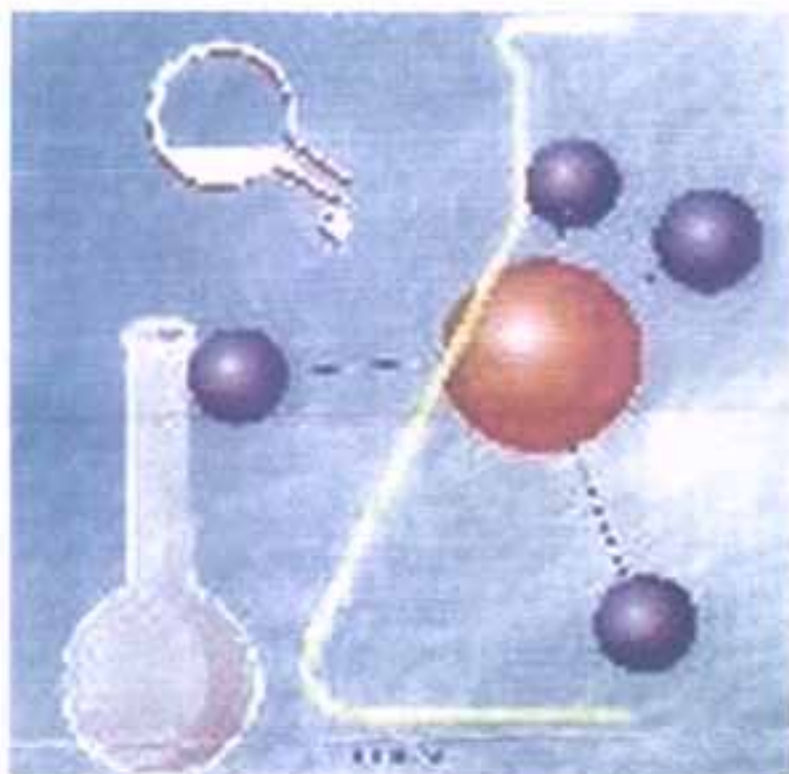


ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΣΗ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ
ΑΠΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ Ή ΕΞΑΓΟΡΑ
(ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.Α.)



ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ



ΣΠΟΥΔΑΣΤΕΣ :

ΠΑΠΑΔΑΤΟΣ ΕΥΡΙΠΙΔΗΣ
ΒΕΡΓΟΣ ΓΡΗΓΟΡΗΣ

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ :

κ. ΠΟΜΩΝΗΣ ΓΕΡΑΣΙΜΟΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ	6101
----------------------	------

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

	ΣΕΛΙΔ.
1. ΠΡΟΛΟΓΟΣ	3
2. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
2.1 ΓΕΝΙΚΑ	4
2.2 ΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΚΙΝΗΤΡΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ	4
2.3 ΤΡΟΠΟΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	5
2.4 ΕΙΔΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	6
2.5 ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	6
3. ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ – ΕΞΑΓΟΡΩΝ	8
3.1 ΝΟΜΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	8
3.1.1 Κ.Ν. 2190/20	9
3.1.2 Ν.2166/93	16
3.1.3 Ν.2515/97	22
4. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΤΩΝ ΜΕΘΟΔΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	30
4.1 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ	30
4.1.1 ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗΣ	30
4.1.2 ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑΣ	33
4.2 ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ Α.Ε. ΑΠΟ ΑΛΛΗ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΕΙ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ	39
4.2.1 ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗΣ	39
4.2.2 ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑΣ	39
4.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ Α.Ε. ΜΕ ΣΥΣΤΑΣΗ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	41
4.3.1 ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	41
4.4 ΕΞΑΓΟΡΑ Α.Ε. ΑΠΟ ΑΛΛΗ Α.Ε.	42
4.4.1 ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΗΣ	42
4.4.2 ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑΣ	44
4.5 ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ Α.Ε. ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΤΟΥΣ ΣΧΕΣΗΣ	45
4.5.1 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	48
5. ΜΕΛΕΤΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΦΑΝΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ – ΕΞΑΓΟΡΑ	53
5.1 SINGULAR – ΔΕΛΤΑ	53
5.1.1 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	53
5.1.2 ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	54

5.1.3 ΜΕΛΕΤΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ	60
5.1.3.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	74
5.1.4 ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	76
5.2 ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ-ΙΟΝΙΚΗ ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	92
5.2.1 ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ	92
5.2.2 ΤΑ ΝΕΑ ΜΕΓΕΘΗ	92
5.2.3 Η ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΑΠΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΠΟΨΗ	93
5.2.4 ΕΝΟΠΙΟΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	94
5.2.5 ΜΕΛΕΤΗ ΤΗΣ ΕΜΦΑΝΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ	96
5.2.5.1 ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	97
5.2.5.1.1 ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ	97
5.2.5.1.2 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	97
5.2.5.1.3 ΚΡΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΕΚΤΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΕΝΤΡ. ΤΡ.	98
5.2.5.1.4 ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	98
5.2.5.2 ΠΑΘΗΤΙΚΟ	99
5.2.5.2.1 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	99
5.2.5.2.2 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	100
5.2.5.2.3 ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	102
5.2.5.3 ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ	103
6. <u>ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ</u>	110
7. <u>ΠΗΓΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ</u>	112
8. <u>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ</u>	113

1. ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Στην εργασία που ακολουθεί θα ασχοληθούμε με την περιουσιακή συγκρότηση και την εμφάνιση των οικονομικών καταστάσεων ανώνυμων εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.Α. πριν και μετά από συγχώνευση ή εξαγορά. Θα αναφερθούμε σε δυο περιπτώσεις συγχώνευσης α) SINGULAR – ΔΕΛΤΑ και β) ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ – ΙΟΝΙΚΗ ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ. Όχι πως δεν υπήρχαν και άλλες περιπτώσεις συγχωνεύσεως αλλά αντιμετωπίσαμε πρόβλημα στην συλλογή πλήρη στοιχείων που θα μας βοηθούσαν στη εξαγωγή χρήσιμων για την εργασία μας συμπερασμάτων. Θα μπορούσαμε να πούμε ότι υπήρξε από διάφορες εταιρείες μια επιφυλακτικότητα και καχυποψία ως προς την χορήγηση διάφορων πληροφοριών και εγγράφων παρόλο που υπήρχε η διαβεβαίωση εκ μέρους μας ότι ο σκοπός μας ήταν καθαρά διδακτικός. Άλλες φορές αδιαφορήσαν παντελώς μη θέλοντας να μπουν σε κάποιο κόπο.

Πρέπει όμως να ευχαριστήσουμε την εταιρεία πληροφοριών ICAP για την συνεργασία της και την άμεση ανταπόκριση της καθώς και το Υπουργείο Εμπορίου (Τμήμα Α.Ε.).

Έτσι περιοριστήκαμε σε αυτές τις δυο περιπτώσεις που προαναφέραμε και τις οποίες θα αναλύσουμε όσο είναι δυνατόν με βάση τα στοιχεία που διαθέτουμε.

2. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

2.1 ΓΕΝΙΚΑ .

Τις τελευταίες δεκαετίες και κυρίως αυτές μετά τον Β΄ Παγκόσμιο Πόλεμο παρατηρείται μια έντονη τάση να δημιουργηθούν μεγάλες εταιρείες που να έχουν ένα μεγάλο μερίδιο αγοράς, όχι μόνο σε τοπικό ή εθνικό επίπεδο αλλά σε παγκόσμιο.

Έτσι έχουμε έντονο το φαινόμενο της συγχωνεύσεως των επιχειρήσεων με σκοπό κυρίως οικονομικά αλλά και ορισμένες φορές πολιτικά οφέλη.

Το φαινόμενο αυτό παρατηρείται σε όλους του κλάδους της οικονομίας όπως εμπόριο, βιομηχανία, κατασκευές αλλά και στους πρόσφατα ανεπτυγμένους κλάδους των υπηρεσιών και των συστημάτων υψηλής τεχνολογίας.

2.2 ΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΚΙΝΗΤΡΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ .

Πιο συγκεκριμένα, **συγχώνευση** είναι η διαδικασία κατά την οποία δυο ή περισσότερες επιχειρήσεις λύνονται, χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση αυτών, με κοινό σκοπό την δημιουργία μιας νέας οικονομικής μονάδας η οποία κατά κανόνα είναι μεγαλύτερη από αυτές. Τα βασικότερα κίνητρα που οδηγούν τις επιχειρήσεις στην συγχώνευση είναι τα εξής :

Αύξηση των κεφαλαίων και γενικότερα της περιούσιας της επιχείρησης .

Μεγαλύτερα φορολογικά κίνητρα αφού σύμφωνα με τους Ν.2166/93 και 1297/72 παρέχονται φορολογικές απαλλαγές .

Αύξηση του μεριδίου αγοράς με την πρόσθεση των επιμέρους μεριδίων των συγχωνευομένων επιχειρήσεων .

Διεύρυνση των συνόρων αγοράς μέσω της εξάπλωσης σε νέες αγορές .

Αύξηση και τεχνολογική βελτίωση του εξοπλισμού .

Μεγαλύτερη πιστοληπτική ικανότητα .

2.3 ΤΡΟΠΟΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ .

Η συγχωνευση μπορεί να γίνει με διάφορους τρόπους :

- i. Συγχωνευση με λύση των συγχωνευομένων εταιρειών και δημιουργία μιας νέας εταιρείας .
- ii. Συγχωνευση κατά την οποία μια η περισσότερες εταιρείες απορροφούνται από μια άλλη εταιρεία .

Με εξαγορα μιας η περισσότερων εταιρειών από μια άλλη εταιρεία . Η πράξη της εξαγοράς εξομοιώνεται με αυτήν της απορρόφησης . Στην περίπτωση της εξαγοράς θα πρέπει να αναφερθούμε στην "φιλική" και στην "επιθετική" εξαγορα .

"Επιθετική" εξαγορα λέγεται αυτή κατά την οποία μια επιχείρηση προβαίνει στην εξαγορα μιας η περισσότερων άλλων χωρίς να έχει προηγηθεί η συναίνεση των εξαγοραζόμενων αλλά με μοναδικό σκοπό την ισχυροποίηση της θέσης της στην αγορά μέσω της αύξησης του μεριδίου της και της μείωσης του αριθμού των ανταγωνιστών της .

Αντίθετα κατά την "φιλική" εξαγορα έχει προηγηθεί συμφωνία μεταξύ των επιχειρήσεων οι οποίες προβαίνουν στην συγκεκριμένη διαδικασία με σκοπό την ικανοποίηση των κοινών συμφερόντων τους .

2.4 ΕΙΔΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ .

Οι συγχωνεύσεις διακρίνονται σε γνήσιες και καταχρηστικές .Γνήσιες συγχωνεύσεις είναι αυτές οι οποίες ρυθμίζονται ρητά από τις διατάξεις της περί εταιρειών νομοθεσίας .

Αντίθετα καταχρηστικές είναι οι συγχωνεύσεις οι οποίες δεν ρυθμίζονται ρητά από ειδικές νομικές διατάξεις .Τέτοιες είναι οι συγχωνεύσεις στις οποίες εμπλέκονται επιχειρήσεις διάφορων νομικών μορφών .

2.5 ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ .

Με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Κ.Ν 2190/20 που προστέθηκε στο νόμο με το άρθρο 12 του Π.Δ. 498/87 γίνεται η αναγκαία προσαρμογή προς το άρθρο 22 παρ. 1 της Τρίτης Οδηγίας ΣΟΚ σχετικά με την ακυρότητα της συγχωνεύσεως ανώνυμων εταιρειών .

Με βάση το νόμο οι λόγοι ακυρώσεως της συγχώνευσης είναι δυο :

- i. Μη τήρηση των διατάξεων του άρθρου 74 .Οι διατάξεις αυτές προβλέπουν πως οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων για την συγχωνευση , η συμβολαιογραφική σύμβαση συγχωνεύσεως , στην οποία προσαρτάται και υπεύθυνοι δήλωση του άρθρου 8 του Ν.1599/86 ότι δεν προβλήθηκαν αντιρρήσεις από τους πιστωτές ή ότι οι τυχόν υποβληθείσες επιλύθηκαν και η εγκριτική απόφαση της συγχωνεύσεως υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β .
- ii. Αν αποδειχθεί ότι απόφαση της γενικής συνελεύσεως μιας από τις εταιρείες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε την συγχωνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35^α παρ.1 και 35β παρ.1 .Με βάση τις διατάξεις αυτές οι

αποφάσεις της γενικής συνελεύσεως είναι άκυρες όταν : α) Ελήφθησαν κατά παράβαση των διατάξεων περί συγκροτήσεως ή περί απαρτίας και πλειοψηφίας των γενικών συνελεύσεων .β) Με το περιεχόμενο τους θίγουν διατάξεις του καταστατικού που έχουν τεθεί για την προστασία των δανειστών .γ) Απόφαση της γενικής συνελεύσεως με την οποία απορρίπτεται αίτηση παροχής πληροφοριών , στηριζόμενη στον νόμο ή στο καταστατικό , μπορεί να ακυρωθεί από το δικαστήριο .

Το αρμόδιο δικαστήριο παρέχει στις ενδιαφερόμενες εταιρείες προθεσμία για την άρση των λόγων ακυρότητας αν αυτή είναι εφικτή .Η ακυρότητα της συγχωνεύσεως κηρύσσεται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου και υποβάλλεται στις διατυπώσεις του άρθρου 7β , δηλαδή καταχώρηση στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών του Υπουργείου Εμπορίου ή της αρμοδίας Νομαρχίας και δημοσίευση σχετικής ανακοινώσεως στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως .

3. ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ – ΕΞΑΓΟΡΩΝ

3.1 ΝΟΜΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ .

Οι βασικές νομικές διατάξεις που αναφέρονται στην συγχώνευση επιχειρήσεων είναι οι εξής :

Τα άρθρα 68 έως 80 του Κ.Ν.2190/20 τα οποία τροποποιήθηκαν με το Π.Δ. 498/87 και αφορούν την συγχώνευση ανώνυμων εταιρειών .Με το διάταγμα αυτό έγινε προσαρμογή των περί συγχωνεύσεως ανώνυμων εταιρειών διατάξεων του Κ.Ν. 2190/20 στην Τρίτη Οδηγία της Ε.Ο.Κ.

Τα άρθρα 54 και 55 του Ν.3190/55 για την συγχώνευση εταιρειών περιορισμένης ευθύνης είτε με σύσταση νέας Ε.Π.Ε. είτε με απορρόφηση από μια Ε.Π.Ε. άλλης η άλλων Ε.Π.Ε.

Το Ν.Δ. 1297/72 το οποίο παρέχει κίνητρα για την συγχώνευση επιχειρήσεων προς δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων .

Τα άρθρα 1 έως 5 του Ν.2166/93 ο οποίος επίσης παρέχει κάποια κίνητρα , κυρίως φορολογικά , για την δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων .

Το άρθρο 16 του Ν.2515/97 το οποίο ρυθμίζει θέματα συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την έννοια του άρθρου 2 του Ν.2076/1992 .Αντίθετα δεν εφαρμόζεται στα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 3 παρ.2 και 3 του Ν.2076/1992 .

Στην παρούσα εργασία θα μας απασχολήσουν οι συγχωνεύσεις επιχειρήσεων που είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α. δηλαδή ανώνυμων εταιρειών. Επομένως θα ασχοληθούμε με τον Ν.2190/20, τα άρθρα 1-5 του Ν.2166/93 και το άρθρο 16 του Ν.2515/97.

3.1.1 Κ.Ν. 2190/20.

Τα άρθρα τα οποία αναφέρονται στην συγχώνευση ανώνυμων εταιρειών είναι τα άρθρα 68 έως 80. Βάση των άρθρων αυτών ορίζεται η διαδικασία συγχώνευσης εταιρειών και η οποία είναι ίδια και στις τρεις περιπτώσεις δηλαδή α) δημιουργία νέας εταιρείας β) απορρόφησης και γ) εξαγοράς. Τα βασικά στάδια της διαδικασίας αυτής είναι τα εξής :

Στάδιο πρώτο : Κατάρτιση και δημοσιότητα του σχεδίου συμβάσεως .(άρθρο 69)

Τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευομένων εταιρειών συνεδριάζουν και καταρτίζουν το σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της κάθε εταιρείας χωριστά συνεδριάζει με θέμα την συγχώνευση και αφού την αποφασίσει εξουσιοδοτεί ένα μέλος του το οποίο θα αναλάβει τις διαπραγματεύσεις καθώς και την σύνταξη του σχεδίου συμβάσεως. Αφού αυτό συνταχθεί θα συνέλθουν σε κοινή συνεδρίαση τα Διοικητικά Συμβούλια όλων των εταιρειών και θα το εγκρίνουν. Τα απαραίτητα στοιχεία τα οποία πρέπει να περιέχονται στο σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης είναι τα εξής :

- i. Η μορφή , η επωνυμία , η έδρα καθώς και ο αριθμός μητρώου των εταιρειών οι οποίες συγχωνεύονται .
- ii. Τη σχέση ανταλλαγής των νέων μετοχών με τις παλιές καθώς και το ύψος του χρηματικού ποσού που είναι πιθανό να δοθεί στους παλιούς μέτοχους όπως ορίζει το άρθρο 68 .

- iii. Τις διατυπώσεις παραδόσεως των νέων μετοχών τις οποίες θα έκδοση η νέα ή η απορροφούσα εταιρεία .
- iv. Την ημερομηνία από την οποία οι νέοι μέτοχοι θα έχουν το δικαίωμα να συμμετέχουν στα κέρδη της νέας ή απορροφούσας εταιρείας καθώς και κάθε σχετικό όρο .
- v. Την ημερομηνία από την οποία οι πράξεις των συγχωνευομένων εταιρειών θα θεωρούνται από λογιστική άποψη πράξεις της νέας ή απορροφούσας εταιρείας όπως και την τύχη των οικονομικών αποτελεσμάτων των συγχωνευομένων εταιρειών τα οποία θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης (άρθρα 74 και 75) .
- vi. Τα δικαιώματα τα οποία εξασφαλίζει η νέα ή απορροφούσα εταιρεία στους μέτοχους οι οποίοι έχουν ειδικά δικαιώματα ή άλλους τίτλους ,πλην μετοχών, στις συγχωνευόμενες εταιρείες .
- vii. Τα ιδιαίτερα πλεονεκτήματα τα οποία είναι πιθανό να παρέχονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευομένων εταιρειών .

Δημοσιότητα Σχεδίου Συμβάσεως συγχώνευσης .

Το σχέδιο συμβάσεως της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β από κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες δυο τουλάχιστον μήνες πριν από την συνέλευση των μετοχών, της κάθε μιας ,που καλείται να αποφασίσει για το σχέδιο αυτό .Στην δημοσιότητα περιλαμβάνονται :

- 1) Η υποβολή του σχεδίου σύμβασης της συγχώνευσης στις οικίες Νομαρχίες και στην διεύθυνση Α.Ε. του Υπουργείου

Εμπορίου κατά περίπτωση για καταχώρηση στο Μ.Α.Ε.
(Μητρώο Ανώνυμων εταιρειών).

- 2) Η δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως ανακοίνωσης σχετικής με το σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης .
- 3) Η περίληψη του σχεδίου συμβάσεως της συγχώνευσης η οποία δημοσιεύεται σε ημερήσια οικονομική εφημερίδα μέσα σε 10 ημέρες από την ολοκλήρωση των άνευ διατυπώσεων δημοσιότητας .

Έκθεση Δ.Σ. που να δικαιολογεί την συγχώνευση .

Το Δ.Σ. της κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες συντάσσει λεπτομερή έκθεση στην οποία αναλύει και επεξηγεί το σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης από άποψη νομική και οικονομική καθώς επίσης και την σχέση ανταλλαγής των παλιών μετοχών με τις καινούριες .Τέλος η έκθεση αυτή περιλαμβάνει τυχόν προβλήματα που εμφανίστηκαν ή θα εμφανιστούν κατά την εκτίμηση .Η έκθεση υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που υποβάλλεται και το σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης χωρίς όμως να απαιτείται η δημοσίευση της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Στάδιο δεύτερο : Εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιρειών .(άρθρο 71 Κ.Ν.2190/20) .

Η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων επιχειρήσεων γίνεται από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων όπως αυτή ορίζεται από το άρθρο 9 του Κ.Ν. 2190/20.

Η Επιτροπή αυτή ορίζεται ύστερα από κοινή αίτηση των συγχωνευομένων επιχειρήσεων η οποία υποβάλλεται στο Υπουργείο Εμπορίου ή στις κατά τόπους Νομαρχίες που υπάγονται οι εν λόγω εταιρείες .Στην περίπτωση που οι εταιρείες υπάγονται στην ίδια Νομαρχία , η αίτηση για συγκροτηση Επιτροπής Εμπειρογνομόνων

υποβάλλεται στην εν λόγω Νομαρχία που θα συγκροτήσει την Επιτροπή .

Αντίθετα αν οι συγχωνευόμενες εταιρείες υπάγονται σε διαφορετικές Νομαρχίες ή στο Υπουργείο Εμπορίου, η αίτηση θα υποβληθεί στην Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως του Υπουργείου που θα συγκροτήσει και την επιτροπή .

Η Επιτροπή των Εμπειρογνομόνων αφού ολοκληρώσει την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων καθώς και την εξέταση των όρων που συμπεριλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης ,θα συντάξει έκθεση προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετοχών των εταιρειών αυτών .Στην έκθεση αυτή πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής :

- 1) Η αξία της εισφερόμενης εταιρικής περιουσίας στο σύνολο της για την μεταβολή του κεφαλαίου της συγχωνευθείσας εταιρείας την οποία συνεπάγεται η συγχώνευση και τα στοιχεία που προβλέπονται στο άρθρο 9 παρ.2 εδάφιο δεύτερο του Κ.Ν.2190/20.
- 2) Η μέθοδος ή οι μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των παλαιών μετοχών με τις καινούριες .
- 3) Δήλωση που να αναφέρει αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση , τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου καθώς και οι τυχόν δυσκολίες που μπορεί να προέκυψαν από την εφαρμογή τους .
- 4) Αναφορά της επιτροπής στο αν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και λογική .

Τέλος θα πρέπει να αναφέρουμε ότι κάθε μέλος της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων έχει το δικαίωμα να του παρέχεται από τις συγχωνευόμενες εταιρείες οποιαδήποτε πληροφορία και οποιοδήποτε

έγγραφο το οποίο θεωρεί ότι θα τον βοηθήσει στην ολοκλήρωση του έργου του καθώς και να διενεργεί τις αναγκαίες έρευνες και έλεγχους.

1. Στάδιο τρίτο : Διαδικασία εξασφάλισης πιστωτών(άρθρο 70 Κ.Ν. 2190/20).

Μέσα σε ένα μήνα από την δημοσίευση περίληψης του σχεδίου συμβάσεως της συγχώνευσης σε ημερήσια οικονομική εφημερίδα οι πιστωτές των συγχωνευομένων εταιρειών έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν να λάβουν εγγυήσεις αν η οικονομική κατάσταση των συγχωνευομένων εταιρειών καθιστά απαραίτητο το μέτρο αυτό και εφόσον αυτοί δεν έχουν λάβει τέτοιες εγγυήσεις .Αυτό συμβαίνει στην περίπτωση που οι υπάρχουσες πριν από την συγχώνευση απαιτήσεις δεν έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες κατά την δημοσίευση της .

Οι εγγυήσεις που θα δοθούν στους πιστωτές των συγχωνευομένων εταιρειών θα πρέπει να είναι διαφορετικές από αυτές που θα δοθούν σε αυτούς της συγχωνευθείσας εταιρείας.

Κάθε διάφορα που είναι πιθανό να προκύψει από την εφαρμογή των προηγούμενων δίνει το δικαίωμα στους πιστωτές να προβάλλουν τις αντιρρήσεις τους κατά τις συγχωνεύσεως εγγράφως και να κοινοποιηθούν μέσα σε ένα μήνα .Μπορεί βέβαια να γίνει άρση των αντιρρήσεων αυτών μόνο με δικαστική απόφαση ύστερα από αίτηση των συγχωνευομένων εταιρειών και να προχωρήσει η διαδικασία της συγχωνεύσεως .

2. Στάδιο τέταρτο:Έγκριση της συμβάσεως συγχωνεύσεως από τις γενικές συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών (άρθρο 72 Κ.Ν.2190/20).

Το άρθρο 72 προβλέπει την πραγματοποίηση Γενικής Συνέλευσης των μετοχών για κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες για την έγκριση του σχεδίου συμβάσεως της συγχώνευσης καθώς και του νέου καταστατικού της συγχωνευθείσας εταιρείας .Αν υπάρχουν

περισσότερες από μια κατηγορίες μετοχών η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης θα πρέπει να έχει πάρει έγκριση από κάθε κατηγορία ξεχωριστά αφού θίγονται τα συμφέροντα και αυτών των μετόχων. Για την έγκριση αυτή γίνεται ιδιαίτερη συνέλευση για την κάθε κατηγορία μετόχων σύμφωνα με τις διατάξεις για απαρτία και πλειοψηφία των άρθρων 29 παρ.3 και 4 και άρθρο 31 παρ.2. Η όλη διαδικασία της συνέλευσης δηλαδή η σύγκληση, η συμμετοχή, η ψηφοφορία κ.τ.λ. γίνεται σύμφωνα με τις σχετικές με τις συνελεύσεις διατάξεις. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες δεν μπορεί να συνέλθει πριν περάσουν δυο μήνες από την καταχώρηση του σχεδίου σύμβασης στο Μητρώο Α.Ε. (άρθρο 69 παρ.3 Κ.Ν.2190/20).

3. Στάδιο πέμπτο : Υπογραφή συμβολαιογραφικής πράξεως συγχωνεύσεως.

Αφού πραγματοποιηθούν οι γενικές συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών και εγκριθεί το σχέδιο σύμβασης της συγχωνεύσεως, υπογράφεται ενώπιον συμβολαιογράφου η οριστική σύμβαση.

4. Στάδιο έκτο : Έγκριση και δημοσίευση της συγχώνευσης από το Υπουργείο Εμπορίου.

Αφού συνταχθεί η οριστική σύμβαση από τον συμβολαιογράφο αντίγραφα της υποβάλλονται, κατά περίπτωση, στο Υπουργείο Εμπορίου και στις Νομαρχίες που υπάγονται οι συγχωνευόμενες εταιρείες. Η αρμοδία Νομαρχία στην οποία υπάγεται η συγχωνευθείσα εταιρεία θα διενεργήσει τον έλεγχο, τις τυχόν διορθώσεις και θα δώσει την τελική έγκριση για την συγχώνευση. Στην περίπτωση που η συγχωνευθείσα εταιρεία υπάγεται απευθείας στο Υπουργείο Εμπορίου, οι σχετικές ενέργειες θα γίνουν από την Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστωσης του Υπουργείου αυτού.

Για την έκδοση της διοικητικής απόφασης της έγκρισης της συγχώνευσης απαιτούνται τα εξής δικαιολογητικά:

1. Αποδεικτικό πληρωμής του φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου 1% (άρθρα 17-31 Ν.1676/86).
2. Πιστοποιητικό από το αρμόδιο Επιμελητήριο ότι έγινε έλεγχος για το δικαίωμα χρήσης της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου από την καινούρια εταιρεία (άρθρο 7 Ν.2081/92).
3. Παράβολο από την αρμοδία Δ.Ο.Υ. και ανάλογο τριπλότυπο ΤΑΠΕΤ για την δημοσίευση της ανακοίνωσης της συγχώνευσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Η διαδικασία της δημοσίευσης της συγχώνευσης περιλαμβάνει τα εξής:

1. Την καταχώρηση στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών της αρμοδίας Νομαρχίας ή του Υπουργείου Εμπορίου (ανάλογα με το που ανήκει η νέα εταιρεία) της διοικητικής απόφασης για την έγκριση της συγχώνευσης .Επίσης καταχωρούνται αντίγραφα των πρακτικών των γενικών συνελεύσεων που ενέκριναν την συγχώνευση και αντίγραφο της οριστικής σύμβασης της συγχώνευσης .
2. Την δημοσίευση της ανακοίνωσης της συγχώνευσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως .Η ανακοίνωση αυτή συντάσσεται και αποστέλλεται στο Εθνικό Τυπογραφείο από την αρμοδία για την έγκριση Αρχή .

Ολοκλήρωση της συγχώνευσης και αποτελέσματα αυτής .

Από την στιγμή των παραπάνω καταχωρήσεων στο Μητρώο Α.Ε. επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα χωρίς καμία άλλη διατύπωση τόσο για τις συγχωνευόμενες όσο και για την συγχωνευθείσα εταιρεία τα εξής αποτελέσματα:

- i. Όλες οι υποχρεώσεις καθώς και όλα τα δικαιώματα των συγχωνευομένων εταιρειών μεταβιβάζονται στην συγχωνευθείσα εταιρεία .
- ii. Οι συγχωνευόμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν .
- iii. Οι μέτοχοι των συγχωνευομένων εταιρειών γίνονται μέτοχοι της συγχωνευθείσας εταιρείας .
- iv. Οι πιθανές εκκρεμείς δίκες των συγχωνευομένων εταιρειών , που παύουν να υπάρχουν , συνεχίζονται αυτοδικαίως από την συγχωνευθείσα εταιρεία ή κατά αυτής χωρίς να απαιτείται καμιά ιδιαίτερη διατύπωση και χωρίς να επέρχεται βίαιη διακοπή της δικής λόγω της συγχώνευσης .

