωσαν με ενθουσιασμό, κάνοντας το ταξίδι μου στη μόρφωση πιο ευχάριστο.

Σας ευχαριστώ όλους και σας υπόσχομαι να φανώ αντάξια της εμπιστοσύνης σας.

Με εκτίμηση
Σιδέρη Σαββίνα

Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ	6
ΘΕΩΡΗΤΙΚΟ ΜΕΡΟΣ	8
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 ^ο	9
ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	9
1.1. ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΟΥ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟΥ.....	9
1.2. ΟΙ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	10
1.3. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	11
1.3.1. Ορισμός και χαρακτηριστικά ανωνύμων εταιρειών	12
1.3.2. Προϋποθέσεις για την ίδρυση μιας ανώνυμης εταιρείας.....	12
1.4. Ο ΡΟΛΟΣ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.....	13
1.5. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ.....	14
1.5.1. Διαδικασία της παραπάνω πράξης.....	16
1.5.2. Τα αποτελέσματα της συγχώνευσης	16
1.6. ΛΟΓΟΙ ΠΟΥ ΩΘΟΥΝ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ.....	17
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 ^ο	19
ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΓΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ	19
2.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	19
2.2. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	19
2.3. Κ.Ν. 2190/20, Ν.2166/93 και Ν.Δ. 1297/72	20
2.4. ΤΟ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟ ΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ 1995 - 2005.....	22
2.5. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2005 ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ ΣΗΜΕΡΑ	26
2.6. ΛΟΓΟΙ ΑΠΟΤΥΧΙΑΣ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.....	28
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 ^ο	30
ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ.....	30
3.1. Ν. 2166/1993	30
3.1.1. Λογιστική εγγραφή μετατροπής επιχείρησης με βιβλία Γ κατηγορίας (Ε.Π.Ε.) σε Α.Ε. με βάση τον Ν. 2166/1993	31
3.1.2. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της Ε.Π.Ε.	33
3.1.3. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της Α.Ε.....	35
3.2. Ν.Δ. 1297/1972.....	36
3.3. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ Ε.Π.Ε ΣΕ Α.Ε.	37
3.3.1. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της Ε.Π.Ε.	37
3.3.2. Εγγραφές στα βιβλία της Α.Ε. που προέρχεται από μετατροπή	39
3.4. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ Ν.Δ. 1297/1972 & του Ν. 2166/1993	41
3.4.1. Διαδικασία συγχώνευσης ατομικής επιχείρησης. Ο.Ε., Ε.Ε., Ε.Π.Ε. ή Α.Ε. σε νέα Α.Ε.	41
ΠΡΑΚΤΙΚΟ ΜΕΡΟΣ.....	44
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 ^ο	45
ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ Α.Ε. ΑΠΟ ΑΛΛΗ Α.Ε. ΜΕ ΤΟΝ Ν. 2166/93	45

4.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	45
4.2 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΩΝ ΔΥΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ.....	46
4.2.1. Ισολογισμός της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>.....	46
4.2.2. Ισολογισμός της απορροφούσας εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>.....	48
4.3. ΙΣΟΖΥΓΙΑ ΜΕ 28/7/2011 ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΩΝ ΔΥΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ.....	49
4.3.1. Ισοζύγιο της εταιρείας «ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.».....	49
4.3.2. Ισοζύγιο της εταιρείας «ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.».....	50
4.4. ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ.....	51
4.4.1. Καθορισμός της καθαρής θέσης της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>.....	51
4.4.2. Καθορισμός της καθαρής θέσης της απορροφούσας εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>.....	52
4.4.3. Κατανομή των μετοχών μετά την απορρόφηση.....	53
4.4.3.1. Μετοχές μετά την απορρόφηση της εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>.....	53
4.4.3.2. Κατανομή των νέων μετοχών στους μετόχους των δύο Α.Ε.....	54
4.4.4. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία απορρόφησης.....	55
4.4.4.1. Ενιαίος ισολογισμός μετά την απορρόφηση.....	60
4.5. ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ Ν.2166/93.....	61
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 ^ο	68
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	68
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	70
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι.....	72
Ν. 2190/1920.....	72
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ.....	88
Άρθρα 1-5 Ν. 2166/1993.....	88
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ.....	93

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στη σημερινή εποχή, απαραίτητη προϋπόθεση για την επιβίωση μιας εταιρείας, θεωρείται η ανταγωνιστικότητα που μπορεί να επιβάλλει στις διεθνείς αγορές. Ας μη ξεχνάμε ότι ζούμε στα πλαίσια μιας παγκοσμιοποιημένης οικονομίας στην οποία κυρίαρχο ρόλο έχουν η πληροφορία και η επικοινωνία.

Σε αυτή λοιπόν την "καινούρια" κοινωνία, πολλές φορές πρέπει εταιρείες να ενωθούν μεταξύ τους, για να πετύχουν αυτό ακριβώς το πλεονέκτημα της ανταγωνιστικότητας. Οι τρόποι με τους οποίους μπορούν να ενωθούν ονομάζονται συγχωνεύσεις και εξαγορές και αποτελούν το βασικό χαρακτηριστικό των σύγχρονων αγορών. Οι συγχωνεύσεις και εξαγορές αφορούν συναλλαγές τεράστιας σημασίας, αφενός για τις ίδιες και αφετέρου για όλα τα ενδιαφερόμενα μέλη δηλαδή για τους μετόχους, για τους εργαζόμενους, για τους μανάτζερ για τους καταναλωτές καθώς επίσης για όλη την οικονομία της χώρας. Αξίζει εδώ να σημειωθεί ότι στις συναλλαγές αυτές επενδύονται, διεθνώς, τεράστια ποσά

Οι συγχωνεύσεις των εταιρειών αλλά και οι εξαγορές αυτών, αντιμετωπίζονται σήμερα σαν απαραίτητη επιλογή, μπροστά στις πιέσεις που μπορεί να δέχονται οι εταιρείες λόγω των συγκυριών στις οποίες βρίσκονται κατά καιρούς. Για πολλές πάλι αποτελούν ευκαιρία ώστε να μπορέσουν να επιβιώσουν μπροστά στον διεθνή ανταγωνισμό και στις καθημερινές προκλήσεις.

Σύμφωνα με τον Simon (2003) <<Η παγκοσμιοποίηση των οικονομικών αγορών επηρέασε βαθύτατα την διεξαγωγή συγχωνεύσεων καθώς διεύρυνε το πεδίο της επιχειρηματικής δραστηριότητας και δημιούργησε συνθήκες αυξημένου ανταγωνισμού. Η εταιρική αναδιάρθρωση με σκοπό την συνεχή επέκταση, την άμεση απόκτηση τεχνολογίας και πνευματικής ιδιοκτησίας, την μείωση του κόστους παραγωγής και εργασίας, την ιδανική αξιοποίηση - εντατικοποίηση της εργασίας, ή τον αποκλεισμό ενδεχόμενου ανταγωνισμού, κρίνεται απαραίτητη για την ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης και της κερδοφορίας των επιχειρήσεων>>. (Simon J. E., 2003)

Στη συγκεκριμένη εργασία που έχει σαν θέμα τη συγχώνευση με απορρόφηση μιας εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία θα προσπαθήσουμε να δώσουμε τους τρόπους με τους οποίους μπορεί να επιτευχθεί μια τέτοια διαδικασία. Για το λόγο αυτό θεωρήσαμε σκόπιμο να χωρίσουμε την εργασία μας σε δύο μέρη.

Στο πρώτο μέρος που αφορά τη θεωρία της παραπάνω διαδικασίας καταρχήν δίνουμε κάποιες σχετικές έννοιες και ορισμούς που αφορούν τις συγχωνεύσεις και εξαγορές προσπαθώντας να καταλάβουμε τη διαφορά τους, επίσης αναφέρουμε κάποια πράγματα για τις ανώνυμες εταιρείες καθώς επίσης αναφερόμαστε στην έννοια της απορρόφησης, αφού αποτελεί το θέμα της εργασίας μας.

Στη συνέχεια και επιμένοντας στο θεωρητικό μέρος της εργασίας, αναλύουμε το νομικό πλαίσιο μέσα στο οποίο μπορεί να γίνουν οι συγχωνεύσεις και οι απορροφήσεις εταιρειών.

Επίσης παρακάτω αναλύουμε τους νόμους με τους οποίους μπορούν οι εταιρείες να καταλήξουν σε πράξεις συγχώνευσης και τις λογιστικές εγγραφές που επιτρέπει η επιλογή τους, για τις δύο εταιρείες.

Στη συνέχεια στο πρακτικό μέρος της εργασίας μας αναφέρουμε ένα παράδειγμα συγχώνευσης με απορρόφηση μιας υποθετικής Α.Ε. από μία άλλη Α.Ε. ώστε να επιβεβαιώσουμε όλα όσα γράψαμε παραπάνω.

Τέλος αναφερθήκαμε στα συμπεράσματα στα οποία εμείς καταλήξαμε από τη συγγραφή της συγκεκριμένης εργασίας.

ΘΕΩΡΗΤΙΚΟ ΜΕΡΟΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

1.1. ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ ΤΟΥ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟΥ

Οι συναλλαγές που αφορούν στις συγχωνεύσεις και εξαγορές εταιρειών από άλλες, εμφανίστηκαν στο σύνολο των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, μόλις στις αρχές της δεκαετίας του '90, ενώ στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής τέτοιου είδους συναλλαγές είναι συχνές από τις αρχές του προηγούμενου αιώνα. Αυτό οφείλεται στην παγκόσμια εμπορική κρίση που εύκολα μπορεί να διακρίνει κάποιος, δια γυμνού οφθαλμού, ιδιαίτερα με το πέρας της προηγούμενης χιλιετίας.

Παρατηρούμε λοιπόν ότι πολλές επιχειρήσεις όχι μόνο οι μικρομεσαίες αλλά και πραγματικοί κολοσσοί επιχειρήσεων έφτασαν στην χρεοκοπία. Αυτές όμως που προσπάθησαν και κατάφεραν να αναπτύξουν νέες στρατηγικές είναι αυτές που επέζησαν και θα συνεχίσουν να το κάνουν στο μέλλον. Γενικώς λοιπόν οι επιχειρήσεις θεωρούν ότι ένας στρατηγικός τρόπος για να ενισχυθούν οικονομικά ιδιαίτερα σε μία δύσκολη περίοδο είναι αυτός που αφορά τις συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.

Το φαινόμενο της απορρόφησης εταιρειών από άλλες, οφείλεται σε πολλούς παράγοντες, όπως η εξέλιξη της τεχνολογίας, οι ρυθμίσεις της εκάστοτε κυβέρνησης, οι αναδιαρθρώσεις σε κλάδους. Και βέβαια αυτό δεν συμβαίνει όλο τον καιρό. Οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές εταιρειών έρχονται σε κύματα, σε πακέτα. Σύμφωνα με τον Gort (1969) <<τα κύματα αυτά υφίσταται όταν υπάρξει μια ανισορροπία στις αγορές των προϊόντων και των υπηρεσιών. Αυτό ίσως να προκαλέσει θετικές προσδοκίες σε πολλούς επενδυτές για κάποιες επιχειρήσεις όσον αφορά τη ζήτησή τους στο μέλλον, και έτσι αυτές γίνονται προϊόν εξαγοράς. Ακολουθούν έτσι και άλλοι επενδυτές ανταγωνιστές των προηγούμενων, φοβούμενοι ότι θα μείνουν πίσω στις εξελίξεις με αποτέλεσμα την αύξηση των απορροφήσεων εταιρειών από άλλες>>.

Με την παραπάνω θεωρία σχετίζονται οι απορροφήσεις εταιρειών από άλλες με την άνοδο του ρυθμού της οικονομικής ανάπτυξης και των κεφαλαιαγορών διεθνώς.

Όσον αφορά την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), τα κύματα αυτά μπορούν να χωριστούν σε τρεις περιόδους:

- Από το 1987 έως το 1992, όπου έχουμε αύξηση της αξίας των συγχωνεύσεων και εξαγορών
- Από το 1995 έως και το 2001, όπου η προηγούμενη αύξηση συνεχίζεται, και
- Από το 2004 και μετά, όπου αυτού του είδους οι συναλλαγές γνωρίζουν μεγάλη αύξηση. Ο κλάδος της ενέργειας πρωταγωνιστεί, ενώ οι περισσότερες εξαγορές βρήκαν τόπο στη Μ. Βρετανία.

Θέλω εδώ να τονίσω ότι ενώ όλα τα κύματα των συγχωνεύσεων και εξαγορών μέχρι και τα τέλη της δεκαετίας του '80 ήταν κατά το μεγαλύτερο μέρος τους περιορισμένο στις ΗΠΑ, οι μεγαλύτερες και σπουδαιότερες συναλλαγές τέτοιου τύπου μεταξύ εταιρειών συμβαίνουν τελικά στην Ευρώπη από τα μέσα της δεκαετίας του '90.

Είναι φανερό ότι οι πολιτικές και οικονομικές διαδικασίες ενοποίησης, όπως η δημιουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η απόκτηση του κοινού νομίσματος, γεγονός που οι επιχειρήσεις κατάλαβαν ως ενοποίηση των αγορών, όλη η Ευρώπη είναι πλέον μια κοινή αγορά για όλες τις επιχειρήσεις. Έτσι για να εδραιώσουν τη θέση τους και να αποκτήσουν το πλεονέκτημα της ανταγωνιστικότητας μεταβαίνουν σε πράξεις συγχωνεύσεων και εξαγορών.

<<Οι λόγοι δημιουργίας των κυμάτων αυτών ήταν η απορρύθμιση των αγορών αλλά και η φιλελευθεροποίησή τους. Επίσης σημαντικό ρόλο σε αυτό έπαιξε η ιδιωτικοποίηση επιχειρήσεων κοινής ωφελείας, όπως η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού στην Ελλάδα, αλλά και πολλών Τραπεζών>> .(Leto-Gillies-Meschi-Simonetti , 2000)

1.2. ΟΙ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Όταν λέμε συγχώνευση επιχειρήσεων (ή Merger) εννοούμε την διαδικασία εκείνη κατά την οποία <<δύο ή περισσότερες επιχειρήσεις, οι οποίες έχουν συναφή μεγέθη και δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, αποφασίζουν να συνεργασθούν δημιουργώντας μια νέα επιχείρηση (νομικό πρόσωπο)>> (Καμπής, 2000). Η καινούρια αυτή επιχείρηση που προκύπτει από τη

συγχώνευση έχει όλες τις υποχρεώσεις αλλά και τα δικαιώματα του Κ.Φ.Α.Σ. αυτών που ενώθηκαν.

<<Όταν όμως μια επιχείρηση, η οποία είναι μεγαλύτερου μεγέθους από μια άλλη, προβαίνει στην εξαγορά του πλειοψηφικού ή του πακέτου «ελέγχου» της δεύτερης, τότε η συνεργασία αυτή ονομάζεται Εξαγορά (ή Acquisition), εφόσον η κάθε μια διατηρεί την νομική της αυτοτέλεια, αλλά αλλάζει ιδιοκτησιακό καθεστώς>>. (INE, 2008)

Αν επιπρόσθετα, η εξαγορά της δεύτερης επιχείρησης από την πρώτη οδηγεί σε πλήρη απορρόφηση του νομικού προσώπου της δεύτερης, τότε η συναλλαγή αυτή ονομάζεται Απορρόφηση (ή Takeover).

Στο σημείο αυτό πρέπει να αναφέρω και την έννοια της εχθρικής εξαγοράς (ή Hostile Takeover), η οποία συνίσταται όταν η εξαγορά της δεύτερης επιχείρησης πραγματοποιηθεί μέσω διαδικασιών εξαγοράς πακέτου μετοχών που συναντά την αντίσταση των λοιπών μετόχων και ολοκληρωθεί η απορρόφηση.

Όσον αφορά τις εξαγορές, εδώ υπάρχουν δύο ειδών επιχειρήσεις: η εξαγοράζουσα, δηλαδή αυτή που αγοράζει και η εξαγοραζόμενη, δηλαδή αυτή που εξαγοράζεται. Η εξαγοραζόμενη λοιπόν επιχείρηση, μεταβιβάζει το σύνολο ή το μεγαλύτερο μέρος της στην εξαγοράζουσα. Το αντίτιμο είναι συνήθως μετρητά ή ανταλλαγή μετοχών. (www.ine.otoe.gr)

Από την άλλη μεριά η έννοια της απορρόφησης εταιρείας από μία άλλη, αφορά εκείνη την περίπτωση όπου η εταιρεία που απορροφάτε δηλαδή η απορροφούμενη εταιρεία, μεταφέρει όλα τα λογιστικά της στοιχεία στην απορροφώσα εταιρεία και παύει τις λειτουργίες της. Οι διαδικασίες με τις οποίες γίνεται η απορρόφηση μιας εταιρείας είναι γενικά ίδιες με αυτές που ισχύουν στη συγχώνευση εταιρειών που περιγράψαμε παραπάνω.

1.3. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το θέμα της συγκεκριμένης εργασίας είναι η απορρόφηση εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία. Για το λόγο αυτό θεωρώ σκόπιμο στο συγκεκριμένο σημείο να δώσω τα στοιχεία που αφορούν τον ορισμό αλλά και τη σύσταση μιας ανώνυμης εταιρείας.

1.3.1. Ορισμός και χαρακτηριστικά ανωνύμων εταιρειών

<<Η **Ανώνυμη Εταιρεία (Α.Ε.)** είναι κεφαλαιουχική εταιρεία και σύμφωνα με το Εμπορικό δίκαιο είναι εμπορική εταιρεία, της οποίας το κεφάλαιο είναι διαιρεμένο σε ίσα μερίδια δηλαδή στις μετοχές. Το νομικό της πλαίσιο καθορίζεται από τον νόμο 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών»>>. (Παπαγιάννης, 1997)

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του παραπάνω νόμου, χρειάζονται δύο τουλάχιστον μέλη, ιδρυτές, σαν απαραίτητη προϋπόθεση για την ίδρυση μιας τέτοιας εταιρείας. Σύμφωνα λοιπόν, με τις διατάξεις του ίδιου νόμου, τα χαρακτηριστικά μιας ανώνυμης εταιρείας είναι:

- Η μεγάλη διάρκεια ζωής της που συνήθως φτάνει τα πενήντα έτη
- Για την ίδρυσή της χρειάζεται σχετικά μεγάλο κεφάλαιο
- Το κεφάλαιό της διαιρείται σε ίσα μερίδια, τις μετοχές
- Οι αυστηροί όροι δημοσιότητας κατά την ίδρυσή της αλλά και καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της
- Οι μέτοχοι έχουν περιορισμένη ευθύνη
- Οι αποφάσεις παίρνονται πλειοψηφικά
- Υπάρχουν δύο όργανα από τα οποία διοικείται, η Γενική Συνέλευση των μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο

1.3.2. Προϋποθέσεις για την ίδρυση μιας ανώνυμης εταιρείας

Για την ίδρυση των ΑΕ, απαιτούνται τα παρακάτω στοιχεία (Λεβαντής, 1995)

1. **Το καταστατικό** το οποίο ουσιαστικά είναι μία σύμβαση συμβολαιογραφικού τύπου και συντάσσεται από δύο τουλάχιστον φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Τα περιεχόμενα στοιχεία του καταστατικού είναι η Εταιρική Επωνυμία, ο σκοπός της Εταιρείας καθώς επίσης και η έδρα της Εταιρείας.
2. **Η κάλυψη του κεφαλαίου** δηλαδή η ανάληψη υποχρέωσης προς καταβολή εισφοράς ίσης με την αξία μίας ή περισσοτέρων μετοχών. Η κάλυψη πρέπει να είναι ολοκληρωτική και να γίνεται τουλάχιστον από δυο ιδρυτές.

3. Η έγκριση του καταστατικού από τη Διοίκηση η οποία η διοίκηση ελέγχει τη νομιμότητα μόνο με βάση το νόμο περί ανωνύμων Εταιρειών, και
4. Η τήρηση ορισμένης δημοσιότητας

1.4. Ο ΡΟΛΟΣ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Σύμφωνα με τη διεθνή βιβλιογραφία μπορούμε να πούμε ότι συγχώνευση είναι η συνένωση δύο ή περισσότερων εταιρειών σε μία. Συμβαίνει όταν μια επιχείρηση αγοράζει μια άλλη και την απορροφά σε μια ενιαία επιχειρησιακή δομή, συνήθως διατηρώντας την αρχική εταιρική ταυτότητα της εξαγοράζουσας επιχείρησης.

Πιο συγκεκριμένα <<συγχώνευση είναι η ένωση δύο ή περισσότερων ΑΕ με σύμβασή τους, χωρίς εκκαθάριση με τέτοιο τρόπο ώστε η μία παύει να υπάρχει και οι μέτοχοί της να παραμένουν στη νέα εταιρεία ΑΕ που δημιουργείται. Με τον τρόπο αυτό έχουμε συγκέντρωση των επιχειρήσεων>>. (Κριμπάς, 1963)

Οι τρόποι με τους οποίους μπορεί να συγχωνευτούν οι εταιρείες είναι οι εξής:

- ✓ Συγχώνευση με απορρόφηση
- ✓ Συγχώνευση με σύσταση νέας Εταιρείας και
- ✓ Συγχώνευση με εξαγορά.

Οι συγχωνεύσεις αντιστοιχούν σε διαφορετικές μορφές επιχειρησιακής ολοκλήρωσης. Έτσι, η επιχειρησιακή ολοκλήρωση μπορεί να είναι κάθετη, οριζόντια ή συνδυασμός ετερόκλητων δραστηριοτήτων (τα λεγόμενα conglomerates).

- Η **κάθετη ολοκλήρωση** αφορά συγχωνεύσεις επιχειρήσεων που καλύπτουν διαφορετικά αλλά συμπληρωματικά στάδια της παραγωγικής διαδικασίας (λ.χ. άντληση – διύλιση και διανομή πετρελαίου)
- Η **οριζόντια ολοκλήρωση** αφορά συγχωνεύσεις επιχειρήσεων του ίδιου κλάδου, που καλύπτουν την ίδια ή συναφή φάση της παραγωγικής αλυσίδας.
- Τέλος, τα **conglomerates** καλύπτουν σε μια ενιαία οργανωτική δομή επιχειρήσεις από διαφορετικούς κλάδους, των οποίων οι δραστηριότητες δεν συνδέονται μεταξύ τους.

Στην παρούσα εργασία ενδιαφερόμαστε για τον πρώτο τρόπο συγχώνευσης, αυτόν με απορρόφηση και αυτόν θα εξετάσουμε παρακάτω.

1.5. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

<<Η συγχώνευση με απορρόφηση πρόκειται για πράξη με την οποία δύο ή περισσότερες ΑΕ που ονομάζονται απορροφούμενες, λύνονται και παύουν να υπάρχουν, μεταφέροντας το ενεργητικό και παθητικό τους δηλαδή την περιουσία τους σε άλλη υφιστάμενη εταιρεία η οποία ονομάζεται απορροφούσα. Αυτό γίνεται ή με την απόδοση μετοχών στους μετόχους της που εκδίδονται από αυτές που απορροφούνται ή έναντι χρηματικού ποσού για πληρωμή των μετοχών αυτών. Το ποσό αυτό είναι στο 10% της αξίας των μετοχών>>. (Λεβαντής, 1995)

<<Πιο συγκεκριμένα στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας, χορηγούνται μετοχές κατά την αναλογία που προβλέπει η σύμβαση συγχώνευσης τις οποίες εκδίδει η απορροφούσα λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ως επακόλουθο της μεταβίβασης σε αυτή της περιουσίας της απορροφούμενης ή των απορροφημένων εταιρειών(εισφορά σε είδος). Οι μετοχές αυτές ,είναι ανάλογες με την περιουσίας της απορροφούσας και των απορροφημένων. Είναι ,όμως δυνατό να καταβληθεί στους μετόχους της απορροφημένης εταιρείας και ένα χρηματικό ποσό σε μετρητά ,το όποιο ,όμως για να μην εξομοιωθεί η συγχώνευση αυτή με εξαγορά μπορεί να υπερβεί το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών που χορηγούνται σε αυτούς άλλα και αθροιστικά της αξίας της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας>>. (Καραγιάννης Δ. 2007)

Στην περίπτωση όμως που η απορροφούσα κατέχει το 100%των μετοχών των απορροφούμενων εταιρειών, δεν επέρχεται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούσα και συνεπώς δεν εκδίδονται ούτε μετοχές.

Στη συνέχεια δίνουμε ένα παράδειγμα απορρόφησης ΑΕ από άλλη ΑΕ που κατέχει το 100% των μετοχών της για να γίνουν πιο κατανοητά τα παραπάνω.

Παράδειγμα

Η ανώνυμη εταιρία "Α" πρόκειται να απορροφήσει την ανώνυμη εταιρία "Β", της οποίας κατέχει το 100% των μετοχών της, κατ' εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 1-5 του κοινοποιούμενου νόμου. Η ΑΕ "Α" (απορροφούσα) εμφανίζει στα βιβλία της αξίας συμμετοχών στην ΑΕ "Β", 300.000 ευρώ. Αν το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΕ "Β", όπως αυτό εμφανίζεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού της απορροφουμένης ανέρχεται:

α) στο ποσό των 300.000 ευρώ β) στο ποσό των 400.000 ευρώ και γ) στο ποσό των 250.000 ευρώ ερωτάται αν στις ως άνω περιπτώσεις η απορροφούσα εταιρία "Α" έχει υποχρέωση να προβεί σε αύξηση κεφαλαίου και για ποιο ποσό, κατά τη συγχώνευσή της με την εταιρία "Β".

Αν το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφουμένης είναι ισόποσο της αξίας των συμμετοχών της απορροφώσας, κατά τον μετασχηματισμό θα αποσβεσθούν οι συμμετοχές και συνεπώς δεν απομένει υπόλοιπο ποσό εισφερομένου κεφαλαίου για κεφαλαιοποίηση.

Αν κατά το μετασχηματισμό θα αποσβεσθεί η αξία των συμμετοχών των 300.000 ευρώ της απορροφώσας και απομένει υπόλοιπο εισφερομένου κεφαλαίου 100.000 ευρώ. Με το ποσό αυτό η απορροφώσα εταιρία θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και θα εκδοθούν νέες μετοχές, τις οποίες θα λάβουν οι μέτοχοι της απορροφώσας.

Αν κατά το μετασχηματισμό θα αποσβεσθεί η αξία των συμμετοχών κατά το ποσό του εισφερομένου κεφαλαίου από την απορροφούμενη εταιρία, δηλαδή κατά το ποσό των 250.000 ευρώ. Το υπόλοιπο ποσό 50.000 ευρώ που απομένει, θα εμφανισθεί σε λογ/σμό "Διαφορά προκύψασα από το μετασχηματισμό ν. 2166/1993". Το χρεωστικό όμως αυτό ποσό δεν έχει δυνατότητα η απορροφώσα εταιρία να εκπέσει από τα ακαθάριστα έσοδά της προκειμένου υπολογισμού των φορολογητέων κερδών της. Αν όμως η απορροφώσα εταιρία έχει "Αποθεματικά από χρεώγραφα" που έχουν προέλθει από τη δωρεά λήψη μετοχών λόγω αναπροσαρμογών της αξίας των ακινήτων εταιριών στις οποίες συμμετέχει, έχει τη δυνατότητα το χρεωστικό αυτό υπόλοιπο να το συμψηφίσει με τα αποθεματικά από χρεώγραφα που εμφανίζει στα βιβλία της. (www.taxheaven.gr)

1.5.1. Διαδικασία της παραπάνω πράξης

Μια τέτοια διαδικασία που αφορά τη συγχώνευση εταιρειών με απορρόφηση, αρχίζει με το σχέδιο συγχώνευσης το οποίο καταρτίζουν τα διοικητικά συμβούλια των εταιρειών που συγχωνεύονται, το περιεχόμενο του οποίου ορίζεται σαφώς στο άρθρο 69 του Ν. 2190/20 που ισχύει για τις συγχωνεύσεις με απορρόφηση.

Στο σχέδιο αυτό αναφέρονται τα εξής:

- Η ανταλλαγή των μετοχών και το χρηματικό ποσό της ανταλλαγής
- Στοιχεία για τις καινούριες μετοχές που θα εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία

Όλα τα παραπάνω συνοδεύονται από μία έκθεση η οποία εξηγεί το σχέδιο από οικονομική και νομική άποψη.

Στη συνέχεια το συγκεκριμένο σχέδιο υποβάλλεται στη δημοσιότητα και στη γενική συνέλευση (ΓΣ) που θα αποφασίσει για τη συγχώνευση. Στη δημοσιότητα πρέπει να υποβληθεί τουλάχιστον δύο μήνες πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης. Επίσης πρέπει να γίνει αναγγελία σε μία οικονομική εφημερίδα σε χρονικό διάστημα 10 ημερών πριν από την προηγούμενη δημοσίευση. Από κει και πέρα, πρέπει οι πιστωτές των εταιρειών που συγχωνεύονται, να ζητήσουν μέσα σε ένα μήνα, επαρκείς εγγυήσεις για την ικανοποίηση των απαιτήσεων τους χωρίς να είναι απαραίτητο. Αν, εντούτοις, υπάρξουν διαφορές μεταξύ των εταιρειών και των πιστωτών, αυτές λύνονται στο Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας μιας από τις συγχωνευμένες Εταιρείες κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.

Όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία των συγχωνευόμενων εταιρειών, αλλά και τον τρόπο ανταλλαγής των μετοχών από επιτροπή, όπως ορίζεται από σχετικό άρθρο, η οποία θα εκτιμήσει την απόφαση της ΓΣ καθώς και την έγκριση των θιγόμενων από τη συγχώνευση μετόχων.

Τέλος χρειάζεται έγκριση των αποφάσεων των ΓΣ και δημοσίευση στο Μητρώο που συνοδεύεται από υπεύθυνη δήλωση αν υπάρχουν αντιρρήσεις από τους πιστωτές. (Μιχαλόπουλος, 1988)

1.5.2. Τα αποτελέσματα της συγχώνευσης

Τα αποτελέσματα από μια τέτοια συγχώνευση είναι τα εξής:

- Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των απορροφούμενων εταιρειών, μεταβιβάζονται στην απορροφούσα με πλήρη (καθολική) διαδοχή.
- Οι μέτοχοι της απορροφούμενης γίνονται μέτοχοι της απορροφούσας.
- Οι απορροφούμενες εταιρείες παύουν πλέον να υπάρχουν
- Αν υπάρχουν εκκρεμείς δίκες, αυτές συνεχίζονται αυτοδίκαια από την απορροφούσα Εταιρεία, χωρίς καμία διατύπωση από μέρους της για τη συνέχιση και χωρίς να επέρχεται βίαια διακοπή της δίκης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψη τους.

Πρέπει εδώ να τονίσω ότι δεν υπάρχει ανταλλαγή των μετοχών της απορροφούσας Εταιρείας, με μετοχές της απορροφούμενης που κατέχονται άμεσα ή έμμεσα από την ίδια την απορροφούσα ή την απορροφούμενη. Σχετικές διατάξεις αφορούν την απορρόφηση Εταιρείας από άλλη που κατέχει το 100% των μετοχών της.

Τα αποτελέσματα αυτά που αναφέρονται παραπάνω βγαίνουν μετά την καταχώρηση όλων των εμπλεκόμενων εταιρειών στο Μητρώο.(www.eneiset.gr)

1.6. ΛΟΓΟΙ ΠΟΥ ΩΘΟΥΝ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ

Οι βασικοί λόγοι ή αλλιώς τα κίνητρα που ωθούν τις επιχειρήσεις σε τέτοιου είδους συναλλαγές μπορούμε να πούμε ότι είναι οι εξής:(Γεωργακοπούλου Β. 2000)

- Η εξοικονόμηση κόστους αφού τώρα με το ίδιο σταθερό κόστος παράγονται περισσότερες μονάδες προϊόντος ή υπηρεσιών
- Ενισχύεται η δύναμη της εξαγοράζουσας επιχείρησης στην εγχώρια αλλά και στη διεθνή αγορά, με στόχο τον περιορισμό του ανταγωνισμού και πρόσθετα, ολιγοπωλιακά κέρδη
- Μεγαλώνει η αξιοπιστία των επιχειρήσεων πράγμα που μπορεί να οδηγήσει σε καλύτερη χρηματοδότηση

- Εξυγίανση της εταιρείας που εξαγοράζεται, με αλλαγή μιας μη αποτελεσματικής διοίκησης ώστε να οδηγηθεί στην ανάπτυξη
- Ίσως να υπάρχουν προσωπικές επιδιώξεις των διευθυντικών στελεχών της εξαγοράζουσας, που έχουν σαν στόχο την αύξηση του κύρους και των αμοιβών τους, λόγος που μάλλον δεν εξυπηρετεί το καλό του συνόλου των μετόχων.

Γενικά μιλώντας βέβαια τέτοιου είδους συναλλαγές όπως οι συγχωνεύσεις και εξαγορές είναι η απάντηση για τη δημιουργία ισχυρών επιχειρήσεων. Τέτοιες επιχειρήσεις πρέπει να υπάρχουν σήμερα, και με βάση τις δύσκολες οικονομικές συγκυρίες που υπάρχουν ώστε να μπορούν να ανταπεξέλθουν στον διεθνή ανταγωνισμό, και στις πιέσεις της εποχής. Με αυτό τον τρόπο μπορούν να αξιοποιήσουν τις νέες τεχνολογίες συγκέντρωσης, διαχείρισης και διάχυσης της πληροφορίας, που ευνοούν και επιβάλλουν την αναδιοργάνωση, την ολοκλήρωση και τη δικτύωση στο διεθνές περιβάλλον.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΓΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

2.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στο κεφάλαιο αυτό θα εξετάσουμε το νομοθετικό πλαίσιο των συγχωνεύσεων στην Ελλάδα. Όπως αναφέραμε και στο πρώτο κεφάλαιο, στην ελληνική νομοθεσία υπάρχουν τρεις τρόποι συγχώνευσης:

- Με απορρόφηση εταιρείας
- Με σύσταση νέας εταιρείας αφού πρώτα λυθούν οι συγχωνευμένες εταιρείες
- Με εξαγορά εταιρειών από άλλη ανώνυμη

Αυτό που μας ενδιαφέρει στη συγκεκριμένη εργασία είναι η απορρόφηση εταιρειών από άλλη ανώνυμη και αυτό θα μας απασχολήσει περισσότερο.

2.2. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Στην Ελλάδα, η διαδικασία της συγχώνευσης των επιχειρήσεων (ανωνύμων εταιριών, ΕΠΕ, ή επιχειρήσεων άλλου νομικού τύπου), ρυθμίζεται από τις διατάξεις των νόμων Κ.Ν. 2190/1920, όσον αφορά στις ανώνυμες εταιρείες, (όπως τροποποιηθείς με τον Ν3604 /2007, ισχύει σήμερα), σε συνδυασμό με τις διατάξεις ΝΔ 1297/1972 και 2166/1993, όπου θεσπίζονται φορολογικά κίνητρα που ευνοούν την ανάπτυξη του φαινομένου των μετασχηματισμών επιχειρήσεων, αλλά και με την συνδρομή άλλων διατάξεων για εταιρείες άλλου νομικού τύπου.

Οι σχετικές με τις συγχωνεύσεις, νομικές διατάξεις είναι οι εξής:

- Ο νόμος 2190/20 που αφορά μόνο τις συγχωνεύσεις ανωνύμων εταιρειών. Τα σχετικά άρθρα είναι συνολικά δεκατρία από το άρθρο 68 έως και το άρθρο 80, όπως αυτά τροποποιούνται και ισχύουν από το Π.Δ. 498/87.
- Δύο άρθρα του νόμου 3190/55, τα οποία αφορούν τις συγχωνεύσεις εταιρειών περιορισμένης ευθύνης, είτε με απορρόφηση Ε.Π.Ε από Ε.Π.Ε είτε με σύσταση νέας Ε.Π.Ε.

- Ο νόμος 2166/93 με τα άρθρα του 1 έως 5 να αναφέρονται στις συγχωνεύσεις οποιονδήποτε εταιρειών και ατομικών επίσης σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε.
- Για τις συγχωνεύσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπάρχει το άρθρο 16 του νόμου 2515/97
- Ο νόμος 2992/2002 αφορά τα φορολογικά κίνητρα που δίνονται στις συγχωνευμένες εταιρείες
- Στον νόμο 3091/2002, το άρθρο 29 ρυθμίζει την απόσβεση υπεραξίας, για εταιρείες που απορρόφησαν άλλες σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 2166/93 και 2517/97

2.3. Κ.Ν. 2190/20, Ν.2166/93 και Ν.Δ. 1297/72

Στην παράγραφο αυτή θα εξετάσουμε τα σχετικά άρθρα των προαναφερθέντων νόμων, προσπαθώντας να βρούμε τις διαφορές τους και τον τρόπο που αυτές συμβάλουν στην εύρυθμη λειτουργία της πράξης της συγχώνευσης.

Από την εξονυχιστική μελέτη των σχετικών άρθρων των συγκεκριμένων νόμων καταλαβαίνουμε πως η σημαντικότερη διαφορά μεταξύ των τριών αυτών νόμων είναι ότι η συγχώνευση με τον Κ.Ν. 2190/20 γίνεται χωρίς φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις. Αν υπάρχουν υπεραξίες των περιουσιακών στοιχείων αυτές προσδιορίζονται από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων η οποία ορίζεται από το άρθρο 9 του συγκεκριμένου νόμου και η οποία εκτιμά την αξία της περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό) των συγχωνευμένων εταιρειών και αποφασίζει αν η σχέση ανταλλαγής που έχουν προσδιορίσει τα Δ.Σ. των εταιρειών είναι δίκαιη, ώστε να προχωρήσει η συγχώνευση. Για αυτή λοιπόν την τυχόν υπεραξία, οφείλεται φόρος μεταβιβάσεως και φόρος εισοδήματος που καταχωρείται σε σχετικούς λογαριασμούς τάξεως.

Η Επιτροπή Εμπειρογνομόνων προσδιορίζει τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευμένων εταιρειών στην εσωτερική λογιστική αξία των μετοχών. Στο συγκεκριμένο σημείο πρέπει να τονίσουμε ότι σε περίπτωση που η συνολική αξία των νέων μετοχών που εκδίδονται στην ίδια ονομαστική αξία με εκείνη της απορροφούσας εταιρείας, είναι μικρότερη από τη καθαρή θέση της απορροφούμενης, τότε το μετοχικό κεφάλαιο της πρώτης θα αυξηθεί κατά το ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστικά αξία αυτών των μετοχών.

Ο Ν. 2166/93 ορίζει ότι η σχέση ανταλλαγής των συγχωνευμένων εταιρειών στο κεφάλαιο της νέας εταιρείας αφορά τη γενική συνέλευση των μετόχων, χωρίς να υπάρχει η υποχρέωση της επιτροπής εμπειρογνώμων. Εδώ επίσης υπάρχει ένας σημαντικός ελιγμός σε σχέση με τα παραπάνω, ότι η σχέση αυτή μπορεί να καθοριστεί και από τις πραγματικές αξίες των εταιρειών και όχι από τις λογιστικές αξίες.

Έτσι με την εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 2166/93 δεν προκύπτουν υπεραξίες συγχωνεύσεως γιατί η μεταβίβαση γίνεται στις λογιστικές αξίες.

Οπότε οι εταιρείες, μπορούν να εφαρμόσουν λογιστική συγχωνεύσεων μη αναγνωρίζοντας υπεραξία εξαγοράς.

Άλλες διαφορές που προκύπτουν είναι ότι με την εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 2166/93, δεν απαιτείται διενέργεια απογραφής και σύνταξης ισολογισμού για τις συγχωνευμένες εταιρείες κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης παρά μόνο κατά την ημερομηνία εκτίμησης, ενώ με τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/72 απαιτείται διενέργεια απογραφής και σύνταξης ισολογισμού μόνο για την απορροφούμενη εταιρεία κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης και για τις δύο εταιρείες κατά την ημερομηνία εκτίμησης.

<<Με τον Ν. 2166/93, τα αποτελέσματα της μεταβατικής περιόδου της απορροφούμενης εταιρείας μεταφέρονται στα βιβλία της απορροφούσας εταιρείας και φορολογούνται με την επωνυμία της, γεγονός που δεν ισχύει στον Ν.Δ. 1297/72, όπου τα αποτελέσματα της μεταβατικής περιόδου παραμένουν στην απορροφούμενη>>.(Αναγνώστου Χρ. Ευθυμίου, 2006)

Τέλος με τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/72, για την Α.Ε. που προήλθε από μετατροπή ή συγχώνευση ατομικής Ο.Ε. ή Ε.Ε., υπάρχει η υποχρέωση να εκδώσει ονομαστικές μετοχές μη μεταβιβάσιμες για το εισφερόμενο κεφάλαιο σε ποσοστό 75% για πέντε χρόνια μετά τη συγχώνευση. Αυτή η υποχρέωση δεν υπάρχει για τις συγχωνεύσεις Α.Ε. και δεν υφίσταται με τις διατάξεις του νόμου 2166/93.

Με τις διατάξεις των Ν.Δ. 1297/72 και Ν. 2166/93, παρέχονται κίνητρα για τη μετατροπή ή συγχώνευση επιχειρήσεων προς δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων (Α.Ε. και Ε.Π.Ε.). Τα κίνητρα είναι διάφορες φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις όπως μη φορολόγηση της προκύπτουσας υπεραξίας των εισφερομένων στοιχείων κατά το χρόνο της μετατροπής ή συγχωνεύσεως. Επίσης γίνεται απαλλαγή από το φόρο μεταβιβάσεως των εισφερομένων ακινήτων, δημιουργία αφορολόγητου αποθεματικού 10% στα κέρδη της πρώτης πενταετίας.

Πιο συγκεκριμένα υπάρχουν πολλά φορολογικά πλεονεκτήματα, όπως:

- Η σύμβαση μετατροπής ή συγχωνεύσεως, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και κάθε άλλη σχετική συμφωνία ή πράξη απαλλάσσονται από κάθε φόρο ή τέλος υπέρ του δημοσίου ή τρίτων
- Τα ακίνητα που χρησιμοποιούν οι δύο εταιρείες πριν τη συγχώνευση και προσφέρονται τελικά στην επιχείρηση που θα προκύψει απαλλάσσονται από το φόρο μεταβιβάσεως ακινήτων.
- Τα οφέλη που ίσως υπάρχουν για τις εταιρείες από τους διάφορους αναπτυξιακούς νόμους μεταφέρονται στην εταιρεία που θα προκύψει.
- Κατά το χρόνο μετασχηματισμού δεν υπόκεινται σε φόρο η υπεραξία που προκύπτει από τη συγχώνευση
- Αν υπάρχει ζημιά στη μετασχηματιζόμενη εταιρεία αυτή ναι μεν θα μεταφερθεί στην εταιρεία που θα σχηματιστεί όμως δεν θα γίνει συμψηφισμός με μελλοντικά κέρδη.
- Αν οι εταιρείες που θα μετασχηματιστούν είναι βιοτεχνικές, βιομηχανικές, μεταλλευτικές ή λατομικές, τότε δημιουργείται αφορολόγητο αποθεματικού 10% στα κέρδη της πρώτης πενταετίας της προελθούσας από τη συγχώνευση εταιρείας

2.4. ΤΟ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟ ΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ 1995 - 2005

Με βάση τα στοιχεία της Επιτροπής Ανταγωνισμού για τις συγχωνεύσεις και εξαγορές στην Ελλάδα και μετά από ανάλυση των χαρακτηριστικών τους από ΙΝΕ/ΓΣΕΕ – ΑΔΕΔΥ, προέκυψε η εξής κατηγοριοποίηση των αντίστοιχων συναλλαγών:

- **κατά νομικό τύπο συγκέντρωσης**: Σε σχετικό άρθρο του Νόμου περί Ανταγωνισμού αναφέρονται δύο μορφές συναλλαγών οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές με τη στενή έννοια του όρου, όπου επέρχεται εξαφάνιση της νομικής προσωπικότητας μιας ή περισσοτέρων ή και του συνόλου των συμμετεχουσών εταιριών, είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέας εταιρίας και οι συγχωνεύσεις με την ευρεία έννοια του όρου, με κύριο χαρακτηριστικό τον

κοινό έλεγχο των εταιρειών που συμμετέχουν στην δραστηριότητα μιας επιχείρησης.

- **κατά εθνικότητα:** <<Η «εθνικότητα» αποδίδεται στις συμμετέχουσες εταιρίες με βάση το Κράτος όπου διατηρούν την συστατική τους έδρα και όχι σύμφωνα με την εθνικότητα του ιδιοκτησιακού καθεστώτος>> (Πρότασης Οδηγίας για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις COM, (2003). Επομένως μια εταιρεία η οποία ιδρύεται σύμφωνα με τους κανόνες του Ελληνικού Δικαίου είναι ελληνική ανεξάρτητα αν είναι κάποια θυγατρική αλλαδαπής εταιρείας ή αν ελέγχεται από μία τέτοια.
- **κατά τομείς και κλάδους δραστηριότητας:** Εδώ η κατηγοριοποίηση αναφέρεται στον κλάδο στον οποίο θα δραστηριοποιηθεί η εταιρεία που προκύπτει.

Παρακάτω φαίνονται τα στοιχεία των συναλλαγών σε μετοχές για τα έτη από το 2002 έως και το 2005.

	2002	2003	2004	2005
Αξία συναλλαγής μετοχών (€ δισ)	2.5	3.1	2.0	4.3
Αξία συναλλαγής μετοχών 10 μεγαλύτερων συναλλαγών (€ δισ)	1.4	2.5	1.6	3.1
Αριθμός συναλλαγών με δημοσιευμένο τίμημα	133	55	71	119
Αριθμός συναλλαγών με μη δημοσιευμένο τίμημα	195	114	138	98

<<Παρατηρούμε σημαντική αύξηση παρουσιάζεται στην αξία των συναλλαγών μετοχών ενώ ο συνολικός αριθμός τους κυμαίνεται σε παρόμοια με τις άλλες χρονιές επίπεδα.

Τη μεγαλύτερη κινητικότητα σε αριθμό και αξία συναλλαγών παρουσίασαν οι

κλάδοι της Τεχνολογίας και Τηλεπικοινωνιών (34 συναλλαγές € 2,1 δις) και των τραπεζών και λοιπών χρημ/κών υπηρεσιών (34 συναλλαγές και € 863), ενώ στον κλάδο τροφίμων πραγματοποιήθηκαν 17 συναλλαγές με € 664 εκατ.>> (έρευνα της PriceWaterhouse Coopers).

Η ίδια έρευνα συνεχίζει ότι ο 2005 ο αριθμός των συναλλαγών ανήλθε σε 207, αύξηση κατά 4% σε σχέση με το 2004. Η αναλογία εξαγορών και συγχωνεύσεων και κοινοπραξιών παρέμεινε σε παρόμοια επίπεδα με την προηγούμενη χρονιά.

Το 2005 το 69% των συναλλαγών πραγματοποιήθηκε από σχετικά μεγάλες εταιρίες με κύκλο εργασιών άνω των € 50 εκ. ενώ οι εταιρίες ή όμιλοι εταιριών με κύκλο εργασιών άνω των € 100 πραγματοποίησαν το 63% των συναλλαγών, σε σχέση με το 64% των συναλλαγών του 2005.

Οι συναλλαγές που αποσκοπούν στην απόκτηση ελέγχου αποτελούνται κατά 19% από εταιρίες στον κλάδο των Τραπεζών & Λοιπών Χρημ/κών υπηρεσιών και ακολουθούν οι κλάδοι τεχνολογίας & τηλεπικοινωνιών και βιομηχανίας με ποσοστά 12% και 11% αντίστοιχα.

Η αύξηση της συνολικής δημοσιευμένης αξίας των συναλλαγών το 2005 οφείλεται εν μέρει και στη μεγαλύτερη διαθεσιμότητα πληροφοριών αναφορικά με το τίμημα των συναλλαγών. Το 2005 συγκεντρώθηκε μεγαλύτερος αριθμός συναλλαγών με δημοσιευμένο τίμημα αντιστοιχώντας στο 55% του συνόλου έναντι του 34% για το 2004. Η αξία των 10 μεγαλύτερων εξαγορών αποτελεί το 73% του συνόλου.

Η μέση αξία της συναλλαγής για το 2005 ανήλθε σε € 36 εκ σε σχέση με € 28 εκ. για το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 29%. Σε αυτό το σημείο θα πρέπει να σημειωθεί ότι η μέση αξία της συναλλαγής αυξήθηκε κατά 29% η συνολική αξία αυτών αυξήθηκε κατά 114%, γεγονός που συνεπάγεται ότι η συνολική αξία επηρεάστηκε σημαντικά από το μεγαλύτερο αριθμό συναλλαγών με δημοσιευμένο τίμημα.