Να σημειώσουμε στο σημείο αυτό ότι η διαδικασία αυτή είναι όμοια για όλες τις περιπτώσεις της συγχώνευσης καθώς και για την περίπτωση της εξαγοράς .

3.1.2 N.2166/93.

Τα βασικά χαρακτηριστικά της συγχώνευσης με βάση την διαδικασία του Ν.2166/93 είναι τα εξής:

i. Πεδίο εφαρμογής του Ν.2166/93.

Οι διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/93 αναφέρονται σε όλα τα είδη των επιχειρήσεων οι οποίες θέλουν να μετατραπούν σε ή ΕΠΕ. Στην αρχή τα φορολογικά κίνητρα που παρέχονταν από τον νόμο αυτό εφαρμόζονταν και στις επιχειρήσεις κατασκευής και εκμετάλλευσης ακινήτων στην συνέχεια όμως με το

άρθρο 7 παρ.11 του Ν.2386/96 η δυνατότητα αυτή καταργήθηκε .

Επίσης με τον νόμο αυτό δίνεται η δυνατότητα της συγχώνευσης σε ημεδαπή ΣΕ ή ΕΠΕ στα εγκατεστημένα στη χώρα μας υποκαταστήματα αλλοδαπών ΑΕ ή ΕΠΕ .Αντίθετα με τις διατάξεις του Ν.1297/72 δεν είχαν αυτή την δυνατότητα .Βασική προϋπόθεση για να έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του Ν.2166/93 είναι οι συγχωνευόμενες εταιρείες να τηρούν βιβλία Γ΄ κατηγορίας του Κ.Β.Σ. καθώς και να έχουν συντάξει έναν τουλάχιστον ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα .Ο πρώτος όμως ισολογισμός δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως ισολογισμός συγχώνευσης (Υπ.Οικ.1028925/18.4.95) .

ii. Δεν γίνεται εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων .

Σε αντίθεση με τις διατάξεις του Ν.2190/20 που προέβλεπαν τον προσδιορισμό της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιρειών από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων , οι διατάξεις του Ν.2166/93 δεν προβλέπουν κάτι τέτοιο .Απλά οι συγχωνευόμενες εταιρείες συντάσσουν σε συμφωνημένη ημερομηνία τον ισολογισμό συγχώνευσης .Τα στοιχεία του ισολογισμού αυτού προέρχονται από τους ισολογισμούς κλεισίματος της κάθε εταιρείας και θα αποτελέσουν τον ισολογισμό ενάρξεως της νέας εταιρείας .

iii. Μετα τον ισολογισμό συγχώνευσης , όλες οι συναλλαγές γίνονται για λογαριασμό της νέας εταιρείας .

Όλες οι πράξεις που διενεργούνται από τις συγχωνευόμενες εταιρείες , μετα τον ισολογισμό συγχώνευσης , βαρύνουν την νέα εταιρεία και τα ποσά αυτά μεταφέρονται σε λογαριασμό του ισολογισμού αυτής με συγκεντρωτική έγγραφη (άρθρο 2 παρ.6 Ν.2166/93) .Συνέπεια αυτού είναι ότι οι συγχωνευόμενες εταιρείες θα φορολογηθούν για το προκύψαν από τον ισολογισμό κλεισίματος της συγχώνευσης αποτέλεσμα .

iv. Σχηματισμός κεφαλαίου νέας εταιρείας .

Εισφερόμενο κεφάλαιο θεωρείται το κεφάλαιο της προκύπτουσας εταιρείας ή το αλλιώς άθροισμα των κεφαλαίων των συγχωνευόμενων εταιρειών .Σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 5 του Ν.2166/93 όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 11 παρ. 8 του Ν.2579/98 το κεφαλαίο αυτό θα πρέπει να είναι προκειμένου για Α.Ε. τουλάχιστον 100.000.000 δρχ.

Η σχέση συμμετοχής των μετοχών της συγχωνευθείσας εταιρείας μπορεί να καθορίζεται με αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευομένων εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ.4 του Ν.2166/93 . Η διάταξη αυτή εισάγει μια βασική καινοτομία στην όλη διαδικασία . Ότι δηλαδή η σχέση ανταλλαγής των νέων μετοχών καθορίζεται ελεύθερα ύστερα από συμφωνία των μετοχών χωρίς να χρειάζεται η εκτίμηση κάποιου οργάνου .

Επίσης οι συγχωνευόμενες εταιρείες μπορούν να κάνουν αίτηση στην αρμοδία Δ.Ο.Υ. ή σε ορκωτό λογιστή για την εκτίμηση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιρειών .Μπορούν ακόμα να επικαλεστούν την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων του άρθρου 9 του Ν.2190/20 .

ν. Μεταφορά ζημίας των συγχωνευομένων εταιρειών .

Το πιθανό υπόλοιπο ζημίας της τρέχουσας ή των προηγούμενων χρήσεων των συγχωνευομένων εταιρειών μεταφέρεται στον ισολογισμό της νέας εταιρείας αλλά δεν συμψηφίζεται με μελλοντικά κέρδη της .

Τα παρεχόμενα από τον Ν.2166/93 κίνητρα είναι τα εξής :

1. Απαλλαγή από κάθε φόρο , τέλος , εισφορά ή άλλο δικαίωμα υπέρ του Δημόσιου ή τρίτου .

Η απαλλαγή αυτή αφορά την εισφορά και μεταβίβαση όλων των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιρειών , την σύμβαση συστάσεως της νέας εταιρείας , την δημοσίευση ανακοινώσεως στο Φ.Ε.Κ. κ.λπ.(άρθρο 3 παρ.1) .

2. Μεταφορά στην νέα εταιρεία των φορολογικών ευεργετημάτων των συγχωνευομένων εταιρειών .

Αυτό γίνεται βάση των αναπτυξιακών νομών 1892/20 , 1882/89 , 1828/89 , 1262/82 , 289/76 και 4002/59 , στο μέτρο που οι εν λόγω εταιρείες δεν έκαναν χρήση των νομών αυτών (άρθρο 3 παρ.3) .

3. Αφορολόγητα αποθεματικά .

Τα αφορολόγητα αποθεματικά από μη διανεμηθέντα κέρδη που υπάρχουν στις συγχωνευόμενες εταιρείες, εφόσον μεταφέρονται αυτούσια στην συγχωνευθείσα εταιρεία, δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της συγχώνευσης.

4. Μεταφορά ζημίας.

Το υπόλοιπο της ζημίας της τρέχουσας ή των προηγούμενων χρήσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών, μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό στον ισολογισμό της νέας εταιρείας. Το πόσο αυτό κατά την πρώτη εφαρμογή του Ν.2166/93, δεν επιτρεπόταν να συμψηφιστεί με μελλοντικά κέρδη της νέας εταιρείας ώσπου τροποποιήθηκε με το άρθρο 7 παρ.9 του Ν.2386/96.

5. Δημιουργία αφορολόγητου αποθεματικού 10 % στα κέρδη της πρώτης πενταετίας.

Το κίνητρο αυτό παρέχεται από το άρθρο 9 του Ν.1882/90 και μόνο όταν πρόκειται για συγχώνευση βιοτεχνικών, βιομηχανικών, μεταλλευτικών και λατομικών εταιρειών σε ομοειδή Α.Ε.

Διαδικασία συγχώνευσης εταιρειών με βάση τον Ν.2166/93.

Η διαδικασία της συγχώνευσης με βάση τον Ν.2166/93 είναι η ίδια σε γενικές γραμμές με την διαδικασία του Ν.2190/20. Η βασική διάφορα είναι ότι εδώ η διαπίστωση της αξίας των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων δεν γίνεται μόνο από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων του άρθρου 9 του Κ.Ν.2190/20 αλλά και από φοροελεγκτικό όργανο ή ορκωτό ελεγκτή (άρθρο 3 παρ.2).

Αναλυτικά η διαδικασία έχει ως εξής :

- a) Κατ' αρχήν θα πρέπει οι Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών να αποφασίσουν την συγχωνευση και την ημερομηνία καταρτίσεως του ισολογισμού συγχωνεύσεως ο οποίος θα συνταχθεί με βάση τις διατάξεις της φορολογικής και λογιστικής νομοθεσίας . Άρα θα γίνει πραγματική απογραφή και θα εξαχθεί κανονικά αποτέλεσμα μέχρι την στιγμή εκείνη , το οποίο θα δηλωθεί και θα φορολογηθεί , αν είναι θετικό , από την αρμοδία Δ.Ο.Υ. στην οποία υπάγεται η συγχωνευόμενη εταιρεία . Οποιαδήποτε ενέργεια διενεργηθεί από τις συγχωνευόμενες εταιρείες ύστερα από τον ισολογισμό συγχώνευσης και μέχρι το τέλος της διαδικασίας θα θεωρείται ότι γίνεται για λογαριασμό της νέας εταιρείας και θα μεταφερθεί στα βιβλία αυτής με συγκεντρωτική έγγραφη .
- b) Η κάθε συγχωνευόμενη εταιρεία υποβάλλει αίτηση στην αρμοδία Δ.Ο.Υ. για διενέργεια φορολογικού έλεγχου και την σύνταξη εκθέσεως στην οποία να περιλαμβάνεται ειδικό κεφαλαίο για το ύψος της λογιστικής αξίας των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων . Αν προτιμηθεί η Επιτροπή Εμπειρογνομόνων του άρθρου 9 του Κ.Ν. του 2190/20 , η αίτηση θα υποβληθεί στην αρμοδία Νομαρχία . Η έκθεση αυτή θα επιβεβαιώνει τον ισολογισμό συγχώνευσης και θα αποτελεί βάση για την κατάρτιση της σύμβασης συστάσεως της νέας εταιρείας . Τέλος υπάρχει και η δυνατότητα χρησιμοποίησης ορκωτού ελεγκτή για την άσκηση του έλεγχου και της σύνταξης τη έκθεσης .

- c) Σύνταξη του καταστατικού της νέας εταιρείας με επίσημη συμβολαιογραφική πράξη .
- d) Υποβολή δυο κυρωμένων αντιγράφων της παραπάνω συμβολαιογραφικής πράξης στην οικεία Νομαρχία για την έγκριση του καταστατικού και παροχή άδειας συστάσεως της νέας εταιρείας καθώς και βεβαίωση του αρμόδιου επιμελητηρίου για τον έλεγχο της επωνυμίας της νέας εταιρείας .
- e) Αφού εκδοθεί η άδεια συστάσεως της νέας εταιρείας , αυτή καταχωρείται στο μητρώο ανώνυμων εταιρειών της οικείας Νομαρχίας και δημοσιεύεται σχετική ανακοίνωση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως δωρεάν .

3.1.3 N.2515/97 .

Το άρθρο 16 παράγραφοι 1 έως 19 του Ν.2515/97 αναφέρεται στην συγχώνευση πιστωτικών ιδρυμάτων .Πιο συγκεκριμένα :

1. Συγχώνευση πιστωτικών ιδρυμάτων , όπως αυτά ορίζονται από τον Ν.2076/92 άρθρο 2 παρ.1 , πραγματοποιείται είτε με απορρόφηση είτε με την σύσταση νέας εταιρείας κατά τους ορισμούς του άρθρου 68 του Κ.Ν 2190/20 .Με την περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση , εξομοιώνονται οι πράξεις του άρθρου 79 του Κ.Ν.2190/20 δηλαδή την εξαγορά .

2. Στην περίπτωση αυτή της συγχώνευσης εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 69 έως και 80 του Κ.Ν. 2190/20 .

3. Οι διατάξεις αυτές δεν εφαρμόζονται στα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία μνημονεύονται στο άρθρο 3 παρ.2 και 3 του Ν. 2076/1992 και

στα πιστωτικά ιδρύματα που συνιστώνται και λειτουργούν με την μορφή αμιγούς πιστωτικού συνεταιρισμού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 5 του Ν.2076/1992.

4. Η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων πιστωτικών ιδρυμάτων πραγματοποιείται από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων του άρθρου 9 του Κ.Ν.2190/20 η οποία συντάσσει σχετική έκθεση προς την γενική συνέλευση των μετοχών . Η διαδικασία που εφαρμόζεται ορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 71 του Κ.Ν.2190/20.

5. Αντί της εκτίμησης αυτής μπορεί να γίνει ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των συγχωνευομένων πιστωτικών ιδρυμάτων , όπως αυτά εμφανίζονται στους ισολογισμούς οι οποίοι έχουν συνταχθεί για τον σκοπό αυτό και μεταφέρονται ως στοιχεία του ισολογισμού του νέου ιδρύματος .Η ημερομηνία αυτών θα πρέπει να είναι κοινή και μπορεί να ανατρέχει έως την ληκτική ημερομηνία της τελευταίας κλεισμένης χρήσης .Στην περίπτωση αυτή ο έλεγχος για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιείται από έναν τουλάχιστον ορκωτό ελεγκτή ο οποίος ορίζεται από κάθε πιστωτικό ίδρυμα το οποίο συμμετέχει στην συγχώνευση και ο οποίος συντάσσει σχετική έκθεση για τον σκοπό αυτό.

Στις εκθέσεις των ορκωτών ελεγκτών περιλαμβάνεται δήλωση ότι έγινε έλεγχος του σχεδίου σύμβασης της συγχώνευσης καθώς και ότι η ανταλλαγή των νέων μετοχών με τις παλιές είναι λογική και δίκαιη . Επίσης θα πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής στοιχεία :

- Οι μέθοδοι που ακολουθήθηκαν για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής των παλαιών με τις νέες μετοχές .
- Δήλωση για το αν οι μέθοδοι που ακολουθήθηκαν είναι οι κατάλληλες για την περίπτωση αυτή , τις αξίες που

προέκυψαν από την εφαρμογή της κάθε μεθόδου και γνώμη για την βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των αξιών αυτών .

- Επίσης αναφέρονται τυχόν δυσκολίες που μπορεί να προέκυψαν κατά την εκτίμηση της ανωτέρω σχέσης ανταλλαγής .

Το μετοχικό κεφαλαίο του πιστωτικού ιδρύματος που προέρχεται από την συγχωνευση , είναι το άθροισμα των μετοχικών κεφαλαίων των συγχωνευομένων ιδρυμάτων . Όλες οι ενέργειες που διενεργούνται από τα συγχωνευόμενα πιστωτικά ιδρύματα μετά την σύνταξη των ισολογισμών συγχώνευσης βαρύνουν το προερχόμενο από την συγχωνευση πιστωτικό ίδρυμα και μεταφέρονται στα βιβλία αυτού με συγκεντρωτική έγγραφη .