Τα αποτελέσματα στα οποία κατέληξε η παραπάνω ανάλυση είναι τα εξής:

- η συγκέντρωση των επιχειρήσεων, στο μεγαλύτερο μέρος της, γίνεται με απόκτηση μέρους ή και του συνόλου των μετοχών σε άλλη Α.Ε. με σκοπό την απόκτηση του αποκλειστικού ελέγχου. Το μεγαλύτερο πλεονέκτημα της διαδικασίας αυτής είναι η δυνατότητα που δίνει στις επιχειρήσεις για δημιουργία αποκεντρωμένων ομίλων και την δυνατότητα ελιγμών προς

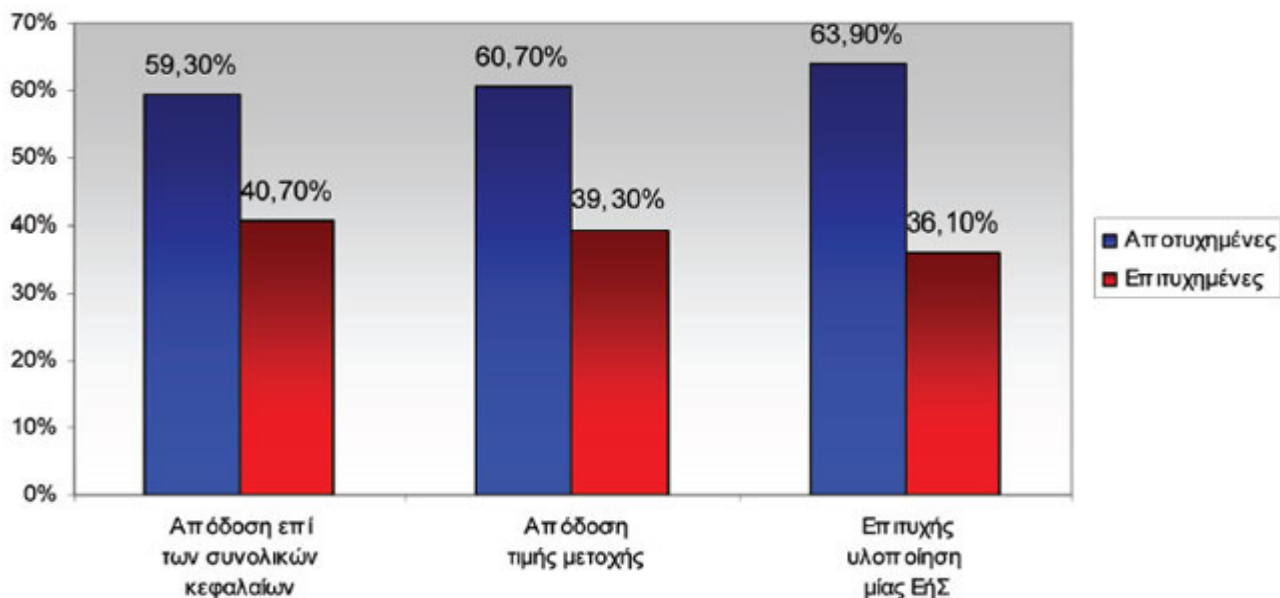
αποφυγήν των νομικών δεσμεύσεων του εργατικού, φορολογικού και οικονομικού ποινικού δικαίου. Σε 59 περιπτώσεις από τις 183 που ερευνήθηκαν η ελεγχόμενη εταιρία δεν υπάρχει πλέον. Στις 19 μάλιστα από αυτές έχει επακολουθήσει απορρόφηση.

- Όσον αφορά την εθνικότητα η πλειοψηφία των διεθνών συγχωνεύσεων αφορά στην εξαγορά Ελληνικών Εταιριών από αλλοδαπές. 147 συγκεντρώσεις διεξήχθησαν μεταξύ εταιριών με έδρα την Ελλάδα, συσταθείσες υπό το Ελληνικό Δίκαιο, ανεξάρτητα από το αν αποτελούν θυγατρικές ή ελέγχονται, κατά τη μετοχική τους σύνθεση, από αλλοδαπά φυσικά ή νομικά πρόσωπα ενώ 36 συγκεντρώσεις αφορούν σε συγκέντρωση με συμμετοχή αλλοδαπής εταιρίας.
- Οι κλάδοι που παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη δραστηριότητα είναι συμβατοί με τα διεθνή δεδομένα Την πρώτη θέση, με σημαντική διαφορά, κατέχει ο τομέας των υπηρεσιών, με πρώτο κλάδο αυτό των τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και ακολουθούν ο κλάδος του εμπορίου και της πληροφορικής. Σε αντίθεση τώρα με τα διεθνή επίπεδα σημαντική θέση κατέχει ο τομέας των κατασκευών καθώς επίσης και ο μεταποιητικός τομέας.
- Όσον αφορά τους πολυκλαδικούς ομίλους, στην ελληνική αγορά το φαινόμενο της πολυκλαδικής συγχώνευσης παρουσιάζεται σε πολύ περιορισμένη έκταση.

Σύμφωνα με έρευνα που εκπονήθηκε από το Εργαστήριο Επιχειρησιακής Στρατηγικής του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και αφορά 108 εξαγορές και συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου 1997-2004, το ποσοστό αποτυχίας των συναλλαγών αυτών στην Ελλάδα είναι γύρω στο 60% όπως φαίνεται στο παρακάτω σχήμα.

Πιο συγκεκριμένα παρατηρούμε ότι <<το 59% των επιχειρήσεων είδε τη σχετική του απόδοση (απόδοση επί των συνολικών κεφαλαίων) να φθίνει δύο έτη μετά την Ε&Σ σε σύγκριση με τα δύο προηγούμενα έτη πριν από την συναλλαγή, 6 στις 10 επιχειρήσεις, κατέγραψαν αρνητικές διακυμάνσεις στην τιμή της μετοχής τους σε διάστημα δέκα ημερών από την ανακοίνωση της Ε&Σ στον Τύπο ενώ ένα ποσοστό της τάξης του 64% των επιχειρήσεων του δείγματος δηλώνει ότι δεν υλοποίησε τους στόχους που είχε θέσει πριν από την υπογραφή της συμφωνίας>>. (epistimonikomarketing. gr, τεύχος Μάρτιος 2009)

Σχήμα Ι: Ποσοστά Επιτυχημένων-Αποτυχημένων Ε&Σ.



2.5. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2005 ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ ΣΗΜΕΡΑ

Σύμφωνα με στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, από το 2005 έως και το 2007 έγιναν 42 συναλλαγές τέτοιου τύπου σε σύνολο 35 επιχειρήσεων. Στις τριάντα μία από αυτές πραγματοποιήθηκαν συγχωνεύσεις ενώ στις υπόλοιπες εξαγορές. Επίσης οι σαράντα από αυτές πραγματοποιήθηκαν μεταξύ Α.Ε. ενώ μόλις δύο μεταξύ Ε.Ε.

Με σχετικά στοιχεία που αναφέρονται σε άρθρο της Ημερησίας, και αφορούν έρευνα της PwC << Ο ρυθμός και η αξία των Ε&Σ, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της έρευνας, μειώνεται συνεχώς από το 2008 έως το 2012, ενώ το 2013 αρχίζει να ανακάμπτει. Η μέση αξία συναλλαγών το 2013 διαμορφώθηκε στα 257 εκατ. ευρώ, υψηλότερη σε σχέση με το 2012 οπότε και ανήλθε σε 99 εκατ. Ευρώ. Δεκαπέντε συναλλαγές εξαγορών και συγχωνεύσεων (Ε&Σ) αξίας 3,3 δισ. ευρώ ολοκληρώθηκαν στην Ελλάδα το 2013, σε περιβάλλον έντονης και συνεχούς ύφεσης>>.

Το 2013 η πλειοψηφία των συναλλαγών αφορά αναδιάρθρωση τραπεζών και ιδιωτικοποιήσεις. Αναλυτικότερα, δύο από τις συναλλαγές της Τράπεζας Πειραιώς αφορούν την εκτεταμένη αναδιάρθρωση που πραγματοποιήθηκε στον τραπεζικό κλάδο αξίας 924 εκατ. ευρώ (εξαγορά της Millenium και κυπριακών τραπεζών), δύο από τις συναλλαγές αφορούν Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων σε Ακίνητη

Περιουσία αξίας 612 εκατ. ευρώ (Eurobank Properties και Εθνική Πανγαία), δύο από τις συναλλαγές αποτελούν ιδιωτικοποιήσεις αξίας 842 εκατ. ευρώ και αφορούν και οι δύο τον κλάδο των τυχερών παιχνιδιών (ΟΠΑΠ, Ελληνικά λαχεία) και δύο συναλλαγές αφορούν τον κλάδο ενέργειας (York Capital-ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και Third Point-Ενεργειακή Αιγαίου)>>. (Ημερησία.gr, Πέμπτη, 16 Απριλίου 2015)

Σύμφωνα με την ίδια έρευνα στο πρώτο μισό του 2014, είχαν κλείσει επτά συμφωνίες συνολικού ύψους 3,4 δισ. Ευρώ. Αυτές αφορούσαν την εξαγορά της Praktiker από την Fairfax Financial Holdings, τη συμφωνία της Oaktree Capital με την Σάνη ΑΕ για νέα αλυσίδα πολυτελών ξενοδοχείων στην Ελλάδα, την εξαγορά της ΜΕΒΓΑΛ ΑΕ από την ΔΕΛΤΑ Τρόφιμα ΑΕ, την απόκτηση του 100% της ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΑΕ από την Lamda Development, η απόκτηση μέσω διαγωνισμού του 66% της ΔΕΣΦΑ ΑΕ από την κρατική εταιρεία πετρελαίου του Αζερμπαϊτζάν Socar, καθώς και η εξαγορά του 90% της Astir Palace ΑΕ στη Βουλιαγμένη από την Jermyn Street Real Estate Fund IV. Επίσης, η Eurobank Ergasias ΑΕ κατάφερε να συγκεντρώσει 1,4 δισ. ευρώ νέα κεφάλαια από στρατηγικούς επενδυτές.

Όσον αφορά το 2015, σε διεθνές επίπεδο και σύμφωνα με στοιχεία της Dealogic, που δημοσίευσε η «Wall Street Journal», από τις αρχές του έτους έχουν ανακοινωθεί συμφωνίες εξαγορών και συγχωνεύσεων άνω του 1 τρισ. δολαρίων. Εάν οι τάσεις συγκέντρωσης συνεχιστούν με τον ίδιο ρυθμό, οι ειδικοί της Dealogic υπολογίζουν πως στο σύνολο του έτους η αξία των συμφωνιών θα υπερβεί τα 3,7 τρισ. δολάρια. Θα είναι το δεύτερο υψηλότερο ποσό όλων των εποχών, μετά το ρεκόρ του 2007.

<<Στον παραπάνω απολογισμό περιλαμβάνεται η εξαγορά της BG Group από τη Royal Dutch Shell, αλλά και η προσφορά της αμερικανικής φαρμακοβιομηχανίας Mylan NV για εξαγορά της ιρλανδικής ανταγωνίστριας Perrigo έναντι 28,9 δισ. δολαρίων. Η Mylan, η οποία ειδικεύεται στην παρασκευή γενόσημων φαρμάκων, επιδιώκει με την απόκτηση της Perrigo να επεκτείνει γεωγραφικά την παρουσία της, αλλά και να ενισχύσει τη δραστηριότητά της στον τομέα των μη συνταγογραφούμενων φαρμακευτικών προϊόντων.

Προσφέρει στους μετόχους της ιρλανδικής εταιρείας 205 δολάρια ανά μετοχή -αντίτιμο το οποίο είναι υψηλότερο κατά 25% από το κλείσιμο της μετοχής της

Perrigo στις 3 Απριλίου- την τελευταία ημέρα πριν διαρρεύσουν οι πληροφορίες για το σχεδιαζόμενο deal>>. (Ναυτεμπορική 14/4/2015).

2.6. ΛΟΓΟΙ ΑΠΟΤΥΧΙΑΣ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Πολλές από τις περιπτώσεις των συγχωνεύσεων θεωρούνται αποτυχημένες. Αυτό σημαίνει μάλλον ότι τα αποτελέσματα από την ένωση των εταιρειών δεν ανταποκρίνονται στις αρχικές προσδοκίες όσον αφορά τις δυνατότητες που μπορεί να αναπτύξει η επιχείρηση που προκύπτει ή ακόμα πιο σημαντικό στις οικονομικές της επιδόσεις. Οι γνώμη των ειδικών είναι ότι αν μία τέτοιου είδους συναλλαγή επιτύχει ή όχι φαίνεται από την αρχή, πριν ακόμα γίνει, ειδικά αφού πρέπει να γίνεται προέλεγχος όλων των στοιχείων που θα οδηγήσουν τελικά στην ένωση των συγκεκριμένων επιχειρήσεων.

Τους λόγους της αποτυχίας μιας συγχώνευσης θα αναφέρουμε στη συγκεκριμένη παράγραφο. Οι λόγοι αυτοί είναι οι εξής:

- Η έλλειψη στρατηγικής που να βασίζεται στα πραγματικά στοιχεία.
- Τεράστιο κόστος εξαγοράς της αποκτώμενης επιχείρησης
- Δεν έχει γίνει ο κατάλληλος προέλεγχος των οικονομικών στοιχείων της εξαγοράζουσας.
- Μεγάλες προσδοκίες όσον αφορά τη δυναμική της επιχείρησης που εξαγοράζεται.
- Διαφορετική κουλτούρα των δύο επιχειρήσεων που οδηγεί τελικά σε μία μη ομαλή συνένωση των δύο.
- Σημαντικός λόγος θεωρείται και η υπάρχουσα οικονομική συγκυρία στην οποία καλείται να αναπτύξει τις δραστηριότητές της η εταιρεία που δημιουργείται

Αυτό που επίσης τονίζουν οι γνώστες των πραγμάτων είναι ότι τα αναμενόμενα κέρδη πρέπει να έρχονται αμέσως μετά από μία συγχώνευση. Αν όχι

τότε η αποτυχία είναι προγραμματισμένη αλλά και τα σχέδια που έχουν γίνει για την εταιρεία που πραγματοποιείται δεν θα μπορέσουν να επιτευχθούν.

Για την επιτυχία μιας συγχώνευσης ή εξαγοράς πρέπει να υπάρχει σχέδιο από την αρχή που να στηρίζεται σε πραγματικά στοιχεία και ικανά στελέχη για να το πραγματοποιήσουν. Για να ετοιμαστεί όμως αυτό το σχέδιο πρέπει να έχει γίνει σωστή προετοιμασία η οποία να περιλαμβάνει και να μπορεί να αντιμετωπίσει όλα τα ενδεχόμενα ή τις αντιδράσεις που μπορούν να προκύψουν από μία τέτοια συνένωση. Και βέβαια οι αποφάσεις πρέπει να λαμβάνονται μετά από ώριμη σκέψη και όχι γρήγορα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ

3.1. Ν. 2166/1993

Το θεσμικό πλαίσιο του νόμου αυτού διευκολύνει τις επιχειρήσεις που επιθυμούν να μετατραπούν ή να συγχωνευθούν σε Α.Ε. ή Ε.Π.Ε. προκειμένου να δημιουργηθούν ισχυρές οικονομικές μονάδες.

Σε γενικές γραμμές, ο Ν. 2166/1993 (παράρτημα ΙΙ) εφαρμόζεται σε όλες τις επιχειρήσεις που θέλουν να μετατραπούν σε Α.Ε. ή Ε.Π.Ε. εκτός από εκείνες που έχουν ως αντικείμενο εργασιών την κατασκευή ή την εκμετάλλευση πάσης φύσεως ακινήτων πλην ξενοδοχειακών, με εξαίρεση την περίπτωση κατά την οποία το αντικείμενο εργασιών της απορροφούσας επιχείρησης είναι η κατασκευή ή η εκμετάλλευση πάσης φύσεως ακινήτων και με την προϋπόθεση ότι το αντικείμενο εργασιών της απορροφούμενης δεν εμπίπτει σε κάποιο από αυτά τα αντικείμενα.

Πρέπει να τονίσουμε εδώ ότι με τον συγκεκριμένο νόμο οι μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις πρέπει να τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. και να έχουν συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα.

Οι περιπτώσεις λοιπόν των επιχειρήσεων για τις οποίες ισχύει ο νόμος αυτός είναι οι εξής:

- Μετατροπή ή συγχώνευση επιχειρήσεων εγκατεστημένων στην Ελλάδα, οποιασδήποτε μορφής ή αντικειμένου εργασιών, σε ημεδαπή Α.Ε. ή Ε.Π.Ε. Το ίδιο ισχύει κα όταν συγχωνεύονται αστικοί συνεταιρισμοί του Ν. 1667/86 με σκοπό την ίδρυση νέου αστικού συνεταιρισμού το ίδιου νόμου.
- Απορρόφηση επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής ή αντικειμένου εργασιών από υφιστάμενη ημεδαπή Α.Ε. ή Ε.Π.Ε. Δηλαδή, είναι δυνατή η απορρόφηση επιχειρήσεων μόνο από υφιστάμενη Α.Ε. ή Ε.Π.Ε., η οποία έχει ήδη συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, όπως πρέπει να συμβαίνει και με τις απορροφούμενες.

Η εισφορά από λειτουργούσα επιχείρηση ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων μπορεί να γίνει μόνο σε λειτουργούσα Α.Ε. , η οποία επίσης θα πρέπει να έχει ήδη συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα.

- Συγχώνευση Α.Ε. κατά την έννοια των άρθρων 68 παρ. 1 και 79 του Κ.Ν. 2190/1920, δηλαδή είτε με απορρόφηση μίας ή περισσότερων Α.Ε. από υφιστάμενη Α.Ε. είτε με εξαγορά μίας ή περισσότερων Α.Ε. από υφιστάμενη Α.Ε.
- Διάσπαση Α.Ε. κατά την έννοια του άρθρου 81 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, (Παράρτημα Ι) με την προϋπόθεση ότι οι διασπώμενες θα απορροφούνται μόνο από υφιστάμενες Α.Ε. Οι υφιστάμενες Α.Ε. και οι διασπώμενες Α.Ε. θα πρέπει να έχουν ήδη συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα (άρθρο 1παρ. 1 . Ν. 2166/1993).
- Εισφορά από λειτουργούσα επιχείρηση ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων της σε λειτουργούσα Α.Ε., η οποία θα πρέπει να έχει ήδη συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα. Δηλαδή, δεν είναι δυνατή η π.χ. η εισφορά από λειτουργούσα Α.Ε. ή Ε.Π.Ε. ενός ή περισσότερων κλάδων αυτής σε συνιστώμενη Α.Ε., αλλά μόνο σε λειτουργούσα η οποία θα πρέπει να έχει ήδη συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, προϋπόθεση που πρέπει να τηρείται και από την εισφέρουσα τον κλάδο Ε.Π.Ε. ή Α.Ε.
- Συγχώνευση αστικών συνεταιρισμών Ν. 1667/1986 με σκοπό την ίδρυση νέου αστικού συνεταιρισμού του νόμου αυτού.

3.1.1. Λογιστική εγγραφή μετατροπής επιχείρησης με βιβλία Γ κατηγορίας (Ε.Π.Ε.) σε Α.Ε. με βάση τον Ν. 2166/1993

Στην παράγραφο αυτή θα δούμε την ακριβή διαδικασία με την οποία μια επιχείρηση με βιβλία Γ κατηγορίας απορροφάται από μία Α.Ε.. η διαδικασία αυτή έχει ως εξής (Καραγιάννης, 2007):

- Οι εταίροι της Ε.Π.Ε. αποφασίζουν τη μετατροπή της εταιρείας τους σε Α.Ε. με βάση το Ν. 2166/1993, με έκτακτη Γενική Συνέλευση, με πλειοψηφία τουλάχιστον των $\frac{3}{4}$ του συνολικού εταιρικού κεφαλαίου (άρθρο 38 παρ. 1 Ν. 3190/55). Η απόφαση αυτή, όπου αναγράφονται και τα ποσοστά συμμετοχής αυτών στην νέα εταιρεία, γίνεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο.
- Συντάσσεται η απογραφή και ο ισολογισμός, καθώς και η γενική εκμετάλλευση, τα αποτελέσματα χρήσης και η διάθεση κερδών τα οποία καταχωρούνται στο βιβλίο απογραφών.
- Η Ε.Π.Ε. λοιπόν λόγω του μετασχηματισμού της σε Α.Ε. θεωρείται ότι παύει να λειτουργεί από τη στιγμή κιόλας της απόφασης μετατροπής της. Οπότε μέσα σε 4 μήνες και 10 ημέρες πρέπει να υποβληθεί η δήλωση φορολογίας εισοδήματος της Ε.Π.Ε.
- Ο διαχειριστής της Ε.Π.Ε. υποβάλλει αίτηση στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. με συνημμένο τον ισολογισμό μετατροπής, αντίγραφο της γενικής εκμετάλλευσης, των αποτελεσμάτων χρήσης, επίσης ένα αντίγραφο της γενικής συνέλευσης που αφορά τη μετατροπή για τη διενέργεια του φορολογικού ελέγχου και την επαλήθευση του ύψους της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης.
- Γίνεται έλεγχος του βιβλίου απογραφών και ισολογισμών από τον αρμόδιο υπάλληλο της Δ.Ο.Υ.
- Στη συνέχεια συντάσσει έκθεση ελέγχου φορολογίας εισοδήματος, όπου αναγράφει σε ειδικό κεφάλαιο τα ύψος της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης. Στην έκθεση αυτή αναγράφονται τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης όπως αυτά αναφέρονται στον ισολογισμό και στην απογραφή μετατροπής της Ε.Π.Ε. χωρίς να γίνεται εκτίμηση.
- Ένα αντίγραφο από την παραπάνω έκθεση κοινοποιείται και στην εταιρεία.
- Με βάση το αντίγραφο αυτό και με βάση όσα άλλα αποφασίζουν αυτοί που συμμετέχουν στην Α.Ε. συντάσσεται το καταστατικό της Α.Ε.
- Οι πράξεις που γίνονται από την ημέρα απόφασης για την μετατροπή μέχρι και την καταχώριση της Α.Ε. στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών, καταχωρούνται στα βιβλία της Ε.Π.Ε. αλλά για λογαριασμό της Α.Ε.

- Στη συνέχεια, η επιχείρηση προσκομίζει στη Διεύθυνση του Υπουργείου Εμπορίου δύο αντίγραφα από το καταστατικό που συντάξε. Με βάση αυτά η Διεύθυνση του Υπουργείου Εμπορίου παρέχει την άδεια σύστασης της Α.Ε., εγκρίνει το καταστατικό της και καταχωρεί την εταιρεία στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.
- Η εγκριτική αυτή απόφαση μαζί με μία περίληψη του καταστατικού στέλνονται απευθείας από τη Διεύθυνση του Υπουργείου Εμπορίου στο Εθνικό Τυπογραφείο για να δημοσιευθούν στην εφημερίδα της Κυβέρνησης. Επίσης ένα αντίγραφο της παραπάνω εγκριτικής απόφασης αποστέλλεται και στην Α.Ε.

3.1.2. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της Ε.Π.Ε.

Από τη στιγμή που θα αποφασιστεί να μετατραπεί η Ε.Π.Ε. σε Α.Ε. αρχίζουν και οι λογιστικές εγγραφές. Έτσι τα ποσά του εταιρικού κεφαλαίου χρεώνονται στο λογαριασμό «Εταιρικό Κεφάλαιο» για να εξισωθούν και πιστώνονται οι επιμέρους λογαριασμοί των εταίρων με τα αντίστοιχα ποσά που τους αναλογούν στην μετατροπή σύμφωνα με τη σχετική απόφαση περί μετατροπής της γενικής συνέλευσης.

Χρεώνεται	40 Κεφάλαιο
	40 .06.00.000 Εταιρικό Κεφάλαιο
Πιστώνεται	33 Χρεώστες διάφοροι
	33.07.00 Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων

Το Εταιρικό Κεφάλαιο που διατίθεται για τη μετατροπή σε Α.Ε.

Με το ποσό του εταιρικού κεφαλαίου χρεώνεται ο λογαριασμός 18.00.01.000 «Μετοχές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρειών εσωτερικού» με πίστωση του λογαριασμού 53.98.00 «Α.Ε.(από μετατροπή)» με το ίδιο ποσό.

Με την εγγραφή αυτή απεικονίζονται οι μετοχές που περιέρχονται στους εταίρους της Ε.Π.Ε. λόγω μετατροπής της εταιρείας τους σε Α.Ε. ως εξής:

Χρεώνεται	18	Μετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
	18.00.01.000	Μετοχές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο
πιστώνεται	53	Πιστωτές διάφοροι
	53.98.00	A.E. (από μετατροπή)

Στη συνέχεια χρεώνεται ο λογαριασμός 33.07 «Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων» για να εξισωθεί και πιστώνεται με το ίδιο ποσό ο λογαριασμός 18 «Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις», οπότε και εξισώνεται ο λογαριασμός αυτός. Η εγγραφή αυτή γίνεται για να απεικονιστεί στα βιβλία της Ε.Π.Ε. ποιοι εταίροι πήραν τις μετοχές, σύμφωνα βέβαια με τα όσα συμφωνήθηκαν στην απόφαση για τη μετατροπή της εταιρείας τους σε Α.Ε.:

Χρεώνεται	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.07.00	Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων
πιστώνεται	18	Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
	18.00.01.000	Μετοχές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο

Μετοχές που αναλογούν στους εταίρους της Ε.Π.Ε. που μετατρέπεται σε Α.Ε.

Τα ποσά που απεικονίζονται στο ενεργητικό της απογραφής της Ε.Π.Ε. πιστώνονται για να εξισωθούν και χρεώνεται με το ίδιο ποσό λογαριασμός 89.01.00.000 ως εξής:

Χρεώνεται	89	Ισολογισμός
	89.01.00.000	A.E. (από μετατροπή)
πιστώνονται		οι λογαριασμοί του ενεργητικού

Μεταφορά ενεργητικού στην από μετατροπή Α.Ε.

Οι υπόλοιποι λογαριασμοί (εκτός από το λογαριασμό 40 «Κεφάλαιο») από τα ίδια κεφάλαια, από υποχρεώσεις προς τρίτους και από τα αποσβεσμένα πάγια που απεικονίζονται στην απογραφή της Ε.Π.Ε. καθώς και ο λογαριασμός 53.98.00 «Α.Ε. (από μετατροπή)» **χρεώνονται** για να εξισωθούν και **πιστώνεται** με το συνολικό τους ποσό ο λογαριασμός 89.01.00.000 «Ισολογισμός Α.Ε. (από μετατροπή)» για τη μεταφορά υποχρεώσεων και αντιθέτων λογαριασμών στην από μετατροπή Α.Ε.

3.1.3. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της Α.Ε.

Αρχικά γίνεται η εγγραφή σύστασης της Α.Ε. η διαδικασία αυτή περιγράφεται παρακάτω:

Χρέωση	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.03	Μέτοχοι, λογαριασμός κάλυψης κεφαλαίου
πίστωση	40	Κεφάλαιο
	40.02.00.000	Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων κοινών μετοχών

Εγγραφή κάλυψης μετοχικού κεφαλαίου ως καταστατικό σύστασης

Χρέωση	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.04	Οφειλόμενο κεφάλαιο από τους μετόχους
πίστωση	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.03	Μέτοχοι, λογαριασμός κάλυψης κεφαλαίου

Εγγραφή για τα ποσά που εισφέρονται συγχρόνως με την κάλυψη

Το **ενεργητικό** από την απογραφή της μετατροπής **χρεώνεται** με **πίστωση** του λογαριασμού 89 «Ισολογισμός» και το **παθητικό** της ίδιας απογραφής **πιστώνεται** με **χρέωση** του λογαριασμού 89 «Ισολογισμός», με τη διαφορά μόνο ότι αντί να πιστωθεί ο λογαριασμός 40 «Κεφάλαιο», πιστώνεται ο λογαριασμός 33.04 «Οφειλόμενο κεφάλαιο από τους μετόχους» με τεταρτοβάθμιους λογαριασμούς τους εταίρους που συμμετέχουν στην Ε.Π.Ε. που μετατράπηκε σε Α.Ε. για την κάλυψη του κεφαλαίου από μετατροπή Ε.Π.Ε. σε Α.Ε.

Στο ημερολόγιο διαφόρων πράξεων γίνεται η μεταφορά από το λογαριασμό 40.02 Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων κοινών μετοχών στο λογαριασμό 40.00 Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων κοινών μετοχών του ποσού της αξίας μετατροπής και της εισφοράς σε μετρητά ως εξής:

Χρέωση	40	Κεφάλαιο
	40.02	Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο ανώνυμων κοινών μετοχών

πίστωση	40	Κεφάλαιο
	40.0	Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων κοινών Μετοχών

Η απογραφή και ο ισολογισμός που καταχωρήθηκαν στα βιβλία της Ε.Π.Ε. θεωρούνται ως απογραφή και ισολογισμός έναρξης της Α.Ε. που προέρχεται από τη μετατροπή της Ε.Π.Ε.

3.2. Ν.Α. 1297/1972

<<Οι διατάξεις του Ν.Α. 1297/1972, εφαρμόζονται σε περιπτώσεις μετατροπής επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής σε Α.Ε. και σε περιπτώσεις συγχώνευσης επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής σε Α.Ε. ή με σκοπό ίδρυσης Α.Ε. καθώς επίσης και σε περιπτώσεις που συγχωνεύονται επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, με εξαίρεση τις Α.Ε., με σκοπό ίδρυσης Ε.Π.Ε.>>(www.nomothesia.ependyseis.gr).

Δηλαδή με τις διατάξεις Ν.Α. 1297/1972 μπορούν να μετατραπούν ή να συγχωνευθούν σε ΑΕ ή ΕΠΕ και οι επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Α ή Β κατηγορίας Κ.Β.Σ του επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Α ή Β κατηγορίας του ΚΒΣ

Οι επιχειρήσεις που συγχωνεύονται δεν είναι απαραίτητο να έχουν το ίδιο αντικείμενο δραστηριότητας ή την ίδια έδρα.

Η συγχώνευση μπορεί να γίνει με τρεις τρόπους:

- Με διάλυση των επιχειρήσεων και σύσταση νέας Α.Ε.
- Με απορρόφησή τους από άλλη υπάρχουσα Α.Ε.
- Με εξαγορά των επιχειρήσεων από άλλη Α.Ε.

Οι φορολογικές απαλλαγές παρέχονται και στις τρεις παραπάνω περιπτώσεις συγχώνευσης. Δεν παρέχονται όμως φορολογικές απαλλαγές στις περιπτώσεις που συγχωνεύονται ημεδαπές με αλλοδαπές επιχειρήσεις.

Εμείς εδώ θα εξετάσουμε τη διαδικασία και τη λογιστική εγγραφή στη δεύτερη περίπτωση.

3.3. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ Ε.Π.Ε ΣΕ Α.Ε.

Η διαδικασία εδώ έχει ως εξής:

- Οι εταίροι της Ε.Π.Ε. αποφασίζουν τη μετατροπή της εταιρείας τους σε Α.Ε. με βάση το Ν. 1297/1972, με έκτακτη Γενική Συνέλευση.
- Συντάσσεται η απογραφή και ο ισολογισμός, καθώς και η γενική εκμετάλλευση, τα αποτελέσματα χρήσης και η διάθεση κερδών τα οποία καταχωρούνται στο βιβλίο απογραφών.
- Γίνεται έλεγχος του βιβλίου απογραφών και ισολογισμών από την επιτροπή του άρθρου 9 και συντάσσεται έκθεση για τα παραπάνω στοιχεία.
- Με βάση αυτήν την έκθεση συντάσσεται το καταστατικό της Α.Ε.
- Οι πράξεις που γίνονται από την ημέρα απόφασης για την μετατροπή μέχρι και την καταχώριση της Α.Ε. στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών, καταχωρούνται στα βιβλία της Ε.Π.Ε. αλλά για λογαριασμό της Α.Ε.

3.3.1. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της Ε.Π.Ε.

Γίνονται οι εγγραφές μεταφοράς των αντίθετων λογαριασμών των αποσβεσμένων παγίων στους κύριους λογαριασμούς:

Χρεώνονται οι λογαριασμοί 11.99-16.99

Πιστώνονται οι λογαριασμοί 11-16 αντίστοιχα

Μεταφορά αντίθετου λογαριασμού

Τα έξοδα ίδρυσης και οργάνωσης, επειδή δεν αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού, μεταφέρονται με το υπόλοιπο τους στο κεφάλαιο για να το μειώσουν:

Χρεώνεται	40.00	Κεφάλαιο
	40.06.00.000	Εταιρικό Κεφάλαιο
πιστώνεται	16	Ασώματες ακινητοποιήσεις

16.10.00.000 Έξοδα α' εγκατάστασης

Μεταφορά του λογαριασμού 16 στον λογαριασμό 40 για τακτοποίηση

Το υπόλοιπο του εταιρικού κεφαλαίου μεταφέρεται στους ατομικούς λογαριασμούς των εταίρων με τα ποσά που τους αναλογούν:

Χρεώνεται	40	Κεφάλαιο
	40.06.00.000	Εταιρικό Κεφάλαιο
πιστώνεται	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.07	Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων

Εταιρικό κεφάλαιο της Ε.Π.Ε. που διατίθεται για τη μετατροπή της σε Α.Ε.

Το τακτικό αποθεματικό μεταφέρεται και αυτό στους λογαριασμούς των εταίρων:

Χρεώνεται	41	Αποθεματικά – Διαφορές αναπροσαρμογής
	41.02.00.000	Τακτικό αποθεματικό επιχείρησης
πιστώνεται	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.07	Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων
		Αποθεματικά που κεφαλαιοποιούνται

Για τα υπόλοιπα κέρδη που δεν διανέμονται αλλά διατίθενται για τη μετατροπή, γίνεται η εξής εγγραφή:

Χρεώνεται	42	Αποτελέσματα εις νέον
	42.00.00.000	Υπόλοιπο κερδών
πιστώνεται	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.07	Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων

Κέρδη που διατίθενται για τη μεταφορά σε Α.Ε.

Για την υπεραξία που προκύπτει από την εκτίμηση των παγίων στοιχείων γίνονται τα εξής: **χρεώνονται** τα πάγια στοιχεία με την αντίστοιχη υπεραξία τους για να προσ αυξηθούν και **πιστώνεται** με το ίδιο ποσό ο λογαριασμός 41.07 Διαφορές αναπροσαρμογής. Στη συνέχεια **χρεώνεται** ο λογαριασμός 41.07 Διαφορές αναπροσαρμογής με το συνολικό ποσό της υπεραξίας και **πιστώνονται** με το ίδιο

ποσό οι προσωπικοί λογαριασμοί των εταίρων της Ε.Π.Ε. 33.07 Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων.

Μετά από τις παραπάνω εγγραφές οι ατομικοί λογαριασμοί των εταίρων εμφανίζονται πιστωμένοι με τα συνολικά ποσά που συνεισφέρουν ο καθένας χωριστά ως εταίροι στην εταιρεία που μετατρέπεται. Οι λογαριασμοί αυτοί μεταφέρονται στο λογαριασμό της Α.Ε. 53.14 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς εταίρους (από μετατροπή):

Χρεώνεται	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.07	Δοσοληπτικοί λογαριασμοί εταίρων
πιστώνεται	53	Πιστωτές διάφοροι
	53.14	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς εταίρους
Μεταφορά των συνολικών εισφορών για τακτοποίηση		

Οι εγγραφές κλεισίματος βιβλίων της μετατρεπόμενης εταιρείας (Ε.Π.Ε.) δεν είναι υποχρεωτικές να γίνουν, αλλά γίνονται για λόγους κυρίως λογιστικής τάξης. Με τις εγγραφές αυτές **χρεώνονται** όλοι οι λογαριασμοί της απογραφής που είναι με πιστωτικά υπόλοιπα για να εξισωθούν με **πίστωση** του λογαριασμού 89.01.00.000 Ισολογισμός κλεισίματος χρήσης και στη συνέχεια **πιστώνονται** όλοι οι λογαριασμοί της απογραφής που είναι με χρεωστικά υπόλοιπα για να εξισωθούν με **χρέωση** του ίδιου λογαριασμού 89.01.00.000.

3.3.2. Εγγραφές στα βιβλία της Α.Ε. που προέρχεται από μετατροπή

Γίνονται οι εγγραφές κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου ως εξής:

Χρέωση	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.03	Μέτοχοι, λογαριασμός κάλυψης κεφαλαίου
πίστωση	40	Κεφάλαιο

40.02.00.000 Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων
κοινών μετοχών

Χρέωση	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.04	Οφειλόμενο κεφάλαιο από τους μετόχους
Πίστωση	33	Χρεώστες διάφοροι
	33.03	Μέτοχοι, λογαριασμός κάλυψης κεφαλαίου

Εγγραφή για τα ποσά που καταβάλλονται συγχρόνως με την κάλυψη

Με τα υπόλοιπα της απογραφής της Ε.Π.Ε. στο ημερολόγιο διαφόρων πράξεων της Α.Ε. γίνονται οι εξής υποχρεωτικές εγγραφές:

χρεώνονται τα ενεργητικά στοιχεία της απογραφής της Ε.Π.Ε. με **πίστωση** του 89.00.00.000 Ισολογισμός ανοίγματος χρήσης

Μεταφορά ενεργητικών στοιχείων απογραφής Ε.Π.Ε.

χρεώνεται ο 89.00.00.000 Ισολογισμός ανοίγματος χρήσης με **πίστωση** των παθητικών στοιχείων της απογραφής της Ε.Π.Ε.

Μεταφορά παθητικών στοιχείων απογραφής Ε.Π.Ε.

Στο ημερολόγιο διαφόρων πράξεων γίνεται η μεταφορά από το λογαριασμό 40.02 Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων κοινών μετοχών στο λογαριασμό 40.00 Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων κοινών μετοχών:

Χρέωση	40	Κεφάλαιο
	40.02	Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων κοινών μετοχών
πίστωση	40	Κεφάλαιο
	40.00	Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων

κοινών μετοχών

Για την υπεραξία που προκύπτει από την εκτίμηση των παγίων στοιχείων θα πρέπει να πραγματοποιηθεί και η παρακάτω εγγραφή, εφόσον η επιχείρηση εφαρμόζει τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/1972, προκειμένου να μην φορολογηθεί το ποσό αυτό κατά την ημέρα της μετατροπής:

Χρέωση	04	Διάφοροι λογαριασμοί πληροφοριών χρεωστικοί
---------------	----	---

04.00 Υπεραξία παγίων στοιχείων από μετατροπή Ν.Δ. 1297/72
πίστωση 08 Διάφοροι λογαριασμοί πληροφοριών πιστωτικοί
08.00 Υπεραξία παγίων στοιχείων από μετατροπή Ν.Δ.
1297/72

Απεικόνιση της υπεραξίας παγίων στοιχείων από μετατροπή

Μετά από την καταχώριση των παραπάνω εγγραφών στα βιβλία της Α.Ε. ενημερώνεται το συγκεντρωτικό ημερολόγιο με τους πρωτοβάθμιους λογαριασμούς και από το συγκεντρωτικό ημερολόγιο το Γενικό Καθολικό. Επίσης, με τα δεδομένα του αναλυτικού ημερολογίου ταμείου και του αναλυτικού ημερολογίου διαφόρων πράξεων ενημερώνονται οι αθεώρητες καρτέλες του αναλυτικού καθολικού.

Συντάσσεται ισοζύγιο γενικού και αναλυτικού καθολικού μόνο με τις εγγραφές που έχουν γίνει πιο πάνω. Τα υπόλοιπα του ισοζυγίου αποτελούν συγχρόνως την απογραφή και τον ισολογισμό έναρξης της Α.Ε., τα οποία καταχωρούνται στο βιβλίο απογραφών και ισολογισμών της Α.Ε.

3.4. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΧΩΡΙΣ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ Ν.Δ. 1297/1972 & του Ν. 2166/1993

3.4.1. Διαδικασία συγχώνευσης ατομικής επιχείρησης. Ο.Ε., Ε.Ε., Ε.Π.Ε. ή Α.Ε. σε νέα Α.Ε.

- Για τη συγχώνευση ατομικής επιχείρησης σε Α.Ε. αποφασίζει μόνος του ο επιχειρηματίας, ενώ για τη συγχώνευση μίας Ο.Ε. ή Ε.Ε. σε Α.Ε. χρειάζεται να συνταχθεί από συμβολαιογράφο ένα συμφωνητικό των εταίρων της υπό συγχώνευση εταιρείας. Στο συμφωνητικό αυτό αναγράφεται η συμφωνία των εταίρων να συγχωνεύσουν την εταιρεία τους με άλλη ή άλλες επιχειρήσεις με σκοπό να σχηματιστεί μία νέα Α.Ε.. (άρθρο 67, παρ. 1 Ν. 2190/1920)
- Όταν μία Ε.Π.Ε. συγχωνεύεται με μία άλλη επιχείρηση για να σχηματιστεί με αυτόν τον τρόπο μία νέα Α.Ε. τότε απαιτείται απόφαση από τη Γενική Συνέλευση των εταίρων της Ε.Π.Ε. που συγχωνεύεται.

Η περίληψη της απόφασης αυτής δημοσιεύεται στο ΦΕΚ και σε μία ημερήσια εφημερίδα. (άρθρο 54 παρ. 2 Ν. 3190/1955).

- Για να συγχωνευθεί μία Α.Ε. με άλλες επιχειρήσεις (ατομικές, Ο.Ε., Α.Ε. κλπ) με σκοπό να σχηματιστεί μία νέα Α.Ε. απαιτείται απόφαση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της. Συντάσσεται και σχέδιο σύμβασης σύμφωνα με τα άρθρα 69 και 72 του Ν. 2190/1920 το οποίο εγκρίνεται από τη γενική συνέλευση της Α.Ε. καθώς και της τυχόν Ε.Π.Ε.
- Υποβάλλεται κοινή αίτηση από τις υπό συγχώνευση επιχειρήσεις στη Διεύθυνση του Υπουργείου Εμπορίου της Νομαρχίας για τη συγκρότηση της επιτροπής του άρθρου 9. Η επιτροπή αυτή συντάσσει σχετική έκθεση που την υποβάλλει σε κάθε μία από τις συγχωνευόμενες επιχειρήσεις. Η έκθεση αυτή δημοσιεύεται στο ΦΕΚ.
- Στη συνέχεια συντάσσεται από το συμβολαιογράφο το συμβόλαιο σύστασης της νέας Α.Ε. Περίληψη του καταστατικού της ίδρυσης της Α.Ε. που προήλθε από τη συγχώνευση δημοσιεύεται στο ΦΕΚ.
- Υποβάλλονται στην Νομαρχία δύο επικυρωμένα αντίγραφα από το συμβόλαιο συγχώνευσης με απλό διαβιβαστικό έγγραφο για την έκδοση της εγκριτικής απόφασης.
- Στη συνέχεια εγκρίνεται από το Νομάρχη η συγχώνευση. Η εγκριτική αυτή απόφαση καταχωρείται στο Μητρώο Α.Ε. και δημοσιεύεται στο ΦΕΚ. Αμέσως μετά την καταχώρηση αυτή θεωρείται ότι αποκτά νομική προσωπικότητα η νέα Α.Ε.
- Μέσα στις επόμενες 30 ημέρες από τη σύσταση της Α.Ε. υποβάλλεται στη Δ.Ο.Υ. η δήλωση έναρξης εργασιών της νέας Α.Ε. (έντυπο Μ3) καθώς και το έντυπο Μ7 για τα μέλη του Δ.Σ. Συγχρόνως προσκομίζονται στη Δ.Ο.Υ. τα βιβλία (α' ή β' κατηγορίας) και όλα τα στοιχεία των επιχειρήσεων που συγχωνεύονται για ακύρωση.
- Γίνεται διακοπή της δραστηριότητας για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες επιχειρήσεις. Για το λόγο αυτό προσκομίζονται στη Δ.Ο.Υ. το διαλυτικό κάθε μίας επιχείρησης, το οποίο περνάει από το Επιμελητήριο και από τη Δ.Ο.Υ. , καθώς και τα βιβλία, αν είναι α' ή β' κατηγορίας του Κ.Φ.Α.Σ. , και όλα τα θεωρημένα στοιχεία του Κ.Φ.Α.Σ.

Επίσης στη Δ.Ο.Υ. συμπληρώνονται τα έντυπα της διακοπής των εργασιών (έντυπο Μ4 και έντυπο Μ7 ανάλογα). Στη συνέχεια ο λογιστής με το σημείωμα ελέγχου και διαπιστώσεων κατά τη διαδικασία μεταβολής ή διακοπής εργασιών σύμφωνα με την 1070576/2627/ΔΜ/ΠΟΛ1102/14-7-2005 Α.Υ.Ο. στα χέρια του, περνάει από τα διάφορα τμήματα της Δ.Ο.Υ. (τμήμα εισοδήματος, ελέγχου, Φ.Π.Α., αυτοκινήτων, εσόδων, Κ.Φ.Α.Σ.,) τα οποία ελέγχουν αν έχουν υποβληθεί η απαραίτητες από το νόμο δηλώσεις (δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος, περιοδικές δηλώσεις Φ.Π.Α.) βεβαιώνοντας τη διακοπή εργασιών και κυρίως από το τμήμα του Κ.Φ.Α.Σ. το οποίο βεβαιώνει ότι ακυρώθηκαν τα βιβλία (α' ή β' κατηγορίας) και όλα τα θεωρημένα στοιχεία καθώς επίσης αν έχουν υποβληθεί οι συγκεντρωτικές καταστάσεις πελατών-προμηθευτών για όλα τα έτη. Στο τέλος ο λογιστής περνάει από το τμήμα Μητρώου από όπου παίρνει και την αντίστοιχη βεβαίωση ότι διακόπηκαν οι εργασίες των συγχωνευόμενων επιχειρήσεων. Στη συνέχεια γίνεται διακοπή και από τον ασφαλιστικό φορέα κάθε συγχωνευόμενης επιχείρησης.

- Δεν καταβάλλεται χαρτόσημο για τη μεταβίβαση των συγχωνευόμενων επιχειρήσεων επειδή η μεταβίβαση γίνεται λόγω συγχώνευσης και όχι λόγω πώλησης.

ΠΡΑΚΤΙΚΟ ΜΕΡΟΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^Ο

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ Α.Ε. ΑΠΟ ΑΛΛΗ Α.Ε. ΜΕ ΤΟΝ Ν. 2166/93

4.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στο κεφάλαιο αυτό θα δούμε ένα παράδειγμα συγχώνευσης με απορρόφηση δύο υποθετικών Α.Ε. που γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 2166/93.

Οι δύο εταιρείες είναι από τη μια η <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> ενώ από την άλλη η <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>. Οι δύο αυτές εταιρείες έχουν σαν αντικείμενο εργασιών την κατασκευή και εμπορία χαρτιού. Η μεν πρώτη έχει την έδρα της στην περιοχή Καλλονή Μεσολογγίου ενώ η <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> εδρεύει στην περιοχή του Ρίου στην Πάτρα.

Τα διοικητικά συμβούλια και των δύο Α.Ε. αποφάσισαν την 3/1/2011 να συγκαλέσουν σε έκτατες γενικές συνελεύσεις τους μετόχους τους, με μοναδικό θέμα την απορρόφηση της εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> από την εταιρεία <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> με βάση της διατάξεις του Ν.2166/93 και να συντάξουν <<σύμβαση συγχώνευσης με απορρόφηση>>.

Οι γενικές συνελεύσεις των μετόχων κάθε εταιρείας ξεχωριστά έγιναν στις 30/3/2011 και με μοναδικό θέμα την απορρόφηση της εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> από την εταιρεία <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> με βάση τους ισολογισμούς που συντάχθηκαν με 31/12/2010.

Στις συνελεύσεις αυτές εγκρίθηκε από το γενικό συμβούλιο και των δυο εταιρειών η σύμβαση συγχώνευση με απορρόφηση και αποφασίστηκε να διενεργηθεί έλεγχος από τη Δ.Ο.Υ. ή από ορκωτό ελεγκτή ή από επιτροπή του άρθρου 9 του Ν.2190/20 για να διαπιστωθεί έτσι η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>. Επίσης αποφασίστηκε να μεταφερθεί η έδρα της εταιρείας μετά τη συγχώνευση στην οδό Δημοσθένους 22 στην Πάτρα που θα λειτουργεί ως κεντρικό κατάστημα ενώ τα δύο εργοστάσια θα λειτουργούν ως υποκαταστήματα με λογιστική αυτοτέλεια.

Στη συνέχεια συντάχτηκε το συμβόλαιο για τη σύμβαση της συγχώνευσης με απορρόφηση από το συμβολαιογράφο. Το τέλος των ενεργειών έγινε με τις εγγραφές της απορρόφησης τόσο στα βιβλία της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>, όσο και της απορροφούσας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> .

Η διαδικασία της συγχώνευσης με απορρόφηση ολοκληρώθηκε την 28/7/2011 με την καταχώρηση του συμβολαίου για τη σύμβαση της συγχώνευσης με απορρόφηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

4.2 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΩΝ ΔΥΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

4.2.1. Ισολογισμός της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΣΥΝΟΛΑ
ΠΑΓΙΟ		
11 Κτίρια εγκαταστάσεις –κτιρίων τεχνικά έργα		4.800
11.00.00.000 Κτίρια απογραφής	110.000	
11.99.00.000 Αποσβεσμένα κτίρια	-6.200	
12 Μηχανήματα		140.000
12.00.00.000 Μηχανήματα απογραφής	667.000	
12.99.000 Αποσβεσμένα μηχανήματα	-527.000	
14 Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός		10.000
14.00.00.000 Έπιπλα απογραφής	60.000	
14.99.00.000 Αποσβεσμένα έπιπλα	-50.000	
18 Συμμετοχές		1.000
18.11.00.000 Εγγύηση Δ.Ε.Η	1.000	
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα		
20 Εμπορεύματα		80.000

20.00.00.000 Αποθέματα απογραφής	80.000	
21 Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή		150.000
21.00.00.000 Αποθέματα απογραφής	150.000	
Διαθέσιμα		
38 Χρηματικά διαθέσιμα		50.0000
38.00.00000 Ταμείο επιχείρησης	50.0000	
Σύνολο Ενεργητικο		435.000

ΠΑΘΗΤΙΚΟ		ΣΥΝΟΛΑ
Ίδια κεφάλαια		102.714,50
40 Κεφάλαιο		
40.00.00.000Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	102.714,50	
41 Αποθεματικά		141.500,46
41.02.00.000 Τακτικό αποθεματικό	32.000	
Αφορολόγητο αποθεματικό	109.500,46	
42 Αποτελέσματα εις νέο		-14.973,79
42.02.00.000 Ζημίες εις νέο φορολογικά αναγνωρίσιμες	-14.973,79	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		229.241,17
44Προβλέψεις		12.430,38
44.11.00.000 Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	12.430,38	
50 Προμηθευτές		130.000
50.00.00.000 Α.	130.000	
54 Υποχρεώσεις από φόρους –τέλη		64.128,45
54.08.00.000 Λογ.εκαθ.φόρων	64.128,45	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		435.800

Από τους παραπάνω πίνακες, καταλαβαίνουμε ότι και οι δύο εταιρείες παρουσιάζουν ζημίες. Για το λόγο αυτό οι αναγνωρίσιμες ζημίες της απορροφούμενης εταιρείας ύψους 14.973,79 €, μπορούν να συμψηφιστούν με κέρδη φόρου που τυχόν θα παρουσιάζει στους ισολογισμούς που θα συντάξει στις επόμενες δύο χρήσεις με 31/12/2011 και με 31/12/2012 η απορροφούσα εταιρεία.