6. Στην περίπτωση που μεταξύ των στοιχείων του παθητικού των συγχωνευομένων ιδρυμάτων υπάρχει υπόλοιπο ζημίας της τρέχουσας ή των προηγούμενων χρήσεων τότε αυτό μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό ο οποίος εμφανίζεται στον ισολογισμό του προερχόμενου από την συγχωνευση ιδρύματος . Για το πόσο αυτό δεν έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του Ν.2238/94 .

7. Επίσης δεν απαιτείται περιγραφή των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων πιστωτικών ιδρυμάτων ούτε στην σύμβαση της συγχώνευσης αλλά ούτε και στο καταστατικό .

8. Η μεταγραφή των ακίνητων και εμπράγματων δικαιωμάτων γενικώς που μεταβιβάζονται από τα συγχωνευόμενα πιστωτικά ιδρύματα στο όνομα του προερχόμενου από την συγχώνευση ιδρύματος , εφόσον δεν υπάρχει περιγραφή αυτών στην σύμβαση της συγχώνευσης ή στο καταστατικό , γίνεται με εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 1197 του Αστικού Κώδικα , με καταχώρηση στα οικεία βιβλία μεταγραφών αποσπάσματος της σύμβασης ή του καταστατικού .

Σ' αυτά θα πρέπει να φαίνεται ότι το προερχόμενο από την συγχώνευση ίδρυμα είναι καθολικός διάδοχος των συγχωνευομένων με έκθεση που περιέχει τα απαιτούμενα από το άρθρο 1194 του Α.Κ. στοιχεία των εμπράγματων δικαιωμάτων και την ταυτότητα των ακίνητων που αφορούν .

9. Η σύμβαση της συγχώνευσης , το καταστατικό , η εισφορά και μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων πιστωτικών ιδρυμάτων , κάθε σχετική πράξη που αφορά την εισφορά στοιχείων του ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων , καθώς και κάθε εμπράγματος ενοχικού ή αλλού δικαιώματος , οι μετοχές που θα εκδοθούν , οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευομένων πιστωτικών ιδρυμάτων , η σχέση συμμετοχής στο κεφαλαίο του νέου πιστωτικού ιδρύματος , καθώς και κάθε άλλη συμφωνία που απαιτείται για την συγχώνευση , την σύσταση , και το καταστατικό του νέου ιδρύματος , η δημοσίευση αυτών στο τεύχος Ανώνυμων Εταιρειών της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως και η μεταγραφή στα βιβλία μεταγραφών εμπράγματων δικαιωμάτων απαλλάσσονται από κάθε φόρο , τέλος χαρτοσήμου ή αλλού τέλους , εισφοράς ή δικαιώματος υπέρ του δημόσιου ή αλλού τρίτου συμπεριλαμβανόμενων των αμοιβών των πάγιων και αναλογικών δικαιωμάτων , επιδομάτων ή άλλων τελών υπέρ υποθηκοφυλάκων .

Ειδικότερα :

Για τον φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν.1676/1986 και της παρ. 41 του άρθρου 15 του Ν.2166/93 .

Για τον Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 5 του Ν.1642/1986 .

10. Η αμοιβή του συμβολαιογράφου ο οποίος ανέλαβε την σύνταξη της σύμβασης της συγχώνευσης και του καταστατικού του

νέου ιδρύματος ή την τροποποίηση του καταστατικού του απορροφώντας ιδρύματος , ανέρχεται στο πάγιο πόσο των 14673,5 ΕΥΡΟ και δεν οφείλονται αναλογικά δικαιώματα .

11. Καμία φορολογική υποχρέωση δεν βαρύνει το προερχόμενο από την συγχώνευση πιστωτικό ίδρυμα καθώς και τους μέτοχους τους συνεπεία της συγχώνευσης , ιδίως για τις τυχόν υπεράξιες που προκύπτουν από την συγχώνευση , με εξαίρεση τον φόρο συγκεντρώσεως κεφαλαίου υπό την επιφύλαξη του άρθρου 18 του Ν.1676/1986 .

12. Τα ειδικά αφορολόγητα αποθεματικά από τα μη διανεμόμενα κέρδη ή αλλά αφορολόγητα αποθεματικά και αφορολόγητες κρατήσεις επί των κερδών που τυχόν υφίστανται στα συγχωνευόμενα πιστωτικά ιδρύματα , δεν φορολογούνται κατά τον χρόνο της συγχώνευσης με την προϋπόθεση ότι θα μεταφερθούν αυτούσια σε ειδικούς λογαριασμούς του προερχόμενου από την συγχώνευση πιστωτικού ιδρύματος .

13. Αν σε κάποιο νόμο ή διάταγμα ή υπουργική απόφαση αναφέρεται κάποιο από τα συγχωνευόμενα πιστωτικά ιδρύματα τότε νοείται ότι αναφέρεται στο προερχόμενο από την συγχώνευση ίδρυμα .

14. Κάθε διάταξη νόμου , διατάγματος ή υπουργικής απόφασης υπέρ κάποιου από τα συγχωνευόμενα πιστωτικά ιδρύματα θεωρείται ότι ισχύει υπέρ του νέου ιδρύματος .

15. Στην περίπτωση του άρθρου 84 παρ.3 εδ.γ' του Ν.1969/1991 << Εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου , αμοιβαία κεφαλαία , διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγιάνσεως της κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις >> εφαρμόζονται εφεξής οι παρ.9 έως και 12 του παρόντος άρθρου .

16. Οι διατάξεις των παρα.4 έως και 12 εφαρμόζονται και στην περίπτωση της διάσπασης πιστωτικών ιδρυμάτων με την επιφύλαξη της παρ. 3 κατά τα άρθρα 81 έως και 89 του Κ.Ν.2190/20 , όπως ισχύει ,

καθώς και επί εισφοράς από λειτουργούν πιστωτικό ίδρυμα κλάδου , μέρους , τμήματα ή υποκαταστήματος του σε άλλο λειτουργούν πιστωτικό ίδρυμα .

17. Στη μεταβίβαση από πιστωτικό ίδρυμα κλάδου μέρους ή τμήματος της επιχείρησης του ή υποκαταστήματος του προς άλλο πιστωτικό ίδρυμα έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 5 και της παρ. 4 του άρθρου 8 του Ν. 1642/1986 , όπως ισχύει .

18 .Τα άρθρα 1 έως και 15 του Ν.2292/1953 << περί συγχωνεύσεως ανώνυμων τραπεζικών εταιρειών >> καταργούνται , με εξαίρεση το άρθρο 2 όπως αντικαταστάθηκε από την παρ.7 ότι άρθρου 26 του Ν.2076/1992 και το άρθρο 3 αυτού .

19. Διαδικασία συγχωνεύσεως ή διασπάσεως πιστωτικών ιδρυμάτων ή εισφοράς κλάδου μέρους , τμήματος ή υποκαταστήματος διεπόμενη από τις διατάξεις του παρόντος άρθρου , η οποία έχει αρχίσει σύμφωνα με το περιεχόμενο των διατάξεων του άρθρου αυτού είναι εξυπαρχής νόμιμη .

Εγκύκλιος 1082375/πολ. 1220/5-8-97 του

Υπουργείου Οικονομικών περί κοινοποιήσεως του άρθρου 16 του Ν.2515/97 για την συγχωνευση πιστωτικών ιδρυμάτων .

1.Οι διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2515/97 , ρυθμίζουν θέματα συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την έννοια του άρθρου 2 του Ν.2076/1992.Αντιθετα οι διατάξεις αυτές δεν εφαρμόζονται στα πιστωτικά ιδρύματα που αναφέρονται στο άρθρο 3 παρ. 2 και 3 του Ν2076/1992 δηλαδή στην Τράπεζα της Ελλάδος , το ταχυδρομικό Ταμιευτήριο , την ΕΤΒΑ ,το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων , στα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν και λειτουργούν σε αλλιά Κράτη - Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν ρητά εξαιρεθεί από τις

κοινοτικές οδηγίες που αφορούν την ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας πιστωτικού ιδρύματος καθώς και στα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν με την μορφή αμιγούς πιστωτικού συνεταιρισμού .

Αναφορικά με φορολογικά θέματα επισημαίνονται τα εξής :

α) Οι πράξεις και συναλλαγές που αναφέρονται στην παρ. 9 απαλλάσσονται από κάθε φόρο , τέλος χαρτοσήμου ή άλλο τέλος , εισφορά ή δικαιώματος υπέρ του Δημόσιου ή τρίτου , συμπεριλαμβανόμενων των αμοιβών , πάγιων και αναλογικών , επιδομάτων ή άλλων τελών υπέρ των υποθηκοφυλάκων . Στην περίπτωση του φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου δεν παρέχονται ιδιαίτερες φορολογικές απαλλαγές αλλά εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν. 1676/1986 και της παρ.41 του άρθρου 15 του Ν. 2166/1993 που προβλέπει την επιβολή φόρου στην τυχόν προκύπτουσα υπεράξια .

β) Σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 11 καμία φορολογική υποχρέωση δεν δημιουργείται για το προερχόμενο από την συγχωνευση πιστωτικό ίδρυμα και για τους μετόχους του , για τυχόν εμφανιζόμενες υπεράξίες που προκύπτουν από την συγχωνευση , επιβάλλεται όμως σε αυτές φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 18 του Ν.2292/1953 .

γ) Με τις διατάξεις της παρ. 15 , στις συγχωνεύσεις τραπεζικών ανώνυμων εταιρειών μεταξύ τους ή τραπεζικής ανώνυμης εταιρείας και θυγατρικής της εταιρείας διαχειρίσεως στοιχείων ενεργητικού και παθητικού , εφαρμόζονται από 25-7-97 οι διατάξεις των παρ. 9 έως και 12 του κοινοποιούμενου άρθρου 16 και όχι οι διατάξεις του καταργούμενου άρθρου 6 του Ν.1676/86 .

δ) Με τις διατάξεις της παρ. 17 εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 5 και της παρ. 4 του άρθρου 8 του Ν. 1642/1986 και επομένως στην άξια της μεταβίβασης κλάδου , μέρους κ.λ.π. , εφόσον η

μεταβίβαση αυτή είναι εκτός πεδίου εφαρμογής Φ.Π.Α. επιβάλλονται τέλη χαρτοσήμου 2% (πλέον εισφορά ΑΓΑ 20 %) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παρ. 1^α του Κώδικα Τελών Χαρτοσήμου .

ε) Με τις διατάξεις τις παρ. 18 καταργούνται οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 15 του Ν. 2292/1953 με εξαίρεση το άρθρο 2 του ανωτέρω νόμου όπως αντικαταστάθηκε με την παρ. 7 του άρθρου 26 του Ν.2076/1992 που αφορά την εκπροσώπηση στις γενικές συνελεύσεις των μετοχών της Τράπεζας της Ελλάδος , των ΝΠΔΔ , των δημόσιων Οργανισμών , των οργανισμών κοινής ωφέλειας , και των Ασφαλιστικών Ταμείων που είναι μέτοχοι των ανωτέρω προσώπων καθώς και το άρθρο 3 του ίδιου ως άνω νόμου 2292/1953 που αφορά την εξαίρεση από την από την απαγόρευση χρήσης των τραπεζικών ανώνυμων εταιρειών των τίτλων « Ακαδημία » , « Ακαδημαϊκών » , « Εθνικών » ως προσωνομίας .

2. Τα ανωτέρω σύμφωνα με τις διατάξεις του κοινοποιούμενου άρθρου 34 ισχύουν από 25-7-97 , ημερομηνία δημοσίευσης του νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως .

I

4. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΤΩΝ **ΜΕΘΟΔΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ**

4.1 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ .

4.1.1 Στα βιβλία της απορροφούμενης

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Κ.Ν. 2190/20 έπειτα από την εκτίμηση της επιτροπής εμπειρογνομόνων για την παρουσία της απορροφούμενης εταιρίας συντάσσεται συγκριτικός πίνακας με τις λογιστικές αξίες των στοιχείων του ισολογισμού τέλους χρήσης και τις αξίες που έχουν εκτιμηθεί από τους εμπειρογνώμονες και τις διαφορές εκτίμησης κάθε περιουσιακού στοιχείου του ισολογισμού ξεχωριστά. Ο πίνακας αυτός καταχωρείται στο βιβλίο απογραφών και ισολογισμών της απορροφουμένης εταιρίας.

Οι διαφορές αυτές θα καταχωρηθούν στα βιβλία της απορροφουμένης εταιρίας: Για τις θετικές διαφορές των λογαριασμών του ενεργητικού θα υπάρξει χρέωση του κάθε λογαριασμού με το αντίστοιχο ποσό της διαφοράς (υπεραξίας) με αντίστοιχη πίστωση του λογαριασμού «υπεραξία συγχώνευσης με την εταιρεία Χ» με το άθροισμα των ποσών της χρέωσης. Αντίθετα για τις θετικές διαφορές των λογαριασμών του παθητικού θα υπάρξει πίστωση των λογαριασμών αυτών με το

αντίστοιχο ποσό της διαφοράς (υπεραξίας) και χρέωση του λογαριασμού υπεραξίας «Υπεραξία συγχώνευσης με την εταιρία».

Σε περίπτωση που η διαφορά (υπεραξία) για κάποιο λογαριασμό ενεργητικού (περιουσιακό στοιχείο) είναι αρνητική τότε θα ακολουθηθεί η πορεία των θετικών διαφορών των λογαριασμών του παθητικού. Δηλαδή θα χρεωθεί ο λογαριασμός υπεραξίας και θα πιστωθεί ο λογαριασμός αυτός με την μορφή πρόβλεψης. Αντίστροφα για αρνητική διαφορά λογαριασμού του παθητικού.

Την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συγχώνευση η απορροφούμενη εταιρία θα συντάξει ισολογισμό στο παθητικό του οποίου θα εμφανίζεται τώρα και η υπεραξία της απορροφούμενης και το κέρδος της μεταβατικής περιόδου.

Για την σωστή σύνταξη του ισολογισμού απαιτείται η διενέργεια κάθε λογιστικής διαδικασίας πριν την σύνταξη αυτού για το διάστημα μεταξύ του προηγούμενου ισολογισμού (τέλους χρήσης) με την παράλληλη εκτίμηση των εμπειρογνωμόνων και τον νέο ισολογισμό. Δηλαδή αποσβέσεις υπολογισμένες στην αξία κτήσης των παγίων στοιχείων και με κλάσμα επί των αποσβέσεων αντίστοιχο του χρόνου που μεσολαβεί μέχρι το νέο ισολογισμό της ημέρας που εγκρίνεται η συγχώνευση. Θα διενεργηθούν επίσης προβλέψεις και φυσική απογραφή.

Όμως μιας και δημιουργείται ένα αποτέλεσμα από την πλευρά της απορροφούμενης εταιρίας στο διάστημα από την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού και της πραγματοποίησης της συγχώνευσης τίθεται θέμα πως αντιμετωπίζεται το αποτέλεσμα αυτό.