4.2.2. Ισολογισμός της απορροφούσας εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΣΥΝΟΛΑ
10Εδαφικές εκτάσεις		30.000
10.00.00.000 Οικόπεδο περιοχής απογραφής	30.000	
11 Κτίρια εγκαταστάσεις		605.077,72
11.00.00.000 Κτίρια απογραφής	705.077,72	
11.99.00.000 Αποσβεσμένα κτίρια	-100.000	
12 Μηχανήματα		80.000
12.00.00.000 Μηχανήματα απογραφής	100.000	
12.99.000 Αποσβεσμένα μηχανήματα	-20.000	
13 Μεταφορικά μέσα		50.000
13.00.00.000 Φορτηγά απογραφή	80.000	
13.99.00.000 Αποσβεσμένα φορτηγά	-30.000	
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
21 Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή		120.000
21.00.00.000 Αποθέματα απογραφής	120.000	
Διαθέσιμα		
30 Πελάτες		5.000
30.00.00.000 Α.	5.000	
38 Χρηματικά διαθέσιμα		40.000

38.00.00000 Ταμείο επιχείρησης	40.000	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		937.077,72

ΠΑΘΗΤΙΚΟ		ΣΥΝΟΛΑ
Ίδια κεφάλαια		
40 Κεφάλαιο		939.200
40.00.00.000Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	939.200	
42 Αποτέλεσμα εις νέο		-194.922,28
Υπόλοιπο ζημιών εις νέο	-194.922,28	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		744.277,72
Υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
50 Προμηθευτές		186.800
50.00.00.000 Κ.	186.800	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		931.077,72

4.3. ΙΣΟΖΥΓΙΑ ΜΕ 28/7/2011 ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΤΩΝ ΔΥΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

4.3.1. Ισοζύγιο της εταιρείας «ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.»

Μέχρι και τη μέρα 28/7/2011, που ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.» από την εταιρεία «ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.», τα λογιστικά γεγονότα της Απορροφούμενης εταιρείας καταχωρούνται κανονικά στα βιβλία της και έστω ότι το ισοζύγιο με 28/7/2011 για όλες τις κινήσεις έχει ως εξής:

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ		ΣΥΝΟΛΑ
12 Μηχανήματα		
12.00.00.019 Αγορές μηχανημάτων με 19%	100.000	
20 Εμπορεύματα		
20.01.00.019 Αγορές εσωτερικού με 19%	300.000	
24.00.00.019 Α&Β ύλες –υλικά συσκευασίας		
38 Χρηματικά διαθέσιμα		
38.00.00.000 Ταμείο επιχείρησης	280.180	
62 Παροχές τρίτων		
62.00.00.000 Ηλεκτρικό ρεύμα χωρίς φ.π.α.	20.000	
64 διάφορα έξοδα		
64.07.00.001 Έντυπα υποκείμενα στο φ.π.α	10.000	
70 Πωλήσεις εμπορευμάτων		
71.00.00.019 Πωλήσεις χονδρικές		600.000
71 Πωλήσεις προϊόντων		
71.00.00.019 Πωλήσεις χονδρικές		270.180
Σύνολα	870.180	870.180

4.3.2. Ισοζύγιο της εταιρείας «ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.»

Στον παρακάτω πίνακα φαίνεται το ισοζύγιο της απορροφούσας εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>, πριν την απορρόφηση.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ		ΣΥΝΟΛΑ
13Μεταφορικά μέσα		
13.02.00.019 Αγορές φορτηγών με 19%	50.000	

24 A&B ύλες –υλικά συσκευασία		
24.00.00.019 Αγορές εσωτερικού	100.000	
38 Χρηματικά διαθέσιμα		
38.00.00.000 Ταμείο επιχείρησης	10.000	
64 διάφορα έξοδα		
64.08.00.001 Καύσιμα υποκείμενα στο φ.π.α.	20.000	
71 Πωλήσεις προϊόντων		
71.00.00.019 Πωλήσεις χονδρικής με 19%		162.000
Σύνολα	162.000	162.000

4.4. ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΓΓΡΑΦΕΣ

Με βάση τα παραπάνω στοιχεία που αφορούν τους ισολογισμούς και τα ισοζύγια των δύο εταιρειών, έγινες όλες οι λογιστικές ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση. Αυτές έχουν να κάνουν με τον προσδιορισμό της καθαρής θέσης της απορροφούσας εταιρείας αλλά και της απορροφούμενης καθώς επίσης και με την κατανομή των νέων μετοχών. Παρακάτω θα τις δούμε όσο πιο αναλυτικά μπορούμε.

4.4.1. Καθορισμός της καθαρής θέσης της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>

Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> πριν από την απορρόφηση της ανέρχεται στο ποσό 102.714,50 ευρώ και διαιρείται σε 3.500 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 29,347 ευρώ η κάθε μια.

Δηλαδή:

Μετοχικό κεφάλαιο:

Κοινές ονομαστικές μετοχές * ονομαστική αξία= $3.500 * 29,347$
102.714,50 €

Από τον παραπάνω ισολογισμό προκύπτει ότι η καθαρή θέση της απορροφούμενης εταιρείας ανέρχεται στο ποσό 229.241,17 ευρώ

Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων (καθαρή θέση)

Μετοχικό κεφάλαιο+ αποθεματικά –αποτελέσματα εις νέο:
 $102714,50+141.500,46-14973,79=229.241,17€$

4.4.2. Καθορισμός της καθαρής θέσης της απορροφούσας εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>

Πριν από τη συγχώνευση με απορρόφηση το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας << ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> ανέρχεται στο ποσό 939.200 και διαιρείται σε 32.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με ονομαστική αξία 29,35 ευρώ η κάθε μια.

Δηλαδή:

Μετοχικό κεφάλαιο:

Κοινές ονομαστικές μετοχές * ονομαστική αξία= $32.000 * 29,35$
939.200 €

Από τον ισολογισμό της απορροφούσας εταιρείας «ΧΑΡΜΑ» που είδαμε παραπάνω προκύπτει ότι η καθαρή θέση είναι 744.277,27€

Δηλαδή:

Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων (καθαρή θέση)

Μετοχικό κεφάλαιο –αποτελέσματα εις νέο:
 $932.200 - 194.922,28 = 744.277,72€$

4.4.3. Κατανομή των μετοχών μετά την απορρόφηση

4.4.3.1. Μετοχές μετά την απορρόφηση της εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>

Στο σχέδιο σύμβασης, όπως προβλέπει το άρθρο 69Κ.Ν.2190/20, της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> από την <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> όπως αποφασίστηκε από τα Δ.Σ. των δύο εταιρειών και εγκρίθηκε από τις Γ.Σ. αναγράφονται μεταξύ των άλλων και η κατανομή των μετοχών μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας.

Έτσι οι μετοχές μετά την απορρόφηση, της απορροφούσας εταιρείας θα είναι 52.100 (κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 20 ευρώ η κάθε μια. Σύμφωνα με σχετικό άρθρο του Ν.2166/93, στο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας έπρεπε να αυξηθεί κατά το ποσό 102.714,40€ που είναι το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης εταιρείας. Για τη στρογγυλοποίηση της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών που θα εκδίδονταν μετά την απορρόφηση από την απορροφούσα εταιρεία και οι οποίες θα δινόνταν στους μετόχους προς αντικατάσταση των παλιών, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή σε μετρητά από μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο. Με αυτό τον τρόπο η απορροφούσα εταιρεία <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>, αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά 102.800 ευρώ, για να φτάσει το ποσό 1.042.000 ευρώ διαιρούμενο σε 52.100 κοινές ονομαστικής αξίας 20 ευρώ η κάθε μια.

Μετοχικό κεφάλαιο:

Ονομαστικές μετοχές *τιμή ονομαστικής μετοχής=52.100*20=1.042.000€

Εφόσον το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας Α.Ε. ήταν πριν την απορρόφηση 939.200€, άρα η αύξηση είναι στις 102.800€, ενώ για την απορροφούμενη δεδομένου ότι το μετοχικό της κεφάλαιο πριν την απορρόφηση ανέρχεται στις 102.714,50€, πρέπει να καταβληθεί από τον κάθε μέτοχο το ποσό των 102.800- 102.714.50=85,50€.

4.4.3.2. Κατανομή των νέων μετοχών στους μετόχους των δύο Α.Ε.

Είδαμε παραπάνω ότι το μετοχικό κεφάλαιο που είναι στη διάθεση των μετόχων μετά την απορρόφηση ανέρχεται στο ποσό 1.042.000 €.

Οι μετοχές αυτές θα μοιραστούν στους μετόχους με βάση τη σχέση συμμετοχής της καθαρής θέσης μιας από τις δύο Α.Ε. που συμμετέχουν στη συγχώνευση με απορρόφηση, ως εξής:

Καθαρή θέση απορροφούσας εταιρείας	744.277,27	
Με ποσοστό	$744.277,27/973.518,89=76,45\%$	
Καθαρή θέση απορροφούμενης εταιρείας	229.241,17	
Με ποσοστό	$229.241,17/973.518,89=23,55\%$	
Συνολική καθαρή θέση	973.518,89	100,00%

Οπότε οι νέες μετοχές μοιράζονται στους μετόχους των δύο Α.Ε. ως εξής :

Μέτοχοι <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>:	$52.100*76,45\% = 39.830$ νέες μετοχές
Μέτοχοι <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>:	$52.100*23,55\% = 12.270$ νέες μετοχές
Σύνολο	52.100 νέες μετοχές

Αυτό που γίνεται στη συνέχεια είναι ανταλλαγή και αντικατάσταση των παλιών μετοχών με τις νέες μετοχές. Δηλαδή οι μέτοχοι και από τις δύο Α.Ε. μετά την ολοκλήρωση της απορρόφησης και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είναι υποχρεωμένοι να προσκομίσουν στην απορροφούσα εταιρεία <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> τις παλιές τους μετοχές και να πάρουν τις αντίστοιχες νέες μετοχές που τους αναλογούν μετά την απορρόφηση. Οι μετοχές που πρέπει να πάρει ο καθένας σε αντικατάσταση των παλιών προκύπτει με τους παρακάτω υπολογισμούς:

✓ Για τους μετόχους της εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>>

Ισχύει ότι νέες μετοχές 38.380 /παλιές μετοχές $32.000 = 1,2446875$

Αυτό σημαίνει ότι οι μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> θα ανταλλάξουν τις παλιές μετοχές που είναι 32.000 με 39.830 νέες μετοχές οπότε για κάθε παλιά μετοχή θα παίρνουν από 1,2446875 νέες μετοχές .

✓ Για τους μετόχους της απορροφούσας εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>>

Για αυτούς ισχύει ότι: νέες μετοχές 12.270/παλιές μετοχές 3.500 =3,5057 δηλαδή οι μέτοχοι της απορροφούμενης εταιρείας θα ανταλλάξουν τις 3.500 παλιές μετοχές που έχουν με 12.270 νέες μετοχές οπότε για κάθε παλιά μετοχή θα παίρνουν 3,5057 νέες μετοχές .

Αποτέλεσμα όλων αυτών είναι ότι οι μέτοχοι της απορροφούσας και της απορροφούμενης τώρα είναι μέτοχοι της εταιρείας <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> δηλαδή της απορροφούσας εταιρείας με αναλογία μετοχών που περιγράφεται παραπάνω.

4.4.4. Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία απορρόφησης.

Η απορρόφηση της εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> από την εταιρεία <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> αποφασίστηκε να γίνει με βάση τους ισολογισμούς που έχουν συντάξει οι επιχειρήσεις αυτές με ημερομηνία 31.12.10

Η όλη διαδικασία της απορρόφησης αυτής ολοκληρώθηκε με ημερομηνία 28.7.2011, όπως είδαμε παραπάνω.

Οι λογιστικές εγγραφές που πρέπει να γίνουν με 28/7/2011 στην απορροφούμενη εταιρεία και μετά να λυθεί η εταιρεία αυτή χωρίς να ακολουθήσει η εκκαθάριση, έχουν ως εξής:

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> με 31/12/2010 είναι 102.714,50 όπως υπολογίσαμε παραπάνω και κατανέμεται ανάλογα στους μετόχους της. Η λογιστική λοιπόν εγγραφή έχει ως εξής:

28/7/2011 Ημερολόγιο διαφόρων πράξεων	Χρέωση	Πίστωση
40 Κεφάλαιο	102.714,50	
40.00.00.000 Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο		
53 Πιστωτές διάφοροι		
53.98.00.000 Κ.		58.694
53.98.00.000 Λ.		44.020,50
Μεταφορά του μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχου		

Με το ποσό της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούσας εταιρείας που είναι 102.800 ευρώ γίνεται η εξής εγγραφή

Ημερολόγιο διαφόρων πράξεων 28/7/2011	Χρέωση	Πίστωση
18 Συμμετοχές		
Μετοχές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο	102.800	
53.98.00.002 ΧΑΡΜΑ Α.Ε. (από απορρόφηση)		102.800
Συνολικό ποσό αύξησης του Μετοχικού κεφαλαίου του ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.		

Από την πρώτη εγγραφή , οι επί μέρους λογαριασμοί του 53 χρεώνονται για να εξισωθούν και πιστώνεται με το συνολικό τους ποσό λογαριασμός 18.00.01 ως εξής:

Ημερολόγιο 28/7/2011 διάφορων πράξεων	Χρέωση	Πίστωση
53 Πιστωτές Διάφοροι		
53.98.00.000 Κ	58.694	
53.98.00.000 Λ	44.020,50	
18 Συμμετοχές		
18.00.01.000 Μετοχές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο		102.714,50
Μεταφορά λογαριασμών		

Ο λογαριασμός 18.00.01.000 πιστώνεται με το υπόλοιπο του που είναι 102.800-102.714,50 =**85,50 ευρώ** για να εξισωθεί και χρεώνεται με το ίδιο ποσό ο λογαριασμός 53.98.00.002 ως εξής:

Ημερολόγιο 28/7/2011 διαφόρων πράξεων	Χρέωση	Πίστωση
53 Πιστωτές Διάφοροι		
53.98.00.002 ΧΑΡΜΑ Α.Ε.(από απορρόφηση)	85,50	
18 Συμμετοχές		
18.00.01.000 Μετοχές μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο		85,50

Τα ποσά που απεικονίζονται στο ενεργητικό της απογραφής με 31/12/10 της απορροφούμενης εταιρείας πιστώνονται για να εξισωθούν και χρεώνεται με το συνολικό τους ποσό ο λογαριασμός 89.01.00.000.

Ημερολόγιο 28/7/2011 διάφορων πράξεων	Χρέωση	Πίστωση
89 Ισολογισμός		
89.01.00.000 ΧΑΡΜΑ Α.Ε.(από απορρόφηση)	1.033.973,79	
110 Κτίρια		
11.00.00.000 Κτίρια απογραφής		11.000
12 Μηχανήματα		
12 Μηχανήματα απογραφής		667.000
14 Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός		
14.00.00.000 Έπιπλα απογραφής		60.000
18 Συμμετοχές		
18.11.00.000 Εγγύηση Δ.Ε.Η		1.000
20 Εμπορεύματα		
20.00.00.000 Αποθέματα απογραφής		80.000
21 Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή		
21.00.00.000 Αποθέματα απογραφής		80.000
38 Χρηματικά διαθέσιμα		
38.00.00.000 Ταμείο επιχείρησης		150.000
42 Αποτελέσματα εις νέο		
42.02.00.000 Ζημιές εις νέο		14.973,79

Μεταφορά του ενεργητικού στην εταιρεία ΧΑΡΜΑ Α.Ε.

Χρεώνονται οι υπόλοιποι λογαριασμοί από τα ίδια κεφάλαια (εκτός από το λογαριασμό 40 Κεφάλαιο) που απεικονίζονται στην απογραφή της εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> με 31/12/10 οι υποχρεώσεις σε τρίτους και τα αποσβεσμένα πάγια στοιχεία απεικονίζονται επίσης στην ίδια απογραφή καθώς και ο λογαριασμός 53.98.00.002 με πιστωτικό του υπολοίπου είναι 102.714,50 ευρώ (102.800-85,50 =102.714,50) για να εξισωθούν και πιστώνεται με το συνολικό τους ποσό ο λογαριασμός 89.01.00.000 ως εξής:

Ημερολόγιο 28/7/2011 Διάφορων πράξεων	Χρέωση	Πίστωση
41 Αποθεματικά		
41.02.00.000 Τακτικό Αποθεματικό	32.000	
41.08.00.000 Αφορολόγητο αποθεματικό Ν.2601/98	109.500,46	
44 Προβλέψεις		
44.11.00.000 Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	12.430,38	
50 Προμηθευτές		
50.00.00.000 Α.	130.000	
54 Υποχρεώσεις από φόρους τέλη		
54.08.00.000 Λογαριασμοί εκκαθάρισης φόρων	64.128,45	
11 Κτίρια		
11.99.00.000 Αποσβεσμένα κτίρια	6.200	
12 Μηχανήματα		
12.99.00.000 Αποσβεσμένα μηχανήματα	527.000	
14 Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός		
14.99.00.000 Αποσβεσμένα έπιπλα	50.000	
53 Πιστωτές διάφοροι		
53.98.00.002 ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε. από απορρόφηση	102.714,50	
89 Ισολογισμός		
89.01.00.000 ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.(απόαπορρόφηση)		1.033.973,79
Μεταφορά του παθητικού στην εταιρεία ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.		

Οι λογιστικές ενέργειες από 1/1/2011 -28/7/2011 που αφορούν την εταιρεία «ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.», καταχωρήθηκαν στα λογιστικά βιβλία της ίδιας αυτής εταιρείας.

Επειδή όμως οι εγγραφές αυτές αφορούν την απορροφούσα εταιρεία μετά την ολοκλήρωση της απορρόφησης πρέπει να γίνουν οι λογιστικές εγγραφές μεταφοράς, Όσοι λογαριασμοί από το ισοζύγιο έχουν χρεωστικό υπόλοιπο πιστώνονται για να εξισωθούν με χρέωση του λογαριασμού 89.01.00.000, ενώ όσοι λογαριασμοί έχουν πιστωτικό υπόλοιπο χρεώνονται για να εξισωθούν με πίστωση του λογαριασμού 89.01.00.000.

Οι λογιστικές αυτές εγγραφές περιγράφονται παρακάτω:

Ημερολόγιο 28/7/2011 διάφορων πράξεων	Χρέωση	Πίστωση
89 Ισολογισμός		
89.01.00.000» ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε. (από απορρόφηση)	870.180	
12 Μηχανήματα		
12.00.00.019 Αγορές εσωτερικού 19%		100.000
20 Εμπορεύματα		
20.01.00.019 Αγορές εσωτερικού 19%		300.000
24 Α&Β ύλες-υλικά συσκευασίας		
24.00.00.019		160.000
38 Χρηματικά Διαθέσιμα		280.180
38.00.00.000 Ταμείο επιχείρησης		
62 Παροχές τρίτων		
62.00.00.000 Ηλεκτρικό ρεύμα χωρίς Φ.Π.Α.		20.000
64 Διάφορα έξοδα		
Έντυπα υποκείμενα στο Φ.Π.Α		10.000

Μεταφορά για κλείσιμο των βιβλίων της ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.

28/7	Χρέωση	Πίστωση
70 Πωλήσεις εμπορευμάτων		
70.00.00.019 Πωλήσεις χονδρικής 19%	600.000	
71 Πωλήσεις προϊόντων		
71.00.00.019 Πωλήσεις χονδρικής 19%	270.180	
89 Ισολογισμός		
89.01.00.000 ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.		870.180
Μεταφορά για κλείσιμο βιβλίων της εταιρείας ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε		

4.4.4.1. Ενιαίος ισολογισμός μετά την απορρόφηση

Για την εταιρεία που προκύπτει από την απορρόφηση η οποία όπως είδαμε στην αρχή θα εδρεύει τώρα στην Πάτρα συντάσσεται ένας ενιαίος ισολογισμός που προκύπτει μετά και από τα στοιχεία της απορροφούμενης εταιρείας «ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.», αφού συμπεριληφθούν φυσικά και τα ποσά που προκύπτουν από τις εγγραφές της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δηλαδή από το άθροισμα των δύο ισολογισμών

Ενιαίος ισολογισμός με 28/7/2011 έναρξης της εταιρείας «ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε» μετά την απορρόφηση

Ενεργητικό

Πάγιο	Αρχική Αξία	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
10 Εδαφικές εκτάσεις	30.000	-	30.000
11 Κτίρια	716.077,72 ¹	106.200	609.877,72
12 Μηχανήματα	767.000	547.000	220.000
13 Μεταφορικά μέσα	80.000	30.000	50.000
14 Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	60.000	50.000	10.000
16 Ανώματες ακινητοποιήσεις	1.500	500	1.000
18 Συμμετοχές	1.000	-	1.000
Σύνολο πάγιου ενεργητικού	1.655.577,72	733.700	921.877,72
Αποθέματα			
20 Εμπορεύματα			80.000

¹ 11.000 (κτίρια απογραφής από τον ισολογισμό – απογραφής απορροφούμενης εταιρείας «ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε» 31/12/2010
+705.077,72(κτίρια απογραφής από ισολογισμό απογραφή της απορροφούσας εταιρείας «ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.»
=716.077,72 ευρώ

21 Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	270.000
Διαθέσιμα	
30 Πελάτες	5.000
38.00 Ταμείο	90.085,50
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	445.085,50
Γενικό σύνολο ενεργητικού	1.366.963,22
Παθητικό	Αναπόσβεστη Αξία
Καθαρή θέση –μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
40 Κεφάλαιο	1.042.000(2)
41 Αποθεματικό	141.500,46
42 Αποτελέσματα εις νέο	-209.896,07
44 Προβλέψεις	12.430,38
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
50 Προμηθευτές	316.800
54 Υποχρεώσεις φόροι τέλη	64.128,45
Γενικό σύνολο παθητικού	1.366.963,22

4.5. ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ Ν.2166/93

Στην Πάτρα σήμερα 20/2/2011 , μεταξύ των εταιρειών

α) <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.>> εκπροσωπούμενη από τον πρόεδρο του διοικητικού συμβουλίου της και

β)<<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.>> εκπροσωπούμενη από τον πρόεδρο και διευθύνοντα σύμβουλο της, συμφωνήθηκαν και έγιναν αμοιβαία αποδεκτά τα ακόλουθα (για την εκπροσώπηση τους προηγούνται τα πρακτικά Δ.Σ. από τις αντίστοιχες Α.Ε.):

Τα διοικητικά συμβούλια των δύο εταιρειών, σε εκτέλεση των 10.6.2010 αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των εταιρειών τους, αποφασίσθηκε η συγχώνευση τους με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, κατά τις πιο πάνω συνεδριάσεις τους συνέταξαν και ενέκριναν το παρόν σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης

κατά το άρθρο 69 του Κ.Ν. 2190/1920, συγχρόνως δε, εξουσιοδότησαν τους παραπάνω εκπροσώπους τους να το υπογράψουν από κοινού ως εκπρόσωποι των εταιρειών τους και των διοικητικών συμβουλίων τους.

1. α) **Απορροφούσα Εταιρεία:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.» που εδρεύει στην περιοχή εδρεύει στην περιοχή του Ρίου στην Πάτρα και έχει αριθμό μητρώου Α.Ε.
- β) **Απορροφούμενη Εταιρεία :** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΚΑΜΠΙΑΣ Α.Ε.» που εδρεύει στην περιοχή Καλλονή του Μεσολογγίου και έχει αριθμό μητρώου Α.Ε.
2. Η συγχώνευση με απορρόφηση συντελείται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 έως 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1 έως 5 του Ν.2166/1993 ,όπως τα νομοθετήματα αυτά ισχύουν σήμερα, με την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των συγχωνευόμενων εταιρειών, όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό της 31/12/2010 της απορροφούσας εταιρείας που συντάχθηκαν νόμιμα και θα μεταφερθούν αυτούσια ως στοιχεία του ισολογισμού της απορροφούσας εταιρείας. Οι ισολογισμοί αυτοί έχουν ως εξής:

✓ **Ισολογισμός με 31/12/2010 της απορροφούμενης εταιρείας «ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.»**

Ενεργητικό

Πάγιο	Αρχική αξία	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία
11 Κτίρια	11.000	6.200	4.800
12 Μηχανήματα	667.000	527.000	140.000
14 Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	60.000	50.000	10.0000
18 Συμμετοχές	1.000	-	1.000
Σύνολο παγίων	739.000	583.200	155.800
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
20 Εμπορεύματα			80.000
21 Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή			150.000
38 Χρηματικά διαθέσιμα(ταμείο)			50.000
Σύνολο κυκλοφορούντος			280.000
Γενικό σύνολο ενεργητικού			435.800

Παθητικό	Αρχική αξία	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία
Ίδια κεφάλαια			
40 Κεφάλαιο			102.714,50
41 Αποθεματικά			141.500,46
42 Αποτελέσματα εις νέο			-14.973,79
Υποχρεώσεις			
44 Προβλέψεις			12.430,38
50 Προμηθευτές			130.000
54 Υποχρεώσεις φόρους τέλη			64.128,45
Σύνολο υποχρεώσεων			206.558,83
Γενικό σύνολο παθητικού			435.800

✓ **Ισολογισμός με 31/12/2010 της απορροφούσας εταιρείας «ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε.»**

Ενεργητικό	Αρχική αξία	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία
Πάγιο			
10 Εδαφικές εκτάσεις	30.000	-	30.000
11 Κτίρια	705.077,72	100.000	605.077,72
12 Μηχανήματα	100.000	20.000	80.000
13 Μεταφορικά μέσα	80.000	30.000	50.000
16 Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.500	500	1.000
Σύνολο πάγιου ενεργητικού	916.577,72	150.500	766.077,72
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
21 Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή			120.000
30 Πελάτες			5.000
38 Χρηματικά διαθέσιμα			40.000
Σύνολο κυκλοφορούντος			165.000
Γενικό σύνολο ενεργητικού			937.077,72

Παθητικό	Αρχική αξία	Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη αξία
Ίδια κεφάλαια			
40 Κεφάλαιο			939.200
42 Αποτελέσματα εις νέο			-194.922,28
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων			744.277,72
Υποχρεώσεις			
50 Προμηθευτές			186.800
Γενικό σύνολο παθητικού			931.077,72

3. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της απορροφούμενης εταιρείας όπως αυτή εμφανίζονται στον ανωτέρω ισολογισμό μετασχηματισμού, θα γίνει από ορκωτό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν.2166/1993. Τυχόν διαφορές στις εκτιμήσεις του ορκωτού ελεγκτή επί των στοιχείων του ανωτέρου ισολογισμού, θα περιληφθούν στην έκθεση του, υποχρεώνουν την απορροφούμενη εταιρεία να προβεί σε σχετική προσαρμογή του εν λόγω ισολογισμού.. Η έκθεση αυτή του ορκωτού ελεγκτή θα περιληφθεί ολόκληρη στην συμβολαιογραφική πράξη της συγχώνευσης.
4. Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας πριν από τη συγχώνευση ανέρχεται σε 939.200,00 ευρώ και διαιρείται σε 32.000 μετοχές κοινές ονομαστικές αξίας 29,35 ευρώ η κάθε μία και το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης πριν από τη συγχώνευσης ανέρχεται σε 102.714,50 ευρώ και διαιρείται σε 3.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικές αξίας 29,374 ευρώ η κάθε μία. Σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ.2 του Ν.2166/1993, το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας πρέπει να αυξηθεί κατά ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούμενης κατά 102.714,50 ευρώ Για τη στρογγυλοποίηση όμως της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών που θα εκδοθούν από την απορροφούσα λόγω της συγχώνευσης και θα παραδοθούν στους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών σε αντικατάσταση των παλαιών μετοχών τους, σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής που προσδιορίζεται στη συνέχεια, θα γίνει και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 85,50 ευρώ

με καταβολή μετρητών από τους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας κατά αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας με τροποποίηση των σχετικών άρθρων του καταστατικού της, θα αυξηθεί κατά 102.800,00 ευρώ και θα ανέλθει συνολικά σε 1.042.000,00 ευρώ, θα διαιρείται σε 52.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 20,00 η κάθε μια.

5. Η σχέση συμμετοχής των μετόχων της απορροφούσας στο νέο μετοχικό κεφάλαιο θα προσδιορισθεί με βάση τη σχέση συμμετοχής της καθαρής θέσης της απορροφούσας στο άθροισμα των καθαρών θέσεων της απορροφούσας και της απορροφούμενης . Αντίστοιχα , η σχέση συμμετοχής των μετόχων της απορροφούμενης στο νέο μετοχικό κεφάλαιο θα προσδιοριστεί με βάση τη σχέση συμμετοχής των μετόχων της απορροφούμενης στο νέο μετοχικό κεφάλαιο θα προσδιοριστεί με βάση τη σχέση συμμετοχής της καθαρής θέσης της απορροφούμενης στο άθροισμα των καθαρών θέσεων της απορροφούσας και της απορροφούμενης. Για τον προσδιορισμό της καθαρής θέσης κάθε μιας, οι συγχωνευόμενες εταιρείες αποδέχονται τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, όμως προκύπτουν από τους πιο πάνω ισολογισμούς τους με ημερομηνία 31/12/2010 που συντάχθηκαν νόμιμα και ελήφθησαν για το σκοπό του μετασχηματισμού . Με βάση τα στοιχεία αυτά , η καθαρή θέση της απορροφούσας εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 744.277,72 η καθαρή θέση της απορροφούμενης ανέρχεται στο ποσό 229.241,17 και το άθροισμα των καθαρών θέσεων της απορροφούσας και της απορροφούμενης είναι 973.518,89

Δηλαδή:

$$\begin{array}{r} 744.277,72 \\ +229.241,17 \\ \hline = 973.518,89 \end{array}$$

Οπότε έχουμε τα εξής:

- ✓ **Καθαρή θέση απορροφούσας :**

$$744.277,92/973.518,89 =76,45\%$$

- ✓ **Καθαρή θέση απορροφούμενης:**

$$229.241,17/973.518,89=23,55\%$$

Όσον αφορά τις νέες μετοχές που παίρνουν τώρα οι μέτοχοι είναι οι εξής:

- ✓ **Αριθμός νέων μετοχών για τους μετόχους της απορροφούσας εταιρείας:**

$$52.100*0,7645=39.830$$

- ✓ **Αριθμός νέων μετοχών για τους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας:**

$$52.100*0,2355 =12.270.$$

Έτσι η αναλογία μεταξύ των παλαιών μετοχών που θα αντικατασταθούν από τις νέες προκύπτει ως εξής:

- a) Κάθε μία από τις παλιές μετοχές των μετόχων της απορροφούσας, ονομαστικής αξίας 29,35 ευρώ η κάθε μια θα αντιστοιχεί σε 1,2446875 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της απορροφούσας ονομαστικής αξίας 20,00 ευρώ η κάθε μία. Κατά αυτό τον τρόπο οι μέτοχοι της απορροφούσας θα ανταλλάξουν τις 32.000 παλιές μετοχές με 39.830 νέες της απορροφούσας.
- b) Κάθε μία από τις παλιές μετοχές των μετόχων της απορροφούμενης, ονομαστικής αξίας 29,374 ευρώ η κάθε μια θα αντιστοιχεί σε 3,5057 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της απορροφούσας ονομαστικής αξίας 20,00 ευρώ η κάθε μια. Έτσι οι μέτοχοι της απορροφούμενης θα ανταλλάξουν 3.500 παλιές μετοχές με 12.270 νέες μετοχές της απορροφούσας.

Σύμφωνα με το άρθρο 74 του Ν.2190/1920 η εγκριτική απόφαση της συγχώνευσης θα καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών και η απορροφούσα εταιρεία θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της και της μετατροπής της ονομαστικής αξίας της μετοχής της. Οι παλιές μετοχές θα παραληφθούν για ακύρωση.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία (ενεργητικό ή παθητικό) της απορροφούμενης εταιρείας <<ΜΑΤΙΚΑΣ Α.Ε>> μεταβιβάζονται στην απορροφούσα <<ΧΑΡΙΤΑΣ Α.Ε>>, ή οποία υποκαθίσταται αυτοδικαίως, με καθολική διαδοχή και χωρίς άλλες διατυπώσεις σε ότι αφορά την περιουσία της απορροφούμενης καθώς επίσης στα δικαιώματα και στις υποχρεώσεις.

Από κει και πέρα, όσα περιουσιακά στοιχεία χρειάζονται περαιτέρω διατυπώσεις για τη μεταβίβασή τους αυτά θα συνοδεύονται με ειδικούς όρους στη σύμβαση συγχώνευσης, η οποία η οποία θα γίνει ενώπιον συμβολαιογράφου μετά την

έγκριση της συγχώνευσης από της Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευμένων εταιρειών. Με αυτό τον τρόπο όλα τα περιουσιακά στοιχεία της απορροφούμενης εταιρείας θα μεταβιβαστούν στην απορροφούσα.

Αν τώρα για κάποιο στοιχείο της απορροφούμενης που μεταβιβάζεται στην απορροφούσα, ο νόμος απαιτεί συγκεκριμένο τύπο που παραλείφθηκε ή δεν διατυπώθηκε σωστά, τότε εξουσιοδοτείται η απορροφούσα εταιρεία να ενεργήσει μονομερώς σύμφωνα με το άρθρο 253 του αστικού κώδικα και χωρίς την σύμπραξη της απορροφούμενης, ώστε με αυτοσύμβαση να προβεί σε κάθε απαιτούμενη ενέργεια, ώστε να συντελεσθεί η μεταβίβαση όλων ανεξαιρέτως των περιουσιακών στοιχείων της απορροφούμενης στην απορροφούσα. Ο συγκεκριμένος όρος θα υπάρχει στη Σύμβαση Συγχώνευσης και θα ισχύει και για τον χρόνο μετά τη συγχώνευση.

Η συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της

- εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Αρχής για τη συγχώνευση των παραπάνω εταιρειών μαζί με την
- οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης που θα υπογραφεί ενώπιον συμβολαιογράφου και η οποία θα περιλαμβάνει
 - την προβλεπόμενη από το άρθρο 3 του Ν.2166/93 έκθεση του ορκωτού ελεγκτή για την πιστοποίηση των στοιχείων του ισολογισμού μετασηματισμού της απορροφούμενης καθώς και
 - τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών οι οποίες θα ληφθούν σύμφωνα με το άρθρο 72 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Από τα παραπάνω πρέπει να γίνει κατανοητό ότι η συγχώνευση εταιρειών είναι μία πρακτική η οποία εξυπηρετεί κάποιους στόχους που βάζουν οι εταιρείες. Οι στόχοι αυτοί επιγραμματικά είναι οι εξής:

- ✓ Η άντληση κεφαλαίων.
- ✓ Η εξασφάλιση χρηματοδοτήσεων και επιδοτήσεων .
- ✓ Η ελευθερία κινήσεων.

Οι στόχοι αυτοί μπορούν να επιτευχθούν πιο γρήγορα και πιο εύκολα αν υπάρξει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μιας ανώνυμης εταιρείας και αυτό μπορεί να γίνει με τη συγχώνευση. Έτσι τώρα η εταιρεία είναι πιο εύκολο να εδραιωθεί στην αγορά πράγμα που αποτελεί τον κυριότερο ίσως στόχο της, κι αυτό γιατί η πρακτική αυτή θα οδηγήσει σε μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα αφού ενδέχεται να μειώσει το κόστος παραγωγής.

Πριν όμως από οποιαδήποτε απόφαση για συγχώνευση και εξαγορά πρέπει να γίνεται μια ανάλυση τόσο του εξωτερικού (ευκαιρίες και απειλές) όσο και του εσωτερικού (αδυναμίες και δυνατότητες) περιβάλλοντος, δηλαδή πρέπει να εξετάζονται όλα τα ενδεχόμενα. Έτσι επιβάλλεται να εξετάζονται παράγοντες πολιτικοί, οικονομικοί, κοινωνικοί και τεχνολογικοί. Βέβαιο είναι ότι οι παράγοντες που δημιουργούν η διαφορετική εταιρική κουλτούρα των δύο επιχειρήσεων ή οι μεγάλες προσδοκίες από τη συνεργασία τους καθώς επίσης και η δυσκολία στην συνεργασία των διοικητικών στελεχών, οδηγούν σε λάθος εκτιμήσεις επηρεάζοντας έτσι τα αποτελέσματα και τις στρατηγικές ανάπτυξης των επιχειρήσεων που οδηγούνται σε διαδικασίες Σ&Ε. Ο προέλεγχος λοιπόν όλων των παραγόντων πρέπει να είναι εξονυχιστικός ώστε να οδηγήσει στα επιθυμητά αποτελέσματα.

Με την πρακτική λοιπόν αυτή υπάρχει ένωση των περιουσιών δύο ή περισσότερων εταιρειών, με τους μετόχους και των δύο να μετέχουν τώρα στην απορροφούσα εταιρεία που προκύπτει από τη συγχώνευση. Αυτό είναι το πλεονέκτημα από τη συγχώνευση δύο Α.Ε.

Η συγχώνευση εταιρειών μπορεί να γίνει είτε με απορρόφηση είτε με σύσταση νέας εταιρείας.

Το νομοθετικό πλαίσιο που υποστηρίζει την διαδικασία της συγχώνευσης με απορρόφηση το αναλύσαμε πιο πάνω στην εργασία μας. Αυτό υποστηρίζεται από δύο νομοθετήματα , το Ν.Δ. 1297/1972 και τον Ν. 2166/93. Έτσι όταν οι εταιρείες αποφασίσουν τη συγχώνευσή τους, τότε θα αποφασίσουν με ποιο τρόπο θα γίνει αυτό δηλαδή με πιο νομοθέτημα από τα προηγούμενα, ανάλογα με τη φύση τους και τους στόχους που οι ίδιες βάζουν ώστε να μπορέσουν να εδραιώσουν τη θέση τους στην παγκόσμια ίσως αγορά, μειώνοντας τον ανταγωνισμό αλλά και τα έξοδά τους.

Τέλος θέλουμε να επισημάνουμε ότι στο ελληνικό δίκαιο ο μετασχηματισμός επιχειρήσεων σύμφωνα με τον Ν. 2166/1993 μπορεί να λάβει τις μορφές της μετατροπής, της συγχώνευσης, της εξαγοράς, κλπ.

Όποια όμως περίπτωση μετασχηματισμού και να μελετήσουμε θα δούμε ότι έχει σαν στόχο τη συνέχιση της παραγωγικής και, γενικότερα, της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης με τη μορφή ενός νέου φορέα που έχει ξεχωριστή νομική αυτοτέλεια. Ένας τέτοιος μετασχηματισμός θεωρείται γνήσιος και επιτυγχάνεται με τα μέσα του εμπορικού δικαίου. Σε αντίθετη περίπτωση χαρακτηρίζεται ως καταχρηστικός όταν επιτυγχάνεται με τα μέσα του κοινού δικαίου.

Καταλαβαίνουμε λοιπόν ότι οι συγχωνεύσεις και εξαγορές αποτελούν στρατηγικές κινήσεις των επιχειρήσεων. Σκοπός τους είναι να μπορούν να ανταποκριθούν άμεσα και αποτελεσματικά σε ένα εξωτερικό περιβάλλον που συνεχώς μεταβάλλεται καθώς επίσης και το πιο σημαντικό να γίνουν περισσότερο ανταγωνιστικές. Γιατί μη ξεχνάμε αυτό που αναφέρουν και οι ειδικοί ότι οι επιχειρήσεις γίνονται πιο ανταγωνιστικές όταν ξέρουν τους ανταγωνιστές τους και όταν συνεργάζονται με αυτούς μέσω συναλλαγών όπως οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές. Με τον τρόπο αυτό φέρουν εις πέρας τους στόχους και τις προσδοκίες τους που δεν είναι άλλοι από τη βιωσιμότητά τους αλλά και τη συνέχειά τους.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ✓ Αλεξανδρίδου, Ε.,(2000), “Δίκαιο Εμπορικών Εταιριών, Κεφαλαιουχικές Εταιρείες”, Τεύχος Β', 2^η Έκδοση, Εκδόσεις Σάκκουλα, Αθήνα/ Θεσσαλονίκη, Ελλάδα.
- ✓ Αναγνώστου Χρ. Ευθυμίου,(2006), «Πρακτικός οδηγός, Μετασχηματισμοί Επιχειρήσεων με τις διατάξεις των άρθρων του Νόμου 2166/1993», Εκδόσεις Prosvasis A.E.B.E.
- ✓ Γεωργακοπούλου Β.(2000), Δρ. Οικονομολόγος της Εργασίας Μεσολαβητής - Διαιτητής Ο.ΜΕ.Δ, Ειδική Σύμβουλος της ΟΤΟΕ & του ΙΝΕ/ΟΤΟΕ ΕΞΑΓΟΡΕΣ & ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ: Έννοια, βασικές διαστάσεις και συνέπειες για την απασχόληση και τις εργασιακές σχέσεις
- ✓ Ινστιτούτο εργασίας ΓΣΕΕ-ΑΔΕΔΥ (ΙΝΕ), (2008), Εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων. Επιπτώσεις στην απασχόληση και στις εργασιακές σχέσεις. Θεωρητική και εμπειρική ανάλυση, Αθήνα
- ✓ Καμπής Δ.,(2000) «Μια οικονομική θεώρηση της συνεργασίας επιχειρήσεων και των επιπτώσεων στις ομαδικές απολύσεις», στην συλλογική μελέτη «Συγχωνεύσεις - Εξαγορές –Αναδιαρθρώσεις επιχειρήσεων και οι επιπτώσεις στις εργασιακές σχέσεις» Εκδόσεις Αντ. Σάκκουλα
- ✓ Καραγιάννης Ι. Δημήτριος - Καραγιάννης Δ. Ιωάννης – Καραγιάννη Δ. Α.,(2007) «Συστάσεις – Μετατάξεις - Μετατροπές – Συγχωνεύσεις - Απορροφήσεις – Λύσεις και Εκκαθαρίσεις Επιχειρήσεων στην πράξη», 4η Έκδοση, Θεσσαλονίκη
- ✓ Κριμπάς, Δ. (1963) “Συγχώνευση Ανωνύμων Εταιριών”, Αθήνα, Ελλάδα.
- ✓ Λεβαντής, Ε. (1995) “Ανώνυμες Εταιρείες”, Τόμος 3^{ος}, 9^η Έκδοση, Εκδόσεις Σάκκουλα, Αθήνα/Κομοτηνή, Ελλάδα.
- ✓ Λιακόπουλος, Α. (1989) “Μετατροπή Ομόρρυθμης ή Ετερόρρυθμης Εταιρίας σε Ανώνυμη Εταιρία”, Τιμητικός τόμος για τον καθηγητή κ. Ν. Δελούκα, Τόμος 2^{ος}.
- ✓ Μιχαλόπουλος, Γ. (1988) “Προλεγόμενα στο Νέο Δίκαιο της Συγχώνευσης Ανωνύμων Εταιριών”, Επιθεώρηση Εμπορικού Δικαίου.

- ✓ Παπαγιάννης, Ι. (1997) “Δίκαιο Ανωνύμων Εταιριών, Ερμηνεία κατ’ άρθρο Κώδικα Νόμων 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιριών”, Εκδόσεις Σάκκουλα, Θεσσαλονίκη, Ελλάδα.
- ✓ Gort, M. (1969) *An Economic Disturbance Theory of Mergers. The Quarterly Journal of Economics*
- ✓ Leto-Gillies-Meschi-Simonetti ,(2000) “Cross Border Mergers and Acquisitions: Patterns in the EU and Effects”, TSE Programme, European Commission, Brussels
- ✓ Simon J. Evenett ,(2003) “The Cross Border Mergers and Acquisitions Wave of the Late 1990’s” World Trade Institute and CEPR.
- ✓ Peter J. Neary, (2004) “Cross-Border Mergers as instruments of comparative change” University College Dublin-CEPR,
- ✓ Νόμος 2166/1993 «Κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 137/24.8.1993)
- ✓ Νόμος 2190/1920 Περί Ανωνύμων Εταιριών
- ✓ « Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ» Τεύχος Ιανουαρίου 2007
- ✓ Ημερησία.gr, Πέμπτη, 16 Απριλίου 2015
- ✓ epistimonikomarketing. gr, τεύχος Μάρτιος 2009
- ✓ <http://nomothesia.ependyseis.gr>
- ✓ www.eneiset.gr
- ✓ www.ine.otoe.gr
- ✓ www.taxheaven.gr

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

N. 2190/1920

Διατάξεις Ν.Δ. 2190/1920 που αφορούν στη μετατροπή, συγχώνευση, εξαγορά και διάσπαση Α.Ε.

Άρθρο 8

"1. Το κεφάλαιον της ανωνύμου εταιρείας, αναλαμβανόμενον κατά τα εν τω καταστατικώ οριζόμενα υπό δύο τουλάχιστον ιδρυτών ή υπό του κοινού διά δημοσίας εγγραφής, δέον να καταβληθή εν όλω ή εν μέρει. Εις την δευτέραν περίπτωσιν της εν μέρει καταβολής το καταβεβλημένον μέρος δέον να είναι οπωσδήποτε τουλάχιστον ίσον με το εν τη παραγράφω 2 του παρόντος άρθρου οριζόμενον κατώτατον όριον".

Άρθρο 9

"1. Η εξακρίβωση της αξίας των εταιρικών εισφορών σε είδος κατά τη σύσταση της εταιρείας, καθώς και σε κάθε αύξηση του κεφαλαίου της, γίνεται μετά από γνωμοδότηση τριμελούς επιτροπής εμπειρογνομόνων που αποτελείται από έναν ή δύο υπαλλήλους του Υπουργείου Ανάπτυξης (Τομέας Εμπορίου) ή της αρμόδιας Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης, πτυχιούχους ανωτάτης σχολής, με τριετή τουλάχιστον υπηρεσία ή από έναν ή δυο ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές ή ορκωτούς εκτιμητές, κατά περίπτωση, και από έναν εμπειρογνώμονα, εκπρόσωπο του αρμόδιου Επιμελητηρίου. Τα μέλη της επιτροπής δεν πρέπει να έχουν οποιαδήποτε εξάρτηση από την εταιρεία. Στις περιπτώσεις συγχωνεύσεως πιστωτικών ιδρυμάτων, η παραπάνω επιτροπή αποτελείται υποχρεωτικά από έναν ορκωτό ελεγκτή - λογιστή και έναν ορκωτό εκτιμητή και τον εκπρόσωπο του αρμόδιου Επιμελητηρίου. Με κανονιστικές αποφάσεις του Υπουργού Ανάπτυξης μπορεί να καθορίζονται και άλλες

περιπτώσεις υποχρεωτικής σύνθεσης της επιτροπής για κατηγορίες εταιρειών. " 2. Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται με πράξη του Υπουργού Εμπορίου. Ο ορισμός πρέπει να γίνεται μέσα σε δεκαπέντε ημέρες από την υποβολή της σχετικής αίτησης στο Υπουργείο Εμπορίου. Η Εκθεση της Επιτροπής υποβάλλεται στο Υπουργείο Εμπορίου, μέσα σε δύο (2) μήνες από τον ορισμό των μελών της, και ταυτόχρονα με την αποδοχή ή όχι, κοινοποιείται από το Υπουργείο αυτό στην ενδιαφερόμενη εταιρεία". Η Εκθεση της Επιτροπής πρέπει να περιέχει την περιγραφή κάθε εισφοράς, να αναφέρει τις μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόστηκαν και να πιστοποιεί για το αν οι αξίες, που προκύπτουν από την εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης, αντιστοιχούν στον αριθμό και στην ονομαστική αξία των μετοχών που θα εκδοθούν έναντι των εισφορών αυτών, ή, σε περίπτωση που δεν είναι γνωστή η ονομαστική αξία, στη λογιστική τους αξία, αφού ληφθεί υπόψη και η διαφορά πάνω από το άρτιο που είναι πιθανό να προκύψει από την έκδοση των μετοχών". "Ειδικότερα, για την εκτίμηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να λαμβάνονται υπόψη: α) προκειμένου περί γηπέδων οι τίτλοι κτήσεως, πρόσφατο τοπογραφικό διάγραμμα, η εμπορικότητα της περιοχής, οι προοπτικές ανάπτυξης, η τιμή κτήσεως, οι πραγματικές τρέχουσες τιμές σε συνδυασμό πάντοτε με την αντικειμενική αξία του ακινήτου, β) προκειμένου περί κτιρίων οι τίτλοι κτήσεως, οι άδειες οικοδομής και αντίστοιχη τεχνοοικονομική έκθεση μηχανικού, γ) προκειμένου περί μηχανημάτων, μεταφορικών μέσων και επίπλων, η χρονολογία και η αξία κτήσεως, ο βαθμός χρησιμοποίησής τους, ο βαθμός συντήρησης, η ενδεχόμενη τεχνολογική απαξίωσή τους και οι τρέχουσες τιμές για ίδια ή παρεμφερή πάγια στοιχεία". 3. Με απόφαση του Υπουργού Εμπορίου καθορίζονται τα οδοιπορικά έξοδα και η αποζημίωση των μελών της Επιτροπής των προηγούμενων παρ. 1 και 2 που καταβάλλονται υποχρεωτικά από τους ενδιαφερόμενους μετά το πέρας της εκτίμησης". 4. Η λόγω αποτιμήσεως εις υπερβολικήν τιμήν των εις είδος εισφορών απόρριψις αιτήσεως περί παροχής αδειάς συστάσεως ανωνύμου εταιρείας ή περί εγκρίσεως τροποποιήσεων καταστατικού τιαύτης εταιρείας, δεν υπάγεται εις τας διατυπώσεις του άρθρου 4 παρ. 3. 5. Αυξήσεις κεφαλαίων, μη αποτελούσαι τροποποιήσεις καταστατικού, πραγματοποιούμεναι όμως δι' εισφορών εις είδος, θεωρούνται άκυροι, εάν δεν εξακριβωθή κατά τας διατάξεις του παρόντος άρθρου η αξία των εις είδος εισφορών, δια των οποίων πραγματοποιούνται. "6. Οι εκθέσεις αποτίμησης των εισφορών σε είδος υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.