Στα βιβλία της απορροφούμενης, αν το αποτέλεσμα είναι κέρδος, αυτό μπορεί να υποβληθεί σε φορολογία εισοδήματος για κάθε μέτοχο της απορροφούμενης αν αποφασιστεί η διανομή αυτού ή να φορολογηθεί η απορροφούμενη εταιρία αν μείνει σε αυτήν ως αδιανεμήτο κέρδος.

Στην πρώτη περίπτωση θα καταχωρηθεί η καταβολή του μερίσματος στα βιβλία της απορροφούμενης πριν τις εγγραφές κλεισίματος εκτός αν αποφασιστεί να το αναλάβει η απορροφούσα στην οποία τα βιβλία θα φαίνεται ως υποχρέωση της απορροφούμενης στους μετόχους της. Σε αυτή την περίπτωση ομοίως, θα καταγραφούν και οι φόροι εισοδήματος στα βιβλία της απορροφούσας.

Όλες αυτές οι ενέργειες μπορούν να αποφευχθούν αν αποφασίσει η απορροφούμενη εταιρία με τα κέρδη αυτά να διενεργήσει πρόσθετες αποσβέσεις είτε να δημιουργήσει αποθεματικά αφορολόγητα και έτσι ο μόνος φόρος εισοδήματος που θα καταβληθεί θα είναι αυτός για τακτικό αποθεματικό η δημιουργία του οποίου είναι υποχρεωτική.

Αν το αποτέλεσμα είναι ζημιά τότε οι μέτοχοι θα το καλύψουν και αν πρόκειται σε είδος θα εκτιμηθεί από την επιτροπή εμπειρογνομόνων.

Έτσι, αντιμετωπίζεται η διανομή του αποτελέσματος της περιόδου αυτής.

Λογιστικά σύμφωνα με το προεδρικό διάταγμα 498/87 πρακτικά ορίζεται πως πράξεις της απορροφούσας θεωρούνται όσες πραγματοποιούνται από την επομένη του κλεισίματος του ισολογισμού.

Αν η εταιρία έχει ζημιές προηγούμενων χρήσεων το κέρδος αυτό θα χρησιμοποιηθεί προς κάλυψή τους και έτσι θα χρεώσουμε το λογαριασμό κερδών προς διάθεση με τα κέρδη της περιόδου και θα πιστωθεί το τακτικό αποθεματικό με το αντίστοιχο ποσοστό επί των κερδών (5%). Αν και από το 1992 το τακτικό αποθεματικό υπολογίζεται όχι στα καθαρά κέρδη αλλά στο ποσό που προκύπτει αν αφαιρεθεί από τα Κ.Κ. ο αναλογούν φόρος, ο φόρος εισοδήματος (40%) και το αφορολόγητο αποθεματικό του νόμου 1262/82 ή οποιοδήποτε αφορολόγητο αποθεματικό υπάρχει με το υπόλοιπο ποσό (ο λογαριασμός κάλυψης της ζημιάς).

Επόμενο βήμα είναι η μεταφορά των αντιθέτων λογαριασμών αποσβέσεων των παγίων στοιχείων στους κυρίους τους (χρέωση : αποσβεσμένα ασώματα και ενσώματα πάγια, πίστωση : ασώματα και ενσώματα πάγια), έτσι ώστε ο ισολογισμός της απορροφούμενης να αλλάξει έπειτα και από τις εγγραφές διανομής.

Δηλαδή ο ισολογισμός αυτός αναλύει πως διανεμήθηκαν τα κέρδη.

Ο ισολογισμός αυτός καθώς και η απογραφή της ημερομηνίας πραγματοποίησης της τελικής συγχώνευσης θα καταχωρηθούν στο βιβλίο απογραφών και ισολογισμών της εταιρίας.

Έπειτα θα πρέπει να φαίνεται στα βιβλία της απορροφούμενης η μεταβίβαση της περιουσίας της στην απορροφούσα.

Έτσι θα γίνει εγγραφή με χρέωση των λογαριασμών του παθητικού (μεταβατικοί λογαριασμοί, προβλέψεις, υποχρεώσεις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες κ.λ.π.) και των αντιθέτων λογαριασμών του ενεργητικού αλλά αντί των λογαριασμών της καθαρής θέσης θα χρεωθεί ο λογαριασμός της απορροφούσας με το ποσό της καθαρής θέσης και θα πιστωθούν οι λογαριασμοί του ενεργητικού με την αξία τους χωρίς τις αποσβέσεις.

Οι λογαριασμοί της καθαρής θέσης συμπεριλαμβανομένου αυτού της υπεραξίας θα μεταφερθούν στους ατομικούς λογαριασμούς των μετόχων, με χρέωση των πρώτων και πίστωση των δεύτερων και η λογιστική διαδικασία στα βιβλία της απορροφούμενης θα λήξει με τις εγγραφές παραλαβής των νεοεκδοθείσων μετοχών και παράδοσης αυτών στους μετόχους της.

Δηλαδή, για την εγγραφή παραλαβής, θα χρεωθεί ο λογαριασμός των μετοχών και θα πιστωθεί ο λογαριασμός της απορροφούσας με την συνολική ονομαστική αξία των μετοχών που θα δοθούν στους μετόχους της απορροφούμενης και για την εγγραφή παράδοσης θα χρεωθούν οι λογαριασμοί των μετόχων (καθένας ανάλογα με το ποσοστό

συμμετοχής του) και θα πιστωθεί ο λογαριασμός μετοχών της απορροφούσας.

4.1.2 Στα βιβλία της απορροφούσας

Η επιτροπή εμπειρογνομόνων εκτιμά την περιουσία και της απορροφούσας εταιρίας. Έτσι συντάσσεται όμοιος πίνακας με εκείνον της απορροφούμενης και γίνονται αντίστοιχες εγγραφές προσαρμογής των λογαριασμών σε σχέση με την εκτίμηση των εμπειρογνομόνων.

Για τις θετικές διαφορές θα χρεωθούν οι αντίστοιχοι λογαριασμοί περιουσίας και θα πιστωθεί ο λογαριασμός της υπεραξίας και για τις αρνητικές διαφορές θα χρεωθεί ο λογαριασμός υπεραξίας και θα πιστωθούν λογαριασμοί πρόβλεψης για κάθε αντίστοιχο λογαριασμό.

Επόμενη κίνηση στα βιβλία της απορροφούσας είναι η εμφάνιση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή όμως τίθεται θέμα ποια αποθεματικά θεωρούνται και λογίζονται ως κεφαλαιοποιήσιμα έτσι ώστε να ληφθούν υπόψη για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και άρα πως (σε ποιους λογαριασμούς) θα μεταφερθούν αυτά.

Επ'αυτού ο νόμος 1997/72 άρθρο 10 παράγραφος 2 ορίζει ότι τα αφορολόγητα αποθεματικά «δεν υπόκεινται εις φορολογίαν κατά τον χρόνον της μετατροπής ή συγχωνεύσεως εφ'όσον μεταφέρονται και εμφανίζονται αυτούσιοι εις ειδικούς λογαριασμούς εις την νέαν επιχείρησιν».

Γνωρίζουμε ότι η συνολική ονομαστική αξία των μετοχών που θα εκδοθούν από την απορροφούσα και θα δοθούν στους μετόχους της απορροφούμενης δεν μπορεί να υπερβαίνει την πραγματική καθαρή της απορροφούμενης.

Το υπουργείο οικονομικών θεώρησε ερμηνεύοντας τον παραπάνω νόμο, πως τα αφορολόγητα ποσά (του νόμου 1262/82) δεν πρέπει να

κεφαλαιοποιηθούν και πρέπει να εμφανίζονται αυτούσια, στο παθητικό (στην καθαρή θέση) της απορροφούσας φερόμενα ως μείωση αυτής. Δηλαδή πως η τελική συνολική ονομαστική αξία των μετοχών που θα αποδοθούν στους μετόχους της απορροφούμενης θα ισούται με την πραγματική καθαρή θέση (στοιχεία ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές μείον υποχρεώσεις προς τρίτους) μείον τα αφορολόγητα αποθεματικά.

Στην περίπτωση που υιοθετηθεί η παραπάνω λύση τότε θα αλλάξουν και τα ποσά (θα μειωθούν τα αφορολόγητα αποθεματικά) στις σχετικές εγγραφές στα βιβλία της απορροφούμενης.

Ειδικά στην περίπτωση της εγγραφής της μεταβίβασης της περιουσίας επιπλέον, θα μειωθεί ο λογαριασμός της απορροφούσας και θα αυξηθεί ο λογαριασμός του αφορολόγητου του αποθεματικού του Ν. 1262/82.

Βέβαια, εφαρμόζοντας στην πράξη την ερμηνεία του Υπουργείου Οικονομικών αμφισβητείται το δόκιμο αυτής καθώς μπορούν να εμφανιστούν προβλήματα στην ανταλλαγή των μετοχών.

Τέτοια εμφανίζονται στην περίπτωση που τα αφορολόγητα αποθεματικά είναι μεγαλύτερα της πραγματικής καθαρής θέσης δηλαδή μεγαλύτερα του αθροίσματος του μετοχικού κεφαλαίου της αξίας της απορροφούμενης : Η ονομαστική αξία των μετοχών που θα δοθούν στους μετόχους της απορροφούμενης θα είναι πολύ μικρότερη από την αξία της περιουσίας που θα έχουν προσφέρει και ως εκ τούτου θα τίθεται θέμα ως προς το συμφέρον μιας κίνησης συγχώνευσης με απορρόφηση από την πλευρά της απορροφούμενης.

Το ποσό που αναμφισβήτητα δεν κεφαλαιοποιείται είναι αυτό της αφορολόγητης κράτησης του νόμου 2176/1972 καθώς σκοπός αυτού είναι η κάλυψη μελλοντικών ζημιών, και ως εκ τούτου θα αντιμετωπιστεί λογιστικά ως λογαριασμός πρόβλεψης δηλαδή θα εμφανιστεί όπως είναι στο παθητικό της απορροφούσας.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούσας (λόγω της συγχώνευσης) ενδεχομένως να είναι μεγαλύτερη της πραγματικής καθαρής θέσης που εισφέρει η απορροφούμενη στην πρώτη. Και αυτό διότι όπως έχει προαναφερθεί υπολογίζεται η υπεραξία και της απορροφούσας και η οποία προσμετράται στην ονομαστική αξία των μετοχών που εκδίδονται. Έτσι η μέγιστη τιμή της συνολικής ονομαστικής αξίας νεοεκδοθείσων μετοχών (όχι μόνο αυτών που θα δοθούν στην απορροφούμενη) είναι το άθροισμα της πραγματικής θέσης της απορροφούμενης με την εκτιμώμενη υπεραξία της απορροφούσας.

(θεωρούμε ότι κεφαλαιοποιούνται όλα τα αποθεματικά και δεν αφαιρείται αυτό του νόμου 1262/82 σύμφωνα με την ερμηνεία του υπουργείου οικονομικών).

Σύμφωνα με τα παραπάνω θα γίνει η εγγραφή αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με χρέωση του λογαριασμού «Μέτοχοι – λογαριασμός κάλυψης μετοχικού κεφαλαίου» και υπολογαριασμούς: της απορροφούμενης με το ποσό της αξίας των μετοχών που της έχουν δοθεί και των μετοχών της απορροφούσας με το υπόλοιπο ποσό (σ' αυτούς έχουν δοθεί οι μετοχές χωρίς αντάλλαγμα) και πίστωση του λογαριασμού «καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών».

Ακολουθεί η εγγραφή εμφάνισης της υποχρέωσης του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου με χρέωση του λογαριασμού «έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης» και πίστωση του λογαριασμού «λοιποί φόροι – τέλη». Το ποσό ισούται με 1% επί του μετοχικού κεφαλαίου που προστέθηκε στο υπάρχον. Και με τον ίδιο ποσό ακολουθεί η εγγραφή καταβολής του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου με χρέωση του λογαριασμού «λοιποί φόροι – τέλη» και πίστωση του ταμείου.

Στη συνέχεια θα γίνει η εγγραφή απόκτησης της περιουσίας όπως έχει διαμορφωθεί από τον τελευταίο ισολογισμό της απορροφούμενης κατά

την πραγματοποίηση της συγχώνευσης. Θα χρεωθούν οι λογαριασμοί του ενεργητικού (ασώματα και ενσώματα πάγια, συμμετοχές, αποθέματα, απαιτήσεις, διαθέσιμα, μεταβατικοί λογαριασμοί κλπ.) χωρίς τις αποσβέσεις τους και θα πιστωθούν οι λογαριασμοί του παθητικού: βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, μεταβατικοί λογαριασμοί, αποσβέσεις στο μεταβατικό διάστημα από τον ισολογισμό βάσει του οποίου έγινε η εκτίμηση των εμπειρογνωμόνων και του τελικού ισολογισμού που πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση, τακτικό, αποθεματικό, αποθεματικά ειδικών νόμων όπως Ν 1262/82, η αφορολόγητη κράτηση ΝΔ 2176/52 και μέτοχοι λογαριασμός κάλυψης κεφαλαίου (της απορροφούμενης με το ποσό της ονομαστικής αξίας των μετοχών που δόθηκαν σε αυτή).

Ακολουθεί η εγγραφή παράδοσης των μετοχών στους μετόχους της που η αξία τους είναι ίση με την υπεραξία της απορροφούσας. Χρεώνεται ο λογαριασμός «Υπεραξία από συγχώνευση με τη Χ» και πιστώνεται ο λογαριασμός «Μέτοχοι λογαριασμός κάλυψης κεφαλαίου» με δευτεροβάθμιο «μέτοχοι εταιρείας».

Όσον αφορά την εμφάνιση της υπεραξίας της απορροφούμενης στα βιβλία της απορροφούσας ορίζεται από το νόμο 1292/72 άρθρο 2 παράγραφος 2 ότι «...εμφανιζόμενη απαιτητήτως εις ειδικούς λογαριασμούς της συγχωνευούσας ή της νέας εταιρείας μέχρι του χρόνου διαλύσεώς της θεωρείται περιεχόμενη εις ταύτην και φορολογείται κατά του χρόνου της καθ' οιονδήποτε τρόπο διαλύσεως της».

Λαμβάνοντας επίσης υπόψη ότι η υπεραξία αυτής έχει ήδη υπολογιστεί και εμφανιστεί μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (όπως έχει ήδη αναφερθεί ο τρόπος) δεν είναι δυνατόν να εμφανιστεί σε λογαριασμό ουσίας γιατί τότε θα έχει εκτιμηθεί δύο φορές. Έτσι θα εμφανιστεί σε λογαριασμό τάξης, που έχει την έννοια

της απλής αναφοράς της ύπαρξής της και μόνο. Δηλαδή θα χρεωθεί και θα πιστωθεί ζεύγος λογαριασμών τάξης με τίτλο «Υπεραξία από την απορρόφηση της Χ' και «Υπεραξία Ν 1297/72 από την απορρόφηση της Χ» αντίστοιχα με το ποσό της υπεραξίας της απορροφούμενης.