Άρθρο 67

"1. Μετατροπή εταιρείας περιορισμένης ευθύνης σε ανώνυμη εταιρεία γίνεται με απόφαση της συνέλευσης των εταίρων, που λαμβάνεται με την πλειοψηφία του άρθρου 38 παρ. 1 του Ν.3190/1955, μετά από προηγούμενη εκτίμηση του Ενεργητικού και Παθητικού της, σύμφωνα με το άρθρο 9. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο δεν μπορεί να υπολείπεται από το ελάχιστο όριο που προβλέπει το άρθρο 8, ούτε μπορεί να είναι μεγαλύτερο, χωρίς νέες εισφορές, από το ποσό που προκύπτει αν, από το συνολικό ενεργητικό του ισολογισμού του υποδείγματος του άρθρου 42γ αφαιρεθούν οι υποχρεώσεις, οι τυχόν προβλέψεις και τα τυχόν μη κεφαλαιοποιούμενα αποθεματικά. Σε περίπτωση που το ποσό αυτό υπολείπεται από το ελάχιστο όριο που προβλέπει το άρθρο 8, η διαφορά καλύπτεται με νέα εισφορά των εταίρων. Η απόφαση της συνέλευσης των εταίρων, που περιλαμβάνει τους όρους του καταστατικού της ανώνυμης εταιρείας καθώς και τη σύνθεση του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου της, πρέπει να περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και να υποβληθεί στον Υπουργό Εμπορίου για έγκριση σύμφωνα με το άρθρο 4. Η παραπάνω απόφαση μαζί με τη σχετική έγκριση υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β παρ. 1, παράλληλα δε και στις διατυπώσεις του άρθρου 8 παρ. 1 και 2 του Ν.3190/1955. Πριν από την ολοκλήρωση των πιο πάνω διατυπώσεων δημοσιότητας η μετατροπή δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Μετά την τήρηση των διατυπώσεων αυτών η από τη μετατροπή προερχόμενη εταιρεία συνεχίζεται ως ανώνυμη εταιρεία. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται χωρίς να επέρχεται βίαιη διακοπή τους και χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε ειδικότερη διατύπωση για τη συνέχισή τους. Η ονομαστική αξία της μετοχής πρέπει να είναι ίση με το εταιρικό μερίδιο ή με ακριβές πολλαπλάσιό του, και σε καμμία περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό "των εκατό (100) ευρώ". Οι εταίροι που διαφώνησαν μπορούν, έστω και αν το καταστατικό περιέχει αντίθετη διάταξη, να μεταβιβάσουν τα μερίδιά τους σε τρίτους". "2. Μετατροπή της ομόρρυθμης ή ετερόρρυθμης εταιρείας σε ανώνυμη εταιρεία, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά το καταστατικό u964 της, γίνεται με απόφαση όλων των εταίρων μετά από προηγούμενη εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της σύμφωνα με το άρθρο 9. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο δεν μπορεί να υπολείπεται από το ελάχιστο όριο που προβλέπει το άρθρο 8, εκτός αν η διαφορά καλυφθεί με νέα εισφορά των εταίρων. Η απόφαση των εταίρων, η οποία περιλαμβάνει τους όρους του καταστατικού της ανώνυμης

εταιρείας, καθώς και τη σύνθεση του πρώτου διοικητικού συμβουλίου και των ελεγκτών της εταιρικής χρήσης, πρέπει να περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και να υποβληθεί στον Υπουργό Εμπορίου για έγκριση, σύμφωνα με το άρθρο 4. Η παραπάνω απόφαση, μαζί με τη σχετική έγκριση, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β, παράλληλα δε και διατυπώσεις δημοσιότητας των άρθρων 42, 43 και 44 του Εμπορικού Νόμου, όπως ισχύουν και εφαρμόζονται. Πριν από την ολοκλήρωση των πιο πάνω διατυπώσεων δημοσιότητας η μετατροπή δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα, μετά δε την τήρηση αυτών η μετατρεπομένη εταιρεία συνεχίζεται υπό τον τύπο της ανώνυμης εταιρείας. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται χωρίς να επέρχεται διακοπή τους. Κάθε εταίρος λαμβάνει μετοχές ανάλογα με την αξία της εταιρικής του μερίδας. Η επωνυμία της μετατραπείσας εταιρείας μπορεί να διατηρηθεί εφαρμοζομένης και της διατάξεως του άρθρου 5. Οι ομόρρυθμοι εταίροι της ομόρρυθμης ή ετερόρρυθμης εταιρείας, η οποία μετετράπη, εξακολουθούν να ευθύνονται και μετά την μετατροπή εις ολόκληρον και απεριόριστα για τις εταιρικές υποχρεώσεις που ανελήφθησαν μέχρι της ολοκλήρωσης των κατά τις διατάξεις του παρόντος διατυπώσεων δημοσιότητας, εκτός αν οι δανειστές της εταιρείας συγκατατέθηκαν εγγράφως για τη μετατροπή της εταιρείας". "3. Στις από μετατροπή προερχόμενες εταιρείες μπορούν να εισέλθουν και νέοι μέτοχοι".

Άρθρο 68

"Κεφάλαιο 11ον - Συγχώνευση Ανωνύμων Εταιρειών" 1. Η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών πραγματοποιείται, είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέας εταιρείας. 2. Συγχώνευση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μία ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες

Άρθρο 71

1. Για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών, συντάσσεται έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων των εταιρειών αυτών, από Επιτροπή Εμπειρογνομόνων, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9. Η επιτροπή αυτή, που ορίζεται έπειτα από κοινή αίτηση των συγχωνευόμενων εταιρειών, εξετάζει επίσης και τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης. 2. Στην έκθεσή της η Επιτροπή Εμπειρογνομόνων υποχρεούται να αναφέρει αν, κατά τη γνώμη της, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ή των απορροφούμενων εταιρειών προς τις μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία είναι δίκαιη και λογική. Στην ίδια έκθεση πρέπει να περιλαμβάνονται

τουλάχιστον οι εξής πληροφορίες: α. Η αξία της εισφερόμενης εταιρικής περιουσίας στο σύνολό της (ενεργητικό και παθητικό) για τη μεταβολή του κεφαλαίου της απορροφούσας εταιρείας την οποία συνεπάγεται η συγχώνευση, και τα στοιχεία που προβλέπονται στο άρθρο 9 παρ. 2 εδάφιο δεύτερο. β. Η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών. γ. Δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την ή τις συγκεκριμένες περιπτώσεις, τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου και γνώμη για την βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των αξιών αυτών, καθώς και περιγραφή των τυχόν δυσκολιών που προέκυψαν κατά την εκτίμηση. 3. Κάθε εμπειρογνώμονας, μέλος της Επιτροπής της παρ.1, έχει το δικαίωμα να λαμβάνει από τις συγχωνευόμενες εταιρείες οποιαδήποτε πληροφορία ή έγγραφο χρήσιμο για τη διεκπεραίωση του έργου της Επιτροπής, καθώς και να διενεργεί όλες τις απαραίτητες έρευνες και να προβαίνει στους αναγκαίους ελέγχους.

Άρθρο 72

"1. Για τη συγχώνευση απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. Η απόφαση αυτή αφορά την έγκριση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και, κατά περίπτωση, τις τροποποιήσεις του καταστατικού που απαιτούνται για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης. 2. Αν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετοχών, η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για τη συγχώνευση τελεί υπό την έγκριση της ή των κατ' ιδίαν κατηγοριών μετοχών τα δικαιώματα των οποίων θίγονται από τη συγχώνευση. Η έγκριση παρέχεται με απόφαση ιδιαίτερης συνέλευσης των μετόχων της κατηγορίας που θίγεται, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις για απαρτία και πλειοψηφία των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ.2. Για τη σύγκληση της συνέλευσης αυτής, τη συμμετοχή σ' αυτή, την παροχή πληροφοριών, την αναβολή λήψης απόφασης, την ψηφοφορία, καθώς και την ακύρωση των αποφάσεών της, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις για τη Γενική Συνέλευση των μετόχων".

Άρθρο 73

1. Ενα μήνα, τουλάχιστον, πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης που καλείται για να αποφασίσει για το σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης, κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα να λαμβάνει γνώση, στην έδρα της εταιρείας, τουλάχιστον των ακόλουθων εγγράφων: α. Του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης. β. Των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, καθώς και των εκθέσεων

διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου των τριών τελευταίων χρήσεων των εταιρειών που συγχωνεύονται. γ. Εφόσον οι οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας χρήσης φέρουν ημερομηνία λήξης της χρήσης αυτής που απέχει περισσότερο από έξι μήνες από την ημερομηνία του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης, μιας λογιστικής κατάστασης (προσωρινού ισολογισμού) της εταιρείας που συντάσσεται σε ημερομηνία η οποία δεν μπορεί να προηγείται από την ημερομηνία του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης περισσότερο από τρεις μήνες. δ. Των εκθέσεων των Διοικητικών Συμβουλίων που προβλέπονται από την παρ. 4 του άρθρου 69. ε. Της έκθεσης της Επιτροπής που προβλέπεται από το άρθρο 71. 2. Η λογιστική κατάσταση που προβλέπεται από την προηγούμενη παράγραφο καταρτίζεται με τις ίδιες μεθόδους και την ίδια διάταξη και εμφάνιση όπως και ο τελευταίος ετήσιος ισολογισμός. Για την κατάρτιση αυτής της λογιστικής κατάστασης ισχύουν και τα εξής: α. Δεν είναι υποχρεωτικό να προηγείται νέα φυσική (πραγματική) απογραφή. β. Οι αποτιμήσεις που απεικονίζονται στον τελευταίο ετήσιο u953 ισολογισμό προσαρμόζονται κατά τρόπο που να ανταποκρίνεται μόνο στις εγγραφές των λογιστικών βιβλίων. Ωστόσο, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι αποσβέσεις και οι προβλέψεις της ενδιάμεσης περιόδου από την ημερομηνία του ισολογισμού της τελευταίας χρήσης και τυχόν σημαντικές μεταβολές στην πραγματική αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν εμφανίζονται στα βιβλία. 3. Μετά από αίτηση κάθε ενδιαφερόμενου μετόχου, από κάθε εταιρεία παραδίδονται ή στέλνονται, ανέξοδα, πλήρη αντίγραφα ή αποσπάσματα των εγγράφων που αναφέρονται στην παρ. 1".

Άρθρο 74

1. Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων για συγχώνευση, που λαμβάνονται σύμφωνα με το άρθρο 72, μαζί με τη σχετική σύμβαση, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο στο οποίο προσαρτάται υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν.1599/1986 (ΦΕΚ Α'75/86) ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά την παρ. 2 του άρθρου 70 αντιρρήσεις ή ότι οι τυχόν προβληθείσες επιλύθηκαν, και μετά από έγκριση του Υπουργού Εμπορίου, υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. 2. Η έγκριση που προβλέπεται από την προηγούμενη παράγραφο 1 παρέχεται μόνο αφού εξακριβωθεί η ύπαρξη και η νομιμότητα όλων των πράξεων και διατυπώσεων που επιβάλλει ο παρών νόμος στις συγχωνευόμενες εταιρείες για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης".

Άρθρο 75

1. Από την καταχώρηση, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74, επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα χωρίς καμία άλλη διατύπωση, τόσο για τις συγχωνευόμενες εταιρείες όσο και έναντι των τρίτων, τα ακόλουθα αποτελέσματα: α. Η απορροφούσα εταιρεία υποκαθίσταται σε όλα γενικά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της ή των απορροφούμενων εταιρειών και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή. β. Οι μέτοχοι της ή των απορροφούμενων εταιρειών γίνονται μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας. γ. Η απορροφούμενη ή οι απορροφούμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν. 2. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται αυτοδικαίως από την απορροφούσα εταιρεία ή κατ' αυτής χωρίς καμία ειδικότερη διατύπωση από μέρους της για τη συνέχιση και χωρίς να επέρχεται, λόγω της συγχώνευσης, βιαία διακοπή της δίκης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή τους. 3. Οι προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία ιδιαίτερες διατυπώσεις για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ισχύουν και στην περίπτωση συγχώνευσης. 4. Οι μετοχές της απορροφούσας εταιρείας δεν ανταλλάσσονται με μετοχές της απορροφούμενης εταιρείας που κατέχονται: α. είτε από την ίδια την απορροφούσα εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής, β. είτε από την ίδια την απορροφούμενη εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής.

Άρθρο 76

"1. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ή των απορροφούμενων εταιρειών ευθύνεται έναντι των μετοχών των εταιρειών αυτών και των τρίτων για κάθε πταίσμα του κατά την προετοιμασία και πραγματοποίηση της συγχώνευσης. 2. Κάθε μέλος της Επιτροπής που προβλέπει το άρθρο 71 ευθύνεται έναντι των μετόχων της ή των απορροφούμενων εταιρειών και των τρίτων για κάθε πταίσμα του κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του".

Άρθρο 77

"1. Η συγχώνευση κηρύσσεται άκυρη με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκουσίας δικαιοδοσίας, μόνο αν: α. δεν τηρήθηκαν οι διατάξεις του άρθρου 74, ή β. αποδειχθεί ότι η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μιας από τις εταιρείες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35α παρ. 1 και

35β παρ. 1. 2. Η αγωγή για την ακύρωση της συγχώνευσης είναι απαράδεκτη, αν: α. παρήλθαν έξι μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74 ή β. έπαψαν να υπάρχουν οι λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση. 3. Το αρμόδιο δικαστήριο παρέχει στις ενδιαφερόμενες εταιρείες προθεσμία για την άρση των λόγων ακυρότητας της συγχώνευσης, όταν η άρση αυτή είναι εφικτή. 4. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β. 5. Η τριτανακοπή κατά της απόφασης που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης μπορεί να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την υποβολή της δικαστικής απόφασης στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β. 6. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφούσας εταιρείας στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74, και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την παράγραφο 4 του άρθρου αυτού. 7. Οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στη συγχώνευση ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου".

Άρθρο 78

1. Η πράξη με την οποία μία ή περισσότερες εταιρείες μεταβιβάζουν, μετά από λύση τους χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) σε άλλη εταιρεία που κατέχει το σύνολο των μετοχών τους, είτε η ίδια είτε δια μέσου προσώπων που κατέχουν τις μετοχές στο όνομά τους αλλά για λογαριασμό της, υπόκειται στις διατάξεις των άρθρων 69 έως και 77, με εξαίρεση τις διατάξεις των άρθρων 69 παρ. 2 περίπτ. β, γ και δ, 69 παρ. 4, 71, 73 παρ. 1 περίπτ. δ και ε, 75 παρ. 1 περίπτ. β και 76. 2. Για την πράξη που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο (απορρόφηση) δεν απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των συγχωνευόμενων εταιρειών, κατά παρέκκλιση από το άρθρο 72, αν: α. η δημοσιότητα του σχεδίου σύμβασης που προβλέπει το άρθρο 69 πραγματοποιείται, από κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης, και β. όλοι οι μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας έχουν το δικαίωμα, ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης, να λαμβάνουν γνώση στην έδρα της απορροφούμενης εταιρείας των εγγραφών που

προβλέπονται στο άρθρο 73 παρ. 1 περίπτ. α, β και γ. Οι διατάξεις του άρθρου 73 παρ. 2 και 3 εφαρμόζονται αναλόγως".

Άρθρο 79

"1. Για την πράξη με την οποία μία ή περισσότερες υ945 ανώνυμες εταιρείες (εξαγοραζόμενες) μεταβιβάζουν, μετά από λύση τους χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, σε άλλη (εξαγοράζουσα) το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους των εξαγοραζόμενων εταιρειών του αντιτίμου των δικαιωμάτων τους (εξαγορά), εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις των άρθρων 69 έως και 77. 2. Για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου σαν απορροφούμενες εταιρείες εννοούνται οι εταιρείες που εξαφανίζονται (εξαγοραζόμενες) και σαν απορροφούσα εταιρεία εννοείται η εξαγοράζουσα".

Άρθρο 80

"Κεφάλαιο 11β - Συγχώνευση με σύσταση νέας ανώνυμης εταιρείας" "1. Τα άρθρα 69 έως και 77 εφαρμόζονται, με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 4α, και στη συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας. Για την εφαρμογή αυτής της διάταξης σαν απορροφούμενες εταιρείες εννοούνται οι εταιρείες που εξαφανίζονται και σαν απορροφούσα εταιρεία εννοείται η νέα εταιρεία. 2. Το άρθρο 69 παρ. 2 περίπτ. α' εφαρμόζεται αναλόγως και για τη νέα εταιρεία. 3. Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης μαζί με το καταστατικό της νέας εταιρείας, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση κάθε μιας από τις εταιρείες που εξαφανίζονται".

Άρθρο 81

"Κεφάλαιο 12ον - Διάσπαση Ανωνύμων Εταιρειών". "1. Η διάσπαση ανώνυμων εταιρειών πραγματοποιείται, είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέων εταιρειών, είτε με απορρόφηση και σύσταση νέων εταιρειών. 2. Διάσπαση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζεται σε άλλες υφιστάμενες ανώνυμες εταιρείες (επωφελούμενες) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης υ964 της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας. 3. Διάσπαση με σύσταση νέων εταιρειών είναι η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία

(διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζεται σε άλλες ανώνυμες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας. 4. Διάσπαση με απορρόφηση και με σύσταση νέων εταιρειών είναι η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζει μερικώς σε άλλες υφιστάμενες ανώνυμες εταιρείες (επωφελούμενες με απορρόφηση) και μερικώς σε άλλες ανώνυμες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες με σύσταση) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας. 5. Στα σημεία που οι διατάξεις των άρθρων 81 έως και 87 παραπέμπουν στις διατάξεις των άρθρων 69 έως και 80, ως "εταιρείες που συγχωνεύονται" ή "συγχωνευόμενες εταιρείες", νοούνται οι εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, ως "απορροφούσα

Άρθρο 81

"Κεφάλαιο 12ον - Διάσπαση Ανωνύμων Εταιρειών". "1. Η διάσπαση ανώνυμων εταιρειών πραγματοποιείται, είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέων εταιρειών, είτε με απορρόφηση και σύσταση νέων εταιρειών. 2. Διάσπαση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζεται σε άλλες υφιστάμενες ανώνυμες εταιρείες (επωφελούμενες) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της

διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης u964 της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας. 3. Διάσπαση με σύσταση νέων εταιρειών είναι η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζεται σε άλλες ανώνυμες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας. 4. Διάσπαση με απορρόφηση και με σύσταση νέων εταιρειών είναι η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζει μερικώς σε άλλες υφιστάμενες ανώνυμες εταιρείες (επωφελούμενες με απορρόφηση) και μερικώς σε άλλες ανώνυμες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες με σύσταση) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας. 5. Στα σημεία που οι διατάξεις των άρθρων 81 έως και 87 παραπέμπουν στις διατάξεις των άρθρων 69 έως και 80, ως "εταιρείες που συγχωνεύονται" ή "συγχωνευόμενες εταιρείες", νοούνται οι εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, ως "απορροφούσα Αν για στοιχεία του παθητικού της διασπώμενης εταιρείας, με βάση το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, δεν προβλέπεται μεταβίβασή τους στις επωφελούμενες εταιρείες και εφ' όσον η ερμηνεία του σχεδίου αυτού δεν παρέχει τη δυνατότητα να καθοριστεί ο τρόπος κατανομής τους, κάθε μία από τις επωφελούμενες εταιρείες ευθύνεται εις ολόκληρον μέχρι του ύψους της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας σ' αυτή την επωφελούμενη εταιρεία. 4. Το σχέδιο σύμβασης διάσπασης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπει το άρθρο 7β, από κάθε μία από τις εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, δύο τουλάχιστον μήνες πριν

από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης που καλείται να αποφασίσει για το σχέδιο αυτό. 5. Οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 69 εφαρμόζονται και στην περίπτωση διάσπασης εταιρειών. Στην προβλεπόμενη έκθεση των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση επεξηγείται και αιτιολογείται και το κριτήριο κατανομής στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας των εκδιδόμενων μετοχών των επωφελούμενων εταιρειών. 6. Το Διοικητικό Συμβούλιο της διασπώμενης εταιρείας υποχρεούται να ενημερώνει τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, της παρ. 2 του άρθρου 84, καθώς και τα Διοικητικά Συμβούλια των επωφελούμενων εταιρειών, προκειμένου με τη σειρά τους να ενημερώσουν τις Γενικές Συνελεύσεις των μετοχών τους, για κάθε σημαντική μεταβολή του ενεργητικού και του παθητικού που έγινε από την ημερομηνία κατάρτισης του σχεδίου σύμβασης διάσπασης μέχρι την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας που καλείται να αποφανθεί ως προς το σχέδιο.

Άρθρο 83

"1. Οι διατάξεις του άρθρου 70 εφαρμόζονται και στην περίπτωση διάσπασης εταιρειών. Η προβλεπόμενη από την παρ. 1 του άρθρου 70 δημοσίευση γίνεται μέσα σε δέκα (10) ημέρες από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που προβλέπονται από την παρ. 4 του άρθρου 82. 2. Σε περίπτωση που πιστωτής ή ομολογιούχος δανειστής επωφελούμενης εταιρείας, στην οποία η σχετική υποχρέωση μεταβιβάστηκε σύμφωνα με το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, δεν ικανοποιήθηκε από την εταιρεία αυτή για την ικανοποίησή του, ευθύνονται εις ολόκληρον και οι λοιπές επωφελούμενες εταιρείες μέχρι του ύψους της καθαρής θέσης της περιουσίας που εισφέρθηκε από τη διασπώμενη εταιρεία σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές."

Άρθρο 84

"1. Για την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων που εξετάζει τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης της διάσπασης και συντάσσει έγγραφη έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση, καθώς και το περιεχόμενο της έκθεσης, την κοινοποίησή της και τα δικαιώματα των εμπειρογνομόνων, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 71. 2. Για τη διάσπαση απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κάθε μίας από τις εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση. Οσον αφορά την πλειοψηφία που απαιτείται για τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων, τη σύγκλησή τους, το περιεχόμενο των αποφάσεων αυτών και την ανάγκη για χωριστές ψηφοφορίες εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 72. Όταν οι μετοχές που εκδίδονται από τις επωφελούμενες

εταιρείες δεν κατανέμονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας κατ' αναλογία των δικαιωμάτων τους στο κεφάλαιό της, οι μειοψηφούντες μέτοχοι της διασπώμενης εταιρείας μπορούν να απαιτήσουν από την εταιρεία αυτή να εξαγοράσει τις μετοχές τους. Στην περίπτωση αυτή έχουν αξίωση για ποσό ανάλογο με την αξία των μετοχών τους και αν υπάρξει διαφωνία για το ποσό αυτό αποφαινεται το Μονομελές Πρωτοδικείο, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκουσίας δικαιοδοσίας. 3. Για τα δικαιώματα των μετόχων των εταιρειών, που συμμετέχουν στη διάσπαση, να λαμβάνουν γνώση των κρίσιμων εγγράφων που αφορούν τη διάσπαση, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 73. 4. Για τη σύμβαση διάσπασης, τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων που εγκρίνουν τη διάσπαση και τη διοικητική έγκρισή τους, καθώς και τη δημοσιότητά τους, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 74. Η σύμβαση διάσπασης μεταξύ της διασπώμενης εταιρείας και των επωφελομένων εταιρειών, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο και υπογράφεται από τους νομίμους εκπροσώπους των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση, έπειτα από ειδική εξουσιοδότηση των Γενικών συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών που εγκρίνουν το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία που προβλέπονται από την παρ. 2 του άρθρου 82. 5. Για την ευθύνη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της διασπώμενης εταιρείας και των εμπειρογνομόνων της παρ. 1, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 76."