Ομοίως και για τα αφορολόγητα αποθεματικά ισχύει το ίδιο δηλαδή εφόσον εμφανιστούν αυτούσια σε ειδικούς λογαριασμούς της απορροφούσας, δεν θα φορολογηθούν παρά μόνο όταν υπάρξει διάλυση της επιχείρησης και επειδή ήδη αυτά συμπεριλαμβάνονται στην καθαρή θέση της επιχείρησης μπορούν να εμφανιστούν μόνο σε λογαριασμούς τάξης χρέωση και πίστωση ζεύγους λογαριασμών τάξης. Δηλαδή λογαριασμός «αφορολόγητα αποθεματικά απορροφούμενης» και «αφορολόγητο αποθεματικό ΝΔ. 1262/82 απορροφούμενης Χ».

Η απορροφούσα εταιρία θα πρέπει να εμφανιστεί στα βιβλία της και μάλιστα σε αυτό των «Απογραφών και ισολογισμών» και οποιουδήποτε είδους επενδύσεις της απορροφούμενης στα πλαίσια αναπτυξιακών νόμων (ο νόμος 2176/52 ο οποίος παραδειγματικά προαναφέρθηκε αναφέρεται «περί μέτρων προστασίας της επαρχιακής βιομηχανίας»).

Με βάση νεότερο νόμο άρθρα 1 – 5 2166/93 περί μετατροπών και συγχωνεύσεων δεν λαμβάνει χώρα εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων από επιτροπή εμπειρογνομόνων όπως αναφέρει ρητά ο 2190/20. οι συγχωνευόμενες επιχείρησης περιορίζονται σε σύνταξη ισολογισμού συγχώνευσης όποτε αποφασιστεί αυτή που προέρχεται από ισολογισμό κλεισίματος της κάθε μιας και στην περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση, η απορροφούμενη θα μεταφέρει στο ισολογισμό συγχώνευσης τα περιουσιακά της στοιχεία όπως αυτά αναγράφονται στο ισολογισμό κλεισίματος της (ή αλλιώς ισολογισμός μετασχηματισμού).

Επομένως μιας και δεν γίνεται εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων από επιτροπή εμπειρογνομόνων, κατά τον μετασχηματισμό

των επιχειρήσεων δεν προκύπτει υπεραξία για εισφερόμενα περιουσιακά στοιχεία.

Εν κατακλείδι η βασική διαφορά των δύο νόμων (2166/93 – 2190/20) είναι αυτή επομένως όσον αφορά τις λογιστικές διαδικασίες, θα είναι οι ίδιες που προαναφέρθηκαν 2190/20 (μεταφορά περιουσιακών στοιχείων, μεταφορά λογαριασμών καθ. Θέσης στους λογαριασμούς μετόχων, παραλαβή, παράδοση μετοχών) εξαιρουμένων των εγγραφών παρακολούθησης της υπεραξίας από εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων. Η εκτίμηση της λογιστικής αξίας γίνεται από ορκωτό λογιστή ή την αρμόδια Δ.Ο.Υ. ή γίνεται επίκληση του άρθρου 9 του 2190/20 επιτροπή εμπειρογνομόνων.

4.2 ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΠΟ ΑΛΛΗ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΕΙ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ .

4.2.1 Στα βιβλία της απορροφούμενης (θυγατρικής)

Οι λογιστικές διαδικασίες είναι όμοιες με αυτές της περίπτωσης της συγχώνευσης με απορρόφηση στα βιβλία της απορροφούμενης εκτός του ότι αντί να γίνει μεταφορά των λογαριασμών της καθαρής θέσης στους ατομικούς λογαριασμούς των μετόχων, θα γίνει εγγραφή με χρέωση των ατομικών λογαριασμών των μετόχων και πίστωση αυτού της απορροφούσας με την αξία της καθαρής θέσης της απορροφούμενης.

Επίσης θα παραληφθούν οι εγγραφές παραλαβής και παράδοσης των νέων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν στην προηγούμενη μορφή συγχώνευσης καθώς στην παρούσα μορφή δεν έχουμε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και ως εκ τούτου ούτε παράδοση και παραλαβή μετοχών.

4.2.2 Στα βιβλία της απορροφούσας

Όταν πραγματοποιηθεί και τυπικά η συγχώνευση με τη σύνταξη του τελικού ισολογισμού της απορροφούμενης, θα γίνει η εγγραφή απόκτησης της περιουσίας της θυγατρικής με χρέωση των λογαριασμών του ενεργητικού της θυγατρικής – απορροφούμενης (ασώματα πάγια, ενσώματα πάγια, συμμετοχές, αποθέματα, απαιτήσεις, διαθέσιμα, μεταβατικοί λογαριασμοί στην αξία τους χωρίς τις αποσβέσεις) και πίστωση αυτών του παθητικού (συν τις αποσβέσεις) με τη διαφορά ότι οι λογαριασμοί που αποτελούν την καθαρή θέση της απορροφούμενης – θυγατρικής (μετοχικό κεφάλαιο, τακτικό αποθεματικό, αφορολόγητα αποθεματικά, κέρδη εις νέο) θα αντικατασταθούν από τον λογαριασμό της απορροφούμενης (εξαιρούνται οι λογαριασμοί της καθαρής θέσης που αναφέρονται στο μεσοδιάστημα της εκτίμησης των εμπειρογνωμόνων και της σύνταξης του τελικού ισολογισμού) που θα φέρει το ποσό της καθαρής θέσης.

Στην περίπτωση της απορρόφησης ανωνύμου εταιρείας από άλλη που κατέχει το σύνολο των μετοχών της, η μητέρα εταιρεία έχει καταβάλει ένα ποσό για την απόκτηση των μετοχών της θυγατρικής και φαίνεται σε λογαριασμό συμμετοχής της μητέρας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Αναλόγως του ποσού που έχει καταβληθεί για τις μετοχές, θα γίνει και η αντίστοιχη εγγραφή. Δηλαδή: α) Αν το ποσό αυτό είναι μικρότερο της καθαρής θέσης που στα βιβλία από προηγούμενες εγγραφές εμφανίζεται στο λογαριασμό της θυγατρικής, τότε θα γίνει εγγραφή με χρέωση του λογαριασμού της θυγατρικής – απορροφούμενης με το ποσό που έχει ήδη καταχωρηθεί σ' αυτή (καθαρή θέση) και πίστωση του λογαριασμού της συμμετοχής «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις» και υπολογαριασμό της θυγατρικής «X» με το ποσό που έχει καταβληθεί από την απορροφούσα για τις μετοχές της θυγατρικής – απορροφούμενης και με τη διαφορά θα πιστωθεί λογαριασμός

υπεραξίας «Υπεραξία από την συγχώνευση με τη Χ» λογ. 41 σαν ειδικό αποθεματικό από υπεραξία απορρόφησης και σύμφωνα με τον 2166/93 δεν εκπίπτει από τα ακαθ. έσοδα. β) Αν το ποσό είναι μεγαλύτερο τότε θα χρεωθεί ξανά ο λογαριασμός της θυγατρικής με το ποσό που έχει ήδη καταχωρηθεί σε αυτή (καθαρή θέση), θα πιστωθεί ο λογαριασμός συμμετοχής «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις» με υπολογαριασμό «εταιρεία Χ» με το ποσό που έχει καταβάλει η απορροφούσα για τις μετοχές της θυγατρικής – απορροφούμενης και με τη διαφορά θα χρεωθεί ο λογαριασμός υπεραξίας «Υπεραξίας επιχείρησης» λογ. 16 και αποσβένεται είτε εφάπαξ είτε ισόποσα σε 5 έτη (μπορεί όμως η παρούσα διαφορά να μη θεωρηθεί υπεραξία έτσι θα πάει στον 81.02 ως έξοδα).

Οι εγγραφές στα βιβλία της απορροφούσας θα κλείσουν με όμοιες με αυτές που προαναφέρθηκαν στην συγχώνευση με απορρόφηση και που μνημονεύουν με λογαριασμούς τάξης την υπεραξία από την απορρόφηση και αφορολόγητα αποθεματικά π.χ. Ν. 1262/82. Κατ' εφαρμογή όμως του νεότερου νόμου 2262/93 ισχύουν όσα υπαγορεύει ο αυτός νόμος για την περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση.

4.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕ ΣΥΣΤΑΣΗ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ .

Η λογιστική διαδικασία στις συγχωνευμένες επιχειρήσεις είναι ίδια με αυτή της απορροφούμενης στην συγχώνευση με απορρόφηση.

4.3.1 Λογιστική διαδικασία στα βιβλία της νέας εταιρείας

Πρώτη ενέργεια είναι η κάλυψη του Μετοχικού Κεφαλαίου και η αντίστοιχη εγγραφή αυτής με χρέωση του λογαριασμού «Μέτοχος – Λογαριασμός καλύψεως κεφαλαίου με το ποσό της αξίας, του μετοχικού κεφαλαίου που έχει ορισθεί για την νεοσυσταθείσα εταιρεία.

Σε υπολογαριασμούς αυτού οι λογαριασμοί των εταιριών – μετόχων με το ποσό που αναλογεί στο ποσοστό που κατέχουν επί του μετοχικού κεφαλαίου και πιστώνεται ο λογαριασμός «Μετοχικό κεφάλαιο» με το ίδιο ποσό.

Θα ακολουθήσει απογραφή έναρξης με τα περιουσιακά στοιχεία των συγχωνευμένων εταιριών. Έπειτα καταχωρούνται οι εγγραφές απόκτησης της περιουσίας συγχωνευμένων εταιριών (είναι ίδιες με αυτή που κάνει η απορροφούσα στην περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση και οι εγγραφές που μνημονεύεται η υπεραξία από την συγχώνευση και των σχηματισμένων αφορολόγητων αποθεματικών με λογαριασμούς τάξης (είναι όμοιες με αυτές της απορροφούσας στην περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση). Εγκύκλιος του υπουργείου οικονομικών (Ε. 16.455/ ΠΟΛ 264/6/8169) ορίζει ότι τα έξοδα της πρώτης εγκατάστασης και οι οποίες αγορές θα καταχωρηθούν σε προσωρινά βιβλία (που ορίζονται από τον Κ.Φ.Σ. άρθρο 10 παρ. 2) και τα οποία εν τέλει θα μεταφερθούν στα βιβλία της νέας εταιρείας. Κατ' εφαρμογή όμως του νεότερου νόμου 1262/93 ισχύουν όσα υπαγορεύει ο αυτός νόμος για την περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση.

4.4 ΕΞΑΓΟΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΠΟ ΑΛΛΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ .

4.4.1 Λογιστικές εγγραφές στα βιβλία της εξαγοραζόμενης

Θα γίνει εκτίμηση των εμπειρογνωμόνων για την περιουσία της εξαγοραζόμενης εταιρείας και θα καταρτισθεί ο πίνακας με τον ισολογισμό της εταιρείας, τις εκτιμήσεις των εμπειρογνωμόνων και τις υπεραξίες και θα γίνουν οι εγγραφές για τις υπεραξίες που είναι όμοιες με αυτές, στα βιβλία της εξαγοραζόμενης στην περίπτωση συγχώνευσης με απορρόφηση.

Έπειτα, έναντι των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της εξαγοραζόμενης θα τους καταβληθεί το αντίστοιχο αντίτιμο (εξαγοράς). Όταν πραγματοποιηθεί και τυπικά η εξαγορά, θα καταρτίσει η εξαγοραζόμενη ισολογισμό που θα περιλαμβάνει και αλλαγές της περιόδου μεταξύ των δύο ισολογισμών. Στη συνέχεια οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων και των εξόδων εγκατάστασης θα μεταφερθούν από τους αντίθετους λογαριασμούς στους κυρίου αλλά θα μεταφερθούν τα ποσά αυτών μέχρι και τον πρώτο ισολογισμό στο τέλος της περιόδου: θα χρεωθούν οι λογαριασμοί «Αποσβεσμένα ασώματα πάγια» και «Αποσβεσμένα ενσώματα πάγια» και θα πιστωθούν οι λογαριασμοί «Ασώματα πάγια» και «ενσώματα πάγια».

Η μεταβίβαση της περιουσίας (ενεργητικό και υποχρεώσεις θα φανεί στα βιβλία της εξαγοραζόμενης με χρέωση των λογαριασμών υποχρεώσεων της εταιρίας (προβλέψεις, μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κλπ. Με τα ποσά του νεοσυνταχθέντα ισολογισμού και αποσβέσεις με τα υπόλοιπα ποσά που έμειναν στους αντίθετους μετά την μεταφορά μέρους των αντιθέτων στους κύριους και αντί των υπολοίπων λογαριασμών του παθητικού (Μετοχικό κεφάλαιο, τακτικό αποθεματικό, έκτατο αποθεματικό, αφορολόγητο αποθεματικό 1262/82, κέρδη εις νέο, αφορολόγητη κράτηση ΝΔ 2176/52, υπεραξία) δηλαδή, αντί της καθαρής θέσης συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας, θα χρεωθεί ο λογαριασμός της εξαγοράζουσας, (στηριζόμενη η όλη διαδικασία στη λογική της λογιστικής των υποκαταστημάτων, θα γίνει ειδικότερη αναφορά παρακάτω) και θα πιστωθούν οι λογαριασμοί του ενεργητικού με τα ποσά του νεοσυνταχθέντα ισολογισμού, με τη διαφορά ότι οι λογαριασμοί που επιδέχονται απόσβεσης θα πιστωθούν με το χρεωστικό τους υπόλοιπο που απέμεινε μετά τη μεταφορά μέρους των αντιθέτων στους κύριους λογαριασμούς.

Από την πώληση της εταιρείας θα υπάρξει ένα κέρδος το οποίο προκύπτει ως εξής: Τιμή πώλησης + κέρδος μεταβατικής περιόδου + π.χ. αφορολόγητη κράτηση Ν.Δ. 2176/52 (αν υπάρχει) = σύνολο είσπραξης/ταμείο.

Μείον: την αξία που πωλήθηκε στην εξαγοράζουσα (λογαριασμός εξαγοράζουσας) = κέρδος.

Και θα γίνει εγγραφή με χρέωση του ταμείου και πίστωση του λογαριασμού της εξαγοράζουσας (με το ποσό που είχε προηγουμένως χρεωθεί) και του λογαριασμού του κέρδους «κέρδος από την πώληση της εταιρείας».

Το παρόν όμως κέρδος θεωρείται εισόδημα από εμπορικές επιχειρήσεις έτσι θα φορολογηθεί αυτοτελώς με συντελεστή 20%.

Άρα στα βιβλία θα εμφανιστεί αυτή η υποχρέωση με χρέωση του λογαριασμού «κέρδος από πώληση της εταιρίας» και πίστωση του λογαριασμού «υποχρεώσεις από φόρους – τέλη» με ποσό που αντιστοιχεί στον συντελεστή επί των κερδών. Και όταν καταβληθεί θα χρεωθεί ο λογαριασμός «Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη» και θα πιστωθεί το ταμείο με το ίδιο ποσό.

Η εταιρία εξαγοράζεται και ως εκ τούτου θα γίνουν εγγραφές κλεισίματος με απόδοση στους μετόχους τμήματος που τους αναλογεί και το οποίο ισούται με το ποσό που εισέπραξε η επιχείρηση συνολικά από την πώληση (κέρδος + αξία που εξαγοράστηκε) μειωμένο με το ποσό που αποδόθηκε ως φόρος. Δηλαδή στα βιβλία: θα χρεωθεί το μετοχικό κεφάλαιο, το τακτικό αποθεματικό, το έκτακτο αποθεματικό, το αφορολόγητο αποθεματικό 1262/82 κέρδη εις νέο, αφορολόγητη κράτηση ΝΔ 2175/52, υπεραξία εκτίμησης (αποτελούν την αξία της επιχείρησης που καρπώθηκε η εξαγοράζουσα) και κέρδος από πώληση της εταιρείας (μειωμένο κατά το φόρο) και θα πιστωθούν οι λογαριασμοί των μετόχων (ο καθένας ανάλογα με τα ποσοστά

συμμετοχής). Έπειτα θα χρεωθούν οι λογαριασμοί των μετόχων με το ίδιο ποσό και θα πιστωθεί το ταμείο.

4.4.2 Στα βιβλία της εξαγοράσουσας

Θα απεικονιστεί στα βιβλία της εξαγοράζουσας η απόκτηση της περιουσίας της εξαγοραζόμενης με εγγραφή στην οποία θα χρεωθούν οι λογαριασμοί του ενεργητικού (ενσώματα και ασώματα πάγια συμμετοχές, αποθέματα, απαιτήσεις, διαθέσιμα κλπ. με τα ίδια ποσά που εμφάνισε η εξαγοραζόμενη στην εγγραφή μεταβίβασης της περιουσίας της) και ο λογαριασμός της εξαγοραζόμενης με το ποσό που συνολικά αυτή καρπώθηκε (τιμή πώλησης + κέρδος μεταβατικής περιόδου + αφορολόγητη κράτηση ΝΔ. 2176/52). Ακολουθεί εγγραφή καταβολής του τιμήματος με χρέωση του λογαριασμού της εξαγοραζόμενης και πίστωσης του ταμείου και όπως σε κάθε περίπτωση συγχώνευσης ή εξαγοράς, καταχώρηση της υπεραξίας και των αφορολόγητων αποθεματικών σε λογαριασμούς τάξης. Κατ' εφαρμογή όμως του νεότερου νόμου 1262/93 ισχύουν όσα υπαγορεύει ο αυτός νόμος για την περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση.

4.5 ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΤΟΥΣ ΣΧΕΣΗΣ.

Μητέρα εταιρεία κατέχει μετοχές θυγατρικής μέσω των οποίων υπάρχει η σχέση αυτών. Οι μετοχές αυτές αποκτήθηκαν είτε έναντι κάποιου ποσού είτε με ανταλλαγή μετοχών που εξέδωσε η μητέρα εταιρεία είτε με στοιχεία του ενεργητικού της μητέρας. Για να φαίνεται η απόκτηση των μετοχών αυτών, από τη μητέρα εταιρεία τις καταχωρεί σε ένα λογαριασμό ενεργητικού «Επενδύσεις σε συμμετοχές» με την τιμή που αντιστοιχεί στην αξία, των μετοχών της θυγατρικής (ή της μητέρας αν

πρόκειται για ανταλλαγή) ή στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού που συνεισέφερε η μητρική εταιρεία.

Τίθεται θέμα με ποιον τρόπο θα αποφασίσει η εταιρεία να παρακολουθεί τον λογαριασμό αυτό. (Τη συμμετοχή της δηλαδή στη θυγατρική) και πως θα «αντιδρά» αυτός σε κάθε αλλαγή της καθαρής θέσης της θυγατρικής.

Δύο είναι οι μέθοδοι : Μέθοδος καθαρής θέσης και μέθοδος κόστους. Κατά την πρώτη μέθοδο, ο λογαριασμός «επενδύσεις σε συμμετοχές» και κατ'επέκταση η μητέρα εταιρεία αλλάζει, σε κάθε περίπτωση μεταβολής της καθαρής θέσης της θυγατρικής που επηρεάζει τα δικαιώματα ιδιοκτησίας της μητρικής σε αυτήν.

Πιο αναλυτικά, αναγνώριση της μητρικής καθαρού κέρδους από τη θυγατρική σημαίνει αύξηση του λογαριασμού «Επενδύσεις σε συμμετοχές» (δηλαδή χρέωση αυτού ως λογαριασμός ενεργητικού) και πίστωση «έσοδα από θυγατρική εταιρεία Χ». Αντίθετα σε αναγνώριση καθαρής ζημιάς από την θυγατρική, θα χρειαστούν οι ζημιές από την θυγατρική εταιρεία Χ και θα πιστωθεί ο «επενδύσεις σε συμμετοχές». Το ποσό που θα καταχωρηθεί σε αυτές τις περιπτώσεις εξαρτάται από το μερίδιο μητρική σε θυγατρική.

Δηλαδή ανάλογα με το μερίδιο της μητρικής στη θυγατρική θα έχουμε αντίστοιχη εμφάνιση των παρακρατηθέντων κερδών της δεύτερης στην πρώτη. Και λέμε παρακρατηθέντων δηλαδή των αποθεματικών κερδών της θυγατρικής γιατί εξ αυτών βγαίνουν το καθαρό κέρδος της θυγατρικής και η τυχούσα διανομή μερισμάτων της θυγατρικής. Και καθώς θα χρεωθούν ή θα πιστωθούν (ανάλογα) οι λογαριασμοί ζημιάς και εσόδου της μητρικής, θα μεταφερθούν οι ζημιές και τα έσοδα στα παρακρατηθέντα κέρδη της μητρικής και ως εκ τούτου συμπεραίνουμε ότι με μεταβολές στην καθαρή θέση της θυγατρικής θα υπάρξει εν τέλει και μεταβολή στην καθαρή θέση της μητρικής.

Στην περίπτωση που ανακοινώσει η θυγατρική μερίσματα η μητέρα τα αναγνωρίζει με χρέωση του «μερίσματα εισπρακτέα» και πίστωση του «επενδύσεις σε συμμετοχές». Όταν εισπραχθούν τα μερίσματα θα χρεωθεί το ταμείο και θα πιστωθεί ο λογαριασμός «μερίσματα εισπρακτέα». Από τον τρόπο που αντιμετωπίζονται τα μερίσματα με την μέθοδο της καθαρής θέσης γίνεται αντιληπτό ότι για την μητέρα εταιρεία τα μερίσματα της θυγατρικής θεωρούνται σαν επιστροφή μέρους της επένδυσής της.

Αν υιοθετηθεί η μέθοδος του κόστους τότε ο λογαριασμός «επενδύσεις σε συμμετοχές» δεν θα μεταβάλλεται σε κάθε μεταβολή των δικαιωμάτων της μητρικής επί της θυγατρικής (μεταβολή της καθαρής θέσης της θυγατρικής) παρά μόνο θα χρεωθεί με το αρχικό κόστος των μετοχών (και πίστωση ταμείου) και θα μεταβληθεί με κάθε απόκτηση ή πώληση των μετοχών από πλευράς μητρικής.

Άρα σε περίπτωση δήλωσης μερίσματος από θυγατρική θα χρεωθεί ο λογαριασμός «μερίσματα εισπρακτέα» και θα πιστωθεί ο «έσοδα από θυγατρική Χ» και κατά την είσπραξη αυτού θα χρεωθεί το ταμείο και θα πιστωθούν τα μερίσματα εισπρακτέα.

Έτσι θα αντιμετωπιστούν μερίσματα από κέρδη της θυγατρικής που προέκυψαν αφού οι μετοχές της αποκτηθούν από τη μητρική. Σε περίπτωση που η θυγατρική διανείμει μερίσματα που αφορούν κέρδη πριν την μεταβίβαση μετοχών της στην μητρική τότε αυτά για να απεικονιστούν πιο ρεαλιστικά θα πρέπει να μην θεωρηθούν έσοδα και να μην μεταβιβαστούν στα παρακρατηθέντα κέρδη από τη μητρική (καθώς αφορούν περίοδο που δεν σχετιζόταν η μητρική με τη θυγατρική) και να εμφανιστούν μειωτικά του κόστους της επένδυσης.

Δηλαδή σαν να παίρνει πίσω ένα μέρος της επένδυσής της. Εξάλλου στην πράξη έτσι γίνεται, καθώς μερίσματα θυγατρικής προς μητρική

σημαίνει μεταβίβαση μέρους του ενεργητικού της πρώτης στην δεύτερη.

Το ποια μέθοδος θα υιοθετηθεί εξαρτάται από το πως γίνεται αντιληπτή η έννοια «μητρική εταιρεία – θυγατρική εταιρεία». Αν θεωρηθεί πως αυτές αποτελούν μέρος ενός ολοκληρωμένου συνόλου τότε η κατάλληλη μέθοδος είναι αυτή της καθαρής θέσης καθώς αυτή διακατέχεται από τη λογική «κεντρικού – υποκαταστήματος» κάτι που προκύπτει και από τις εγγραφές που γίνονται στα πλαίσια αυτής.

Δηλαδή παρακολουθείται η πορεία της καθαρής θέσης της θυγατρικής στα βιβλία της μητρικής. Αν θεωρηθούν οι δύο εταιρείες ξεχωριστές (που εν τέλει πράγματι είναι) τότε υιοθετείται η μέθοδος κόστους καθώς κατ'αυτήν η επένδυση σε θυγατρική είναι όμοια με οποιαδήποτε μακροχρόνια επένδυση σε μετοχές. Η μέθοδος κόστους δεν δημιουργεί περαιτέρω προβλήματα καθώς τα υπόλοιπα των λογαριασμών επενδύσεων και εσόδων σε θυγατρικές είναι δόκιμα για φορολογική και νομική χρήση και δεν απαιτεί ιδιαίτερη ανάλυση όπως η μέθοδος της καθαρής θέσης, για να βρεθεί το ποσό των κερδών που θα φορολογηθεί και ποιο θα διανεμηθεί ως μέρισμα. Εξάλλου, η λογική που στηρίζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης (μητρική και θυγατρική μέρος ενός ολοκληρωμένου συνόλου) βρίσκει εφαρμογή στον ενοποιημένο ισολογισμό και ως εκ τούτου η μέθοδος αυτή μπορεί να θεωρηθεί περιττή.

Με βάση τη λογική του ενοποιημένου ισολογισμού συμπεραίνεται ότι αυτός θα είναι ο ίδιος ανεξαρτήτως μεθόδου παρακολούθησης των συμμετοχών κάτι που φαίνεται και από τις διαδικασίες του ενοποιημένου ισολογισμού.

4.5.1 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ .

Πρώτη ενέργεια είναι η απαλοιφή του κόστους της επένδυσης της μητρικής στη θυγατρική δηλαδή της πραγματικής αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής που κατέχει η μητρική. Η παραπάνω ενέργεια και αυτές που θα ακολουθήσουν εξηγούνται στη λογική ότι ενοποίηση στην πράξη είναι η αντικατάσταση των λογαριασμών της μητρικής που αναφέρονται σε στοιχεία της θυγατρικής, με τα ίδια τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της θυγατρικής που αντιστοιχούν στους λογαριασμούς αυτούς.

Όμως διαφορετική είναι η αξία που έχει καταχωρηθεί στα βιβλία της μητρικής ως κόστος επένδυσης και διαφορετική (συνήθως μεγαλύτερη) είναι η αξία αυτή στα βιβλία της θυγατρικής.

Η διαφορά αυτή δεν είναι άλλη από το σύνολο των αυξομειώσεων της καθαρής θέσης (καθαρά κέρδη - ζημιές) της θυγατρικής που είχαν προαναφερθεί στην ανάλυση των μεθόδων παρακολούθησης των συμμετοχών.

Βέβαια αυτή μπορεί να οφείλεται σε μία εξ αρχής μεγαλύτερη καταβολή ποσού ή αξίας μετοχών της μητρικής για τις μετοχές της θυγατρικής από την εσωτερική λογιστική αξία στα βιβλία της θυγατρικής π.χ. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Αν ως κόστος της επένδυσης περαστεί στη μητρική ποσό μικρότερο από την ονομαστική αξία των μετοχών της θυγατρικής (που τότε έγινε για κάποιους λόγους όπως υποεκτίμηση στοιχείων της θυγατρικής) τότε πρέπει να αφαιρεθεί από κάποια υπεραξία που εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό. Αν όμως τέτοια δεν υπάρχει θα σχηματισθεί αποθεματικό κεφαλαίου με το ποσό αυτό.

Η προαναφερθείσα διαφορά αποτελεί ουσιαστικά την υπεραξία από την ενοποίηση.

(Όταν εφαρμόζεται η μέθοδος του κόστους δεν συνυπολογίζονται οι μεταβολές αυτές και παρέμειναν στα βιβλία της θυγατρικής ενώ με τη

μέθοδο της καθαρής θέσης συνυπολογίζονται δηλαδή μεταφέρονται από τα βιβλία της θυγατρικής σε αυτά της μητρικής).

Άρα τώρα γίνεται αντιληπτό γιατί ο ενοποιημένος ισολογισμός θα είναι ο ίδιος ανεξαρτήτως μεθόδου παρακολούθησης των συμμετοχών.

Δεύτερη ενέργεια είναι η απαλοιφή των διεταιρικών λογαριασμών. Δηλαδή λογαριασμών που απεικονίζουν πράξεις (αγορές, πωλήσεις και γενικά συναλλαγές) μεταξύ μητρικής και θυγατρικής (Θεωρούμε ότι δεν υπάρχουν άλλες θυγατρικές). Και αυτό γιατί όλα τα ποσά και γενικά ότι είναι αντικείμενο συναλλαγής σε αυτές τις περιπτώσεις παραμένει στον όμιλο και ως εκ τούτου η ύπαρξη και εμφάνιση αυτών των λογαριασμών στον ενοποιημένο ισολογισμό και στον λογαριασμό κερδών και ζημιών είναι περιττή ή απαγορευτική καθώς θα παρουσιάζει μη πραγματικές (διευρυμένες) αξίες.

Εδώ πρέπει να αναφερθεί πως τα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής αποτελούν απόκτηση της μητρικής μέχρι του μέρους της συμμετοχής αυτής στα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής. Το υπόλοιπο μέρος (μειοψηφικό) βρίσκεται σε άτομα εκτός ομίλου με σκοπό βέβαια απλά επενδυτικό αλλά δεν παύουν να έχουν συμμετοχή (δικαίωμα) στα παρακρατηθέντα κέρδη και στο μετοχικό κεφάλαιο.