Άρθρο 85

"1. Από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της διάσπασης, που προβλέπεται στην παρ. 4 του άρθρου 84, επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα χωρίς καμμία άλλη διατύπωση, τόσο για τις εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, όσο και έναντι τρίτων, τα ακόλουθα αποτελέσματα: α. Η μεταβίβαση του συνόλου της περιουσίας (ενεργητικού και παθητικού) της διασπώμενης εταιρείας στις επωφελούμενες εταιρείες. Η μεταβίβαση αυτή γίνεται υπό μορφή μεριδίων και σύμφωνα με την κατανομή που προβλέπεται στο σχέδιο σύμβασης διάσπασης της παρ. 2 του άρθρου 82 ή από τις διατάξεις της παρ. 3 του άρθρου 82. β. Οι μέτοχοι της διασπώμενης εταιρείας γίνονται μέτοχοι μιας ή περισσότερων επωφελομένων εταιρειών, σύμφωνα με την κατανομή που προβλέπεται από το σχέδιο σύμβασης διάσπασης της παρ.2 του άρθρου 82. γ. Η διασπώμενη εταιρεία παύει να υπάρχει. 2. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται αυτοδικαίως από τις επωφελούμενες εταιρείες ή κατ' αυτών, κατά την προβλεπόμενη κατανομή από το σχέδιο σύμβασης διάσπασης της παρ. 2 του άρθρου 82 ή από u964

τις διατάξεις της παρ. 3 του άρθρου 82, χωρίς καμιά ειδικότερη διατύπωση από μέρους των εταιρειών αυτών για τη συνέχιση, χωρίς να επέρχεται βιαία διακοπή της δίκης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή τους. 3. Οι προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία ιδιαίτερες διατυπώσεις για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων, ισχύουν και στην περίπτωση διάσπασης. 4. Οι μετοχές επωφελούμενης εταιρείας δεν ανταλλάσσονται με μετοχές της διασπώμενης εταιρείας που κατέχονται: α. είτε από την ίδια την επωφελούμενη εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής, β. είτε από την ίδια τη διασπώμενη εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής."

Άρθρο 86

"1. Για την ακυρότητα της διάσπασης, την άρση των λόγων ακυρότητας, τις διατυπώσεις δημοσιότητας της δικαστικής απόφασης που κηρύσσει την ακυρότητα και την άσκηση τριτανακοπής, εφαρμόζονται οι διατάξεις των παρ. 1 έως και 5 του άρθρου 77. 2. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της διάσπασης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος κάθε μιας από τις επωφελούμενες εταιρείες στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της διάσπασης, που προβλέπεται από την παρ. 4 του άρθρου 84 και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής σε δημοσιότητα που προβλέπεται από την προηγούμενη παράγραφο 1. 3. Κάθε μια από τις επωφελούμενες εταιρείες ευθύνεται για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου 2. Για τις υποχρεώσεις αυτές ευθύνεται επίσης και η διασπώμενη εταιρεία εις ολόκληρον μέχρι του ύψους της καθαρής θέσης της περιουσίας που μεταβιβάστηκε σε κάθε επωφελούμενη εταιρεία."

Άρθρο 87

"Σε περίπτωση κατά την οποία όλες οι μετοχές της διασπώμενης εταιρείας, που παρέχουν το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, ανήκουν στις επωφελούμενες εταιρείες, δεν είναι απαραίτητη η έγκριση της διάσπασης από τη Γενική Συνέλευση της διασπώμενης εταιρείας, κατά παρέκκλιση από την παρ. 2 του άρθρου 84, αν: α. η προβλεπόμενη από την u960 παρ. 4 του άρθρου 82 δημοσιότητα έχει γίνει, για κάθε μία από τις εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, τουλάχιστον ένα μήνα πριν η διάσπαση παράγει αποτελέσματα σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 85. β. Όλοι οι μέτοχοι των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση έχουν το δικαίωμα, τουλάχιστον ένα μήνα πριν η διάσπαση παράγει

αποτελέσματα σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 85, να λαμβάνουν γνώση, στην έδρα της εταιρείας τους, των εγγράφων που προβλέπονται από την διάταξη της παρ.1 του άρθρου 73, η οποία εφαρμόζεται και στις διασπάσεις κατά τα προβλεπόμενα από την παρ. 3 του άρθρου 84. Οι διατάξεις των παρ. 2 και 3 του άρθρου 84. Οι διατάξεις των παρ. 2 και 3 του άρθρου 73 εφαρμόζονται και στην περίπτωση αυτή. γ. Μέτοχος ή μέτοχοι της διασπώμενης εταιρείας, οι οποίοι διαθέτουν μετοχές με δικαίωμα ψήφου που αντιπροσωπεύουν το 5% τουλάχιστον του καλυφθέντος κεφαλαίου, δεν έχουν ζητήσει τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας αυτής για να αποφανθεί σχετικά με το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, και δ. το Διοικητικό Συμβούλιο της διασπώμενης εταιρείας ενημέρωσε τα Διοικητικά Συμβούλια των επωφελούμενων εταιρειών σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 82."

Άρθρο 88

"Κεφάλαιο 12β - Διάσπαση με σύσταση νέων ανώνυμων εταιρειών" "1. Με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 4α, τα άρθρα 82 έως και 86 εφαρμόζονται αναλόγως και στη διάσπαση με σύσταση νέων εταιρειών. Για την εφαρμογή αυτής της διάταξης ως "εταιρεία που συμμετέχει στη διάσπαση" νοείται η διασπώμενη εταιρεία και ως "επωφελούμενη εταιρεία" καθεμία από τις νέες εταιρείες που συνιστώνται. 2. Στο σχέδιο διάσπασης αναφέρονται, εκτός από τα στοιχεία του άρθρου 82 παρ. 2, η ειδικότερη μορφή, η επωνυμία και η έδρα κάθε νέας εταιρείας. 3. Το σχέδιο διάσπασης, μαζί με το καταστατικό κάθε νέας εταιρείας, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της διασπώμενης εταιρείας. 4. Η διάσπαση της υφιστάμενης εταιρείας (διασπώμενης) και η σύσταση νέων εταιρειών (επωφελούμενων) γίνεται με πράξη που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο και υπογράφεται από τους νόμιμους εκπροσώπους της διασπώμενης εταιρείας, έπειτα από ειδική εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της προηγούμενης παραγράφου 3. Η πράξη αυτή περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία της πιο πάνω παραγράφου 2, καθώς επίσης και τα καταστατικά των συνιστώμενων εταιρειών."

Άρθρο 89

"Κεφάλαιο 12γ - Διάσπαση με απορρόφηση και σύσταση νέων ανώνυμων εταιρειών" "1. Σε περίπτωση διάσπασης ανώνυμης εταιρείας με απορρόφηση και με σύσταση νέων εταιρειών, κατά τα προβλεπόμενα από την παρ. 4 του άρθρου 81, εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις των άρθρων 82 έως και 87 και του άρθρου 88, κατά περίπτωση." 2. Η διάσπαση της υφιστάμενης εταιρείας και η απορρόφησή της από άλλες επίσης υφιστάμενες εταιρείες, καθώς επίσης και η σύσταση νέων εταιρειών,

γίνεται με πράξη που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο και υπογράφεται από τους νόμιμους εκπροσώπους της διασπώμενης εταιρείας και των επωφελούμενων με απορρόφηση εταιρειών, έπειτα από ειδική εξουσιοδότηση των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων που εγκρίνουν το σχέδιο διάσπασης κατά τα προβλεπόμενα από τα άρθρα 84 παρ. 2 και 88 παρ. 3. Η πράξη αυτή περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία που προβλέπονται από τα άρθρα 82 παρ. 2 και 88 παρ. 2, καθώς επίσης u954 και τα καταστατικά των συνιστώμενων εταιρειών."

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Άρθρα 1-5 Ν. 2166/1993

Νόμος 2166/1993 «Κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 137/24.8.1993)

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ

ΚΙΝΗΤΡΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Άρθρο 1

Μετασχηματισμοί επιχειρήσεων

Περιεχόμενο και πεδίο εφαρμογής

1. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως και 5 του παρόντος εφαρμόζονται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. Μετατροπής ή συγχώνευσης επιχειρήσεων εγκατεστημένων στην Ελλάδα οιασδήποτε μορφής, σε ημεδαπή ανώνυμη εταιρία ή εταιρία περιορισμένης ευθύνης.

β. Απορροφήσεως επιχειρήσεων οιασδήποτε μορφής από υφιστάμενη ημεδαπή ανώνυμη εταιρία ή εταιρία περιορισμένης ευθύνης.

γ. Συγχωνεύσεως ανωνύμων εταιριών κατά την έννοια των άρθρων 68 παρ.1 και 79 του κ.ν. 2190/1920.

δ. Διάσπασης ανωνύμων εταιριών κατά την έννοια του άρθρου 81 παράγραφος 1 του κ.ν. 2190/1920 (ΦΕΚ 144 Α'), με την προϋπόθεση ότι οι διασπώμενες απορροφούνται από υφιστάμενες ανώνυμες εταιρίες.

[Η περ. δ' τίθεται όπως αντικαταστάθηκε με την παρ.8 άρθ.7 Ν.2386/1996 (ΦΕΚ Α' 43)]

ε. Εισφοράς από λειτουργούσα επιχείρηση ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων της σε λειτουργούσα ανώνυμη εταιρία.

Για τους σκοπούς του παρόντος κεφαλαίου η εταιρία που προκύπτει από το μετασχηματισμό θα αναφέρεται κατωτέρω ως νέα εταιρία.

στ. Συγχώνευσης αστικών συνεταιρισμών του ν.1667/1986 (ΦΕΚ Α' 204) με σκοπό την ίδρυση νέου αστικού συνεταιρισμού του νόμου αυτού.

[Η περ. στ' τίθεται όπως προστέθηκε με την παρ.11 άρθ.4 Ν.2390/1996 (ΦΕΚ Α' 54)]

2. Οι μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις πρέπει να τηρούν βιβλία τρίτης (Γ) κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων π.δ.186/1992 (ΦΕΚ Α' 84) και να έχουν συντάξει τουλάχιστον έναν ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα.

Άρθρο 2

Εισφερόμενο κεφάλαιο - Μεταφορά ζημίας

1. Ο κατά τις διατάξεις του προηγούμενου άρθρου μετασχηματισμός, πραγματοποιείται κατά παρέκκλιση των διατάξεων του κ.ν.2190/1920 και ν.3190/1955 με ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, όπως αυτά εμφανίζονται σε ισολογισμούς αυτών συντασσόμενους για το σκοπό του μετασχηματισμού και μεταφέρονται ως στοιχεία ισολογισμού της νέας εταιρίας.

2. Ως εισφερόμενο κεφάλαιο θεωρείται το εταιρικό ή μετοχικό κεφάλαιο της μετασχηματιζόμενης ή το άθροισμα αυτών των κεφαλαίων, των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων.

3. Εφόσον, μεταξύ των στοιχείων του παθητικού των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, υφίσταται υπόλοιπο ζημιών τρέχουσας ή προηγούμενων χρήσεων, τούτο εμφανίζεται σε ιδιαίτερο λογαριασμό στον ισολογισμό τους και στον ισολογισμό της νέας εταιρίας. Για το ποσό αυτό των ζημιών δεν έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του ν. 2238/1994. Κατ' εξαίρεση, οι

επιχειρήσεις που ρύθμισαν τα χρέη τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 1892/1990 μπορούν να μεταφέρουν εν όλω ή εν μέρει το υπόλοιπο του λογαριασμού ζημίες, το οποίο προκύπτει μετά το συμβιβασμό με τους πιστωτές τους και την επικύρωσή του από το Εφετείο, στο λογαριασμό 16.05 του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (Ε.Γ.Λ.Σ.) ασωμάτων στοιχείων παγίου ενεργητικού. Η ύπαρξη υπολοίπου του παραπάνω λογαριασμού δεν επηρεάζει τη διανομή κερδών.

[Τα εντός «» εδάφια τίθενται όπως αντικαταστάθηκαν με την παρ.9 άρθρου 7 Ν.2386/1996 (ΦΕΚ Α' 43)]

4. Με αποφάσεις των εταίρων ή των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων μπορεί να καθορίζεται η σχέση συμμετοχής αυτών στο κεφάλαιο της νέας εταιρείας.

5. Το κεφάλαιο της νέας εταιρείας δεν μπορεί να είναι κατώτερο των τριακοσίων χιλιάδων ευρώ (300.000) προκειμένου για ανώνυμη εταιρία και των εκατόν σαράντα έξι χιλιάδων επτακοσίων τριάντα πέντε (146.735) ευρώ, προκειμένου για εταιρία περιορισμένης ευθύνης.

[Η παρ.5 τίθεται όπως αντικαταστάθηκε με την παρ.8 άρθ.11 Ν.2579/1998 Α 31/17.2.1998 και με την ΑΥ 1038678/10318/Β0012/Πολ. 1106/11.4.2001 (ΦΕΚ Β'476/ 25.4.2001) και με το αρ. 11 παρ. 2 του ν. 2948/1001 Έναρξη ισχύος από 1.1.2002]

6. Όλες οι πράξεις, που διενεργούνται από τις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις μετά την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού, θεωρούνται ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της νέας εταιρείας και τα ποσά αυτών μεταφέρονται με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της.

Άρθρο 3

Φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις - Μεταφορά ευεργετημάτων αναπτυξιακών νόμων

1. Η κατά το άρθρο 1 του παρόντος νόμου σύμβαση, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, οι αποφάσεις των κατά νόμο οργάνων των μετασχηματιζόμενων εταιριών, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της νέας εταιρείας, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για το μετασχηματισμό ή τη σύσταση της νέας εταιρείας, η δημοσίευση αυτών στο Τεύχος Ανωνόμων Εταιριών της

Εφημερίδας της Κυβερνήσεως και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου, ως και εισφοράς ή δικαιώματος υπέρ οιοδήποτε τρίτου.

2. Προς το σκοπό διευκόλυνσης του μετασχηματισμού, οι προς μετασχηματισμό επιχειρήσεις μπορούν με αίτηση τους προς τον αρμόδιο για τη φορολογία τους προϊστάμενο Δημόσιας Οικονομικής Υπηρεσίας (Δ.Ο.Υ.) να ζητήσουν την διενέργεια φορολογικού ελέγχου κατά τις ισχύουσες διατάξεις. Στην περίπτωση αυτή το αποτέλεσμα του ελέγχου πρέπει να κοινοποιηθεί στην αιτούσα, εντός τριμήνου από την ημερομηνία της αιτήσεώς της. Η προθεσμία αυτή με αιτιολογημένη απόφαση του προϊσταμένου Δ.Ο.Υ. και του αρμόδιου επιθεωρητή Δ.Ο.Υ. και για εξαιρετικούς λόγους μεγέθους επιχειρήσεως ή ελεγκτικών επαληθεύσεων, μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες ακόμα. Οι εκθέσεις ελέγχου φορολογίας εισοδήματος των φοροτεχνικών εμπειρογνομόνων, που θα συνταγούν για καθεμία μετασχηματιζόμενη επιχείρηση, θα περιέχουν για το σκοπό του μετασχηματισμού ειδικό κεφάλαιο περί του ύψους της λογισμικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης. Εάν δεν ζητηθεί η διενέργεια ελέγχου κατά τα ανωτέρω η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων ενεργείται από Ορκωτό ελεγκτή «ή από την κατά το άρθρο 9 του κωδ. ν.2190/1920 προβλεπόμενη επιτροπή εμπειρογνομόνων».

[Η εντός «»φράση προστέθηκε με το άρθρο 19 Ν.2339/1995 (ΦΕΚ Α' 204)].

3. Σε περίπτωση μετασχηματισμού επιχειρήσεων με τις διατάξεις του παρόντος νόμου τα παρεχόμενα φορολογικά ευεργετήματα στις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις από τους αναπτυξιακούς νόμους ν.δ. 4002/1959, ν.289/1976, ν.1262/1982, ν.1828/1989, ν.1882/1990 και ν. 1892/1990, ισχύουν και επί των προκυπτουσών κατά τα πιο πάνω νέων εταιριών, κατά το μέτρο που οι επιχειρήσεις αυτές δεν έκαναν χρήση των κινήτρων αυτών.

4. Οι αφορολόγητες κρατήσεις εκ των κερδών ή τα ειδικά αφορολόγητα αποθεματικά εκ των μη διανεμόμενων κερδών που υφίστανται στις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις εφόσον μεταφέρονται και εμφανίζονται αυτούσια σε ειδικούς λογαριασμούς στη νέα εταιρεία δεν υπόκεινται σε φορολογία κατά το χρόνο του μετασχηματισμού.

Άρθρο 4

Εισφορά ενός ή περισσότερων κλάδων ή βημάτων λειτουργούσας επιχείρησης

1. Σε περίπτωση εισφοράς, από λειτουργούσα ανώνυμη εταιρία ή εταιρία περιορισμένης ευθύνης ενός ή περισσότερων κλάδων αυτής σε λειτουργούσα ανώνυμη εταιρία, το μετοχικό κεφάλαιο μετά την εισφορά της εταιρίας που απορροφά του κλάδου δεν μπορεί να είναι μικρότερο μετά την εισφορά από το προβλεπόμενο από την παράγραφο 5 του άρθρου 2 του παρόντος και το κεφάλαιο της εισφέρουσας τον κλάδο επιχείρησης δεν μπορεί να είναι μικρότερα μετά την εισφορά από το ελάχιστο όριο κεφαλαίου, που ορίζεται από τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 8 του κ.ν.2190/1920, προκειμένου για ανώνυμες εταιρίες και της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν.3190/1955, για εταιρίες περιορισμένης ευθύνης.

[Η παρ.1 τίθεται όπως αντικαταστάθηκε με την παρ.9 άρθ.11 Ν.2579/1998, (ΦΕΚ Α' 31/17.2.1998)] 2. Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου εφαρμόζονται και σε περίπτωση εισφοράς ενός ή περισσότερων τμημάτων ανώνυμης εταιρίας σε άλλη λειτουργούσα (ή συνιστώμενη) ανώνυμη εταιρία.

3. Η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία χωρίς να λυθεί εισφέρει το σύνολο ή έναν ή περισσότερους κλάδους της δραστηριότητάς της σε μία άλλη ανώνυμη εταιρεία έναν μετοχών της λήπτριας εταιρείας δεν αποτελεί διάσπαση ανώνυμης εταιρείας και δεν διέπεται από τα άρθρα 91 έως 89 του κ.ν. 2190/1920.

Άρθρο 5

Διατήρηση διατάξεων

1. Κατά την εφαρμογή του παρόντος νόμου δεν θίγονται οι διατάξεις: α) του άρθρου 51 παρ. 1, 2, 3, 5 και 7 και των άρθρων 53 έως 55 του ν.3190/1955 περί εταιριών περιορισμένης ευθύνης και β) των παραγρ. 2,3 και 4 του άρθρου 8, του άρθρου 9 και των άρθρων 69 έως 89 του κ.ν.2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, όπως ισχύουν, πλην των περιπτώσεων που ορίζονται ειδικά με τις διατάξεις του παρόντος.

2. Η ισχύς των διατάξεων του ν.δ.1297/1972 (ΦΕΚ Α' 217) παρατείνεται από την ημερομηνία λήξεως της μέχρι 31 Δεκεμβρίου 1996. Επιχειρήσεις, που είχαν υποβάλλει αιτήσεις μέχρι 31-12-1992 για υπαγωγή στις διατάξεις του νομοθετικού διατάγματος αυτού και δεν είχε περαιωθεί μέχρι την ημερομηνία αυτή η σχετική διαδικασία, δύνανται να την ολοκληρώσουν με τις διατάξεις του νόμου εκείνου ή με τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

3. Κατά το χρόνο ισχύος του ν.δ.1297/1972 και προς το σκοπό μετασχηματισμού τους, οι επιχειρήσεις μπορούν να επιλέξουν ή τη διαδικασία μετασχηματισμού του νομοθετικού διατάγματος αυτού ή τη διαδικασία του παρόντος νόμου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

**«ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ
ΤΗΣ
ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ» ΑΠΟ ΤΗΝ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΥΣ ΝΟΜΟΥΣ 2166/1993, 2515/1997
ΚΑΙ Κ.Ν. 2190/1920.**

1. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

(έδρα Αθήνα, οδός Αιόλου αρ. 86, Αρ. ΓΕΜΗ: 000237901000 (πρώην ΑΡ. ΜΑΕ: 06062/006/Β/86/0001), **(Απορροφώσα)**).

2. ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ

(έδρα Γέρακα Αττικής, οδός Γαργηττού 86 και Πόρου, ΑΡ. ΜΑΕ 06582/04/Β/86/25(2012) και ΑΡ. ΓΕΜΗ: 000333301000), **(Απορροφώμενη)**.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 70 του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών» τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών γνωστοποιούν την κατωτέρω περίληψη της σύμβασης συγχώνευσής τους.

1. Η συγχώνευση με απορρόφηση συντελείται σύμφωνα με: α) τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 69 επ. του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, δεδομένου ότι η απορροφώσα «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (εφεξής, «ΕΤΕ») είναι κυρία και κατέχει το σύνολο των μετοχών (100%) της Εταιρείας με την επωνυμία «ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ» (εφεξής «ETHNODATA A.E.», απορροφώμενη), β) τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, (γ) το άρθρο 16 Ν. 2515/1997, όπως ισχύει σήμερα, με λογιστική ενοποίηση των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού των μετασχηματιζομένων επιχειρήσεων, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό μετασχηματισμού της 30.11.2014 της απορροφώμενης εταιρείας και θα μεταφερθούν αυτούσια ως στοιχεία του ισολογισμού της απορροφώσας εταιρείας.

2. Η συγχώνευση θεωρείται συντελεσθείσα, κατά άρθρο 75 παρ. 1 Κ.Ν. 2190/1920, από την καταχώρηση στα μητρώα ΓΕΜΗ των δύο εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Αρχής για τη συγχώνευση των παραπάνω εταιρειών, μαζί με την οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του Συμβολαιογραφικού εγγράφου. Με τη συντέλεση ως άνω της συγχώνευσης η απορροφώσα εταιρεία «E.T.E.» υποκαθίσταται αυτοδικαίως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, σύμφωνα με το Νόμο, σε όλα γενικά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της απορροφώμενης εταιρείας («ETHNODATA A.E.»), η οποία θεωρείται αυτοδικαίως λυμένη, εξαφανιζομένης της νομικής της προσωπικότητας, χωρίς να απαιτείται εκκαθάριση, της μεταβιβάσεως αυτής εξομοιουμένης με καθολική διαδοχή (άρθρο 75 παρ. 1 Κ.Ν. 2190/1920), οι δε εκκρεμείς δίκες της απορροφώμενης θα συνεχίζονται, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, από την απορροφώσα χωρίς να επέρχεται βίαια διακοπή αυτών με τη συγχώνευση.

3. Η απορροφώμενη εταιρεία («ETHNODATA A.E.») παύει να υπάρχει χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή της.

4. Οι μετοχές της απορροφώμενης εταιρείας («ETHNODATA A.E.»), που σήμερα ανήκουν και κατέχονται στο σύνολό τους από την απορροφώσα εταιρεία («ETE»), θα ακυρωθούν.

5. Γίνεται μνεία ότι το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης υπογράφεται πριν ολοκληρωθεί η εκκρεμής διαδικασία συγχωνεύσεως της «ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε.» από την «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», καθώς και ότι δεν τίθεται ζήτημα μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αφού τόσο η «ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε.», όσο και η «ΕΘΝΟΔΑΤΑ Α.Ε.» είναι 100% θυγατρικές της Τράπεζας και συνεπώς μετά την απορρόφησή τους το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα παραμείνει αμετάβλητο. Η οριστική σύμβαση συγχώνευσης θα υπογραφεί, και η παρούσα συγχώνευση θα συντελεστεί μετά την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως της «ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε.» με την Τράπεζα, δια απορροφήσεως της πρώτης από τη δεύτερη.

6. Από την επόμενη μέρα της συντάξεως του ισολογισμού μετασχηματισμού, δηλαδή από 1.12.2014 και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης των παραπάνω εταιρειών (άρθρο 69 παρ. 2 στοιχ. ε Κ.Ν. 2190/1920), οι πράξεις της απορροφώμενης εταιρείας («ΕΘΝΟΔΑΤΑ Α.Ε.») θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της απορροφώσας εταιρείας («ΕΤΕ»), τα δε οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το παραπάνω χρονικό διάστημα θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της απορροφώσας εταιρείας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920 και στο άρθρο 2 παρ. 6 του Ν. 2166/1993. Ομοίως όλες οι συμφωνίες και δικαιοπραξίες που γίνονται κατά το πιο πάνω χρονικό διάστημα με κάθε τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο όνομα της απορροφώμενης εταιρείας συνεχίζονται από την απορροφώσα εταιρεία με τους ίδιους όρους και συμφωνίες.

7. Οι Μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας έχουν το δικαίωμα, κατά άρθρο 78 παρ. 2 Κ.Ν. 2190/1920, από την 8η Ιανουαρίου να λαμβάνουν γνώση στην έδρα της απορροφώμενης εταιρείας («ΕΘΝΟΔΑΤΑ Α.Ε.») των εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 73 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

8. Δεν υπάρχουν μέτοχοι της απορροφώμενης εταιρείας («ΕΘΝΟΔΑΤΑ Α.Ε.») που να έχουν σ' αυτήν ειδικά δικαιώματα, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών.

9. Τα καταστατικά καθώς και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των συγχωνευομένων εταιρειών δεν προβλέπουν ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των εταιρειών αυτών, ούτε παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα από τη συγχώνευση αυτή.

ΟΙ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ
«ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ
ΕΛΛΑΔΟΣ»**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ
ΕΤΑΙΡΙΑ
« ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ»**