(Στον ενοποιημένο ισολογισμό αντιπροσωπεύονται με λογαριασμό με τίτλο «δικαιώματα μειοψηφίας» στο παθητικό). Παρ'ότι εξ όσων προαναφέρθηκαν συμπεραίνεται πως οι διεταιρικές συναλλαγές για τον όμιλο δεν δημιουργούν κέρδος, για τα «δικαιώματα μειοψηφίας» το κέρδος επί τέτοιων πωλήσεων θεωρείται πραγματοποιηθέν. Επομένως τα δικαιώματα μειοψηφίας επηρεάζουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμός και κέρδη).

Οι απαλοιφές θα γίνουν στα πλαίσια της ενοποίησης και δεν έχουν καμία σχέση με τα βιβλία της κάθε μίας εταιρίας ξεχωριστά στις οποίες θα εμφανίζονται κανονικά οι διεταιρικοί λογαριασμοί. Οι απαλοιφές

γίνονται στα αποκαλούμενα φύλλα εργασίας ενοποίησης από τα οποία θα εξαχθούν τα ποσά που θα αποτελέσουν τον ενοποιημένο ισολογισμό. Αυτά περιέχουν και στήλη λογαριασμού που προσαρμόζει αν χρειαστεί λογαριασμούς σε πραγματικές αξίες «λογαριασμός προσαρμογών».

Κατά τις διεταιρικές συναλλαγές (αγοραπωλησίες) μπορεί να υπάρξουν τέτοιες με κέρδος ενώ εξ ορισμού (ως διεταιρικές) τα εμπορεύματα παραμένουν σε μία εκ των δύο εταιριών. Αυτό αποκαλείται διεταιρικό μη πραγματοποιηθέν κέρδος. Τίθεται θέμα πως θα αντιμετωπιστεί αυτό το κέρδος. Τέτοιου είδους κέρδος αγνοείται από τον όμιλο (ενοποιημένος ισολογισμός) και από τρίτους εκτός αυτού και ως εκ τούτου θα απαλειφθεί από τα παρακρατηθέντα κέρδη και τα αποθέματα.

Για δε εισπρακτέους και πληρωτέους διεταιρικούς λογαριασμούς (χρέους) οι οποίοι εμφανίζονται κανονικά στα βιβλία της μητρικής και της θυγατρικής, πέραν των γενικών προαναφερθέντων περί απαλοιφής τους εν όψει της κατάρτισης του ενοποιημένου ισολογισμού που θα γίνει με απαλοιφή του στοιχείου του ενεργητικού της πιστώτριας (δηλαδή με απαλοιφή εισπρακτέου λογαριασμού που απεικονίζεται στο ενεργητικό) και απαλοιφή του στοιχείου του παθητικού της χρεώστριας (δηλαδή πληρωτέου λογαριασμού αυτής), υπάρχουν κάποιες ιδιαιτερότητες.

Ομολογίες που ενδεχομένως μια εκ των μητρικής και θυγατρικής κατέχει της άλλης εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό σε ξεχωριστό λογαριασμό και αυτές που αφορούν τους εκτός του ομίλου, είναι το υπόλοιπο των συνολικά εκδιδόμενων με τις διεταιρικές.

Πέραν της απαλοιφής των διεταιρικών λογαριασμών (εισπρακτέων, πληρωτέων κ.λ.π. αμφοτεροβαρών), απαλείφονται και όποιοι τόκοι και αναπόσβεστες αξίες που σχετίζονται με τους λογαριασμούς αυτούς.

Αν η θυγατρική εταιρεία έχει εκδώσει και προνομιούχες μετοχές οι οποίες κατέχονται από τη μητρική τότε κατά την ενοποίηση θα επαλειφθούν και αυτές έναντι του κόστους που αντιστοιχεί σε αυτές και όποιο μέρος εξ αυτών προς τη μητρική θα αντιμετωπιστεί όπως και άλλου είδους μερίσματα (απαλοιφή).

Για τον υπολογισμό της υπεραξίας που προκύπτει από την ενοποίηση, οι προνομιούχες μετοχές δεν θα ληφθούν υπόψιν μιας και το σύνηθες χαρακτηριστικό αυτών να μην παρέχουν δικαίωμα ψήφου αναιρεί την έννοια του ίδιου κεφαλαίου και παραμένει μόνο η υποχρέωση που προκύπτει από αυτές.

Αν δε, μέρος αυτών ανήκει σε εκτός ομίλου μετόχους, το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτει εξ αυτών θα εμφανισθεί στο παθητικό του ενοποιημένου ισολογισμού στο λογαριασμό «δικαιώματα μειοψηφίας».

Έτσι, αν κατέχονται προνομιούχες μετοχές της θυγατρικής από εκτός του ομίλου μετόχους, η μητρική θα υπολογίσει τη συμμετοχή της στα κέρδη και τις ζημιές της θυγατρικής μετά τον καθορισμό των μερισμάτων των προνομιούχων μετοχών.

Τα κέρδη της θυγατρικής που εμφανίζει στον μεμονωμένο ισολογισμό της ως αποθεματικά κερδών θα μεταφερθούν στα αποθεματικά της ενοποίησης και στην λογική που αναλύθηκε για τα μερίσματα αυτής, μέρος των κερδών της που αφορούν περίοδο πριν την απόκτησή της από τη μητρική, θα καταχωρηθούν στα αποθεματικά κεφαλαίου ενώ τα κέρδη μετά την απόκτηση, στα αποθεματικά κερδών της ενοποίησης.

5. ΜΕΛΕΤΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΑΙ **ΕΜΦΑΝΙΣΗΣ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ** **ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ - ΕΞΑΓΟΡΑ**

5.1 Πρώτη περίπτωση που θα μελετηθεί, είναι αυτή της συγχώνευσης με απορρόφηση της «ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.Π.» από την «SINGULAR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ».

5.1.1 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ .

Η νέα εταιρία που θα προέλθει από τη συγχώνευση θα δραστηριοποιείται στους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται κάθε μία εκ της απορροφουμένης και της απορροφώσας. Πιο συγκεκριμένα, το αντικείμενο εργασιών της Νέας εταιρίας συνοψίζεται συνοπτικά στις εξής τέσσερις κάθετες αγορές :

- Την επεξεργασία πιστωτικών καρτών.
- Την διαχείριση συστημάτων πληρωμών.
- Την ανάπτυξη λογισμικού, την παροχή μηχανογραφικών λύσεων και υπηρεσιών outsourcing.
- Την παροχή λύσεων για δημόσια έργα.

Ακολουθεί αυτούσιο το σχέδιο συμβάσεως που αφορά την παρούσα συγχώνευση με όλες τις απαραίτητες διευκρινήσεις για τους νόμους που βασίστηκε αυτή, περιέχει τη μορφή, την επωνυμία, την έδρα και τον αριθμό μητρώου των εταιριών που συγχωνεύονται, τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών, την ημερομηνία από την οποία οι πράξεις της απορροφούμενης εταιρίας θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της απορροφούσας εταιρίας, τα δικαιώματα που εξασφαλίζει η απορροφούσα εταιρία στους μετόχους και πιθανά πλεονεκτήματα που παραχωρούνται σε αυτούς ή στα μέλη των διοικητικών συμβουλίων.

5.1.2 ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΕΩΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ

ΔΡΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΩΣ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ΔΕΛΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» ΚΑΙ ΤΟΝ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟ ΤΙΤΛΟ «ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ» (εφεξής η «Απορροφούμενη») ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «SINGULAR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ» ΚΑΙ ΤΟΝ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟ ΤΙΤΛΟ «SINGULAR Α.Ε.» (εφεξής η «Απορροφούσα»)

Ι. Οι πιο πάνω εταιρείες εκπροσωπούμενες από τα Διοικητικά τους Συμβούλια ήλθαν σε διαπραγματεύσεις για την συγχώνευση με απορρόφηση της πρώτης από την δεύτερη, γιατί αυτό συμφέρει τόσο την Απορροφούσα, που η λειτουργία της θα καταστεί απλούστερη και αποτελεσματικότερη, αλλά και την Απορροφούμενη, καθόσον με την απορρόφηση θα επιτευχθούν οικονομίες κλίμακας που θα καταργήσουν περιττές και άσκοπες δαπάνες, αλλά και θα δημιουργηθεί μια ενιαία

εταιρεία με αυξημένες δυνατότητες κατόπιν της συνένωσης της ειδικής εμπειρίας και της γνώσης των συγχωνευομένων εταιρειών.

II. Για τους παραπάνω, μεταξύ άλλων, λόγους, συμφωνήθηκε να κινηθεί η διαδικασία για την συγχώνευση των δύο πιο πάνω εταιρειών με απορρόφηση της «ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» από την «SINGULAR Α.Ε.» σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα σε συνδυασμό με τις διατάξεις και τις απαλλαγές του Ν. 2166/1993, όπως αυτός ισχύει σήμερα (εφεξής καλούμενη στο παρόν χάριν συντομίας η «Απορρόφηση»).

III. Η Απορρόφηση εγκρίθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευομένων εταιρειών στις συνεδριάσεις τους που αναφέρονται πιο κάτω στο παρόν, κατά τις οποίες διατυπώθηκε το παρόν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως (εφεξής καλούμενο στο παρόν χάριν συντομίας το «ΣΣΣ») και εξουσιοδοτήθηκαν να το υπογράψουν οι πιο κάτω αναφερόμενοι εκπρόσωποι των συγχωνευομένων εταιρειών.

Προς τούτο τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευομένων εταιρειών συντάσσουν το παρόν ΣΣΣ σύμφωνα με τα άρθρα 69 έως 77 του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιρειών, για να κινηθεί η διαδικασία της συγχώνευσής τους σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Το ΣΣΣ έχει ως ακολούθως :

1. Στοιχεία Συγχωνευομένων Εταιρειών :

Απορροφούσα Εταιρεία : Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «SINGULAR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «SINGULAR Α.Ε.» που εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφόρος Αλεξάνδρας 29), με αριθμό ΜΑΕ 15893/06/Β/87/41, και εκπροσωπείται νόμιμα στο παρόν από τον κ. Αντώνιο Κυριαζή, ειδικώς εξουσιοδοτημένο για την υπογραφή του παρόντος δυνάμει της από 8/1/2001 αποφάσεως του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Απορροφούμενη εταιρεία : Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**ΔΕΛΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ**» και τον διακριτικό τίτλο «**ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ**» που εδρεύει στην Αθήνα (Ηλία Ρογκάκου 17) με αριθμό ΜΑ Ε4991/06/Β/86/44, και εκπροσωπείται νόμιμα από τον κ. Ανδρέα Δρυμιώτη, ειδικώς εξουσιοδοτημένο για την υπογραφή του παρόντος δυνάμει της από 8/1/2001 αποφάσεως του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Η απορρόφηση θα λάβει χώρα κατά τα άρθρα 69 έως 77 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτά ισχύουν καθώς και σύμφωνα με τις διατάξεις και απαλλαγές του Ν. 2166/1993, όπως αυτός ισχύει σήμερα.

3. Με την ολοκλήρωση της Απορρόφησης, η Απορροφούμενη θα λυθεί χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάρισή της, οι μετοχές της θα ακυρωθούν και το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον ειδικώς καταρτισθέντα κατά το άρθρο 2 παρ. 1 του Ν. 2166/1993 Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 31 Οκτωβρίου 2000 και όπως θα υφίσταται και ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας της Απορρόφησης θα περιέλθει στην Απορροφούσα. Ολόκληρη η περιουσία της Απορροφουμένης και τα πάσης φύσεως δικαιώματα, απαιτήσεις και αξιώσεις αυτής μεταβιβάζονται με τη σύμβαση συγχώνευσης αλλά και εκ του Νόμου (ex lege) λόγω της Απορρόφησης, στην Απορροφούσα, συγχρόνως δε η Απορροφούσα αναλαμβάνει και αναδέχεται λόγω της σύμβασης συγχώνευσης αλλά και εκ του Νόμου (ex lege) το σύνολο των υποχρεώσεων και του παθητικού της Απορροφουμένης και έτσι από την ολοκλήρωση της διαδικασίας και των διατυπώσεων της Απορρόφησης θα επέλθει κατά το νόμο (άρθρο 75 Κ.Ν. 2190/1920) μεταβίβαση που εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή (οιονεί καθολική διαδοχή). Ειδικότερα, λόγω της πιο

πάνω οιονεί καθολικής διαδοχής, όλες οι πάσης φύσεως συμφωνίες και δικαιοπραξίες της Απορροφουμένης με τρίτους θα ισχύουν για την Απορροφούσα και θα συνεχίζονται με τους ίδιους όρους. Επιπροσθέτως, οι τυχόν εκκρεμείς δίκες της Απορροφουμένης θα συνεχίζονται αυτοδικαίως από την Απορροφούσα κατ'αυτής χωρίς καμμία ειδικότερη διατύπωση από μέρος της για τη συνέχιση και χωρίς να επέρχεται λόγω της Απορρόφησης, βίαιη διακοπή της δίκης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή της.

4. Η συγχώνευση δια της απορροφήσεως της Απορροφουμένης από την Απορροφούσα θα γίνει με βάση τον ειδικό Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφουμένης, ο οποίος έχει συνταχθεί με ημερομηνία 31.10.2000 σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 1 του ν. 2166/1993 και αντίγραφο του οποίου επισυνάπτεται στο τέλος του παρόντος. Ο εν λόγω ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφουμένης συνετάγη κατόπιν φυσικής απογραφής και δίδει την πραγματική οικονομική κατάσταση αυτής. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού της Απορροφουμένης, όπως αναγράφονται στην απογραφή και στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 31.10.2000, εισφέρονται στην Απορροφούσα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν. Για την Απορροφούσα δεν υφίσταται υποχρέωση πιστοποίησης της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ισολογισμού της κατά την 31.10.2000, με βάση την οποία ημερομηνία γίνεται η απορρόφηση της Απορροφουμένης, δεδομένου ότι με την απορρόφηση, ουδεμία άλλη μεταβολή επέρχεται σε αυτόν, πέραν της αυξήσεως των ποσών του Ενεργητικού και του Παθητικού, κατά τα αντίστοιχα ποσά που εισφέρονται από την Απορροφούμενη.

5. Οι προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία ιδιαίτερες διατυπώσεις για την μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων

της Απορροφουμένης προς την Απορροφούσα ισχύουν και στην περίπτωση της παρούσας Απορρόφησης.

6. Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφουμένης προς τις μετοχές της Απορροφούσας, που θα λάβουν οι μέτοχοι της Απορροφουμένης από την Απορροφούσα (με μετοχικό κεφάλαιο πέντε δισεκατομμυρίων τριακοσίων πενήντα δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων [5.352.500.000] δραχμών, που διαιρείται σε πενήντα τρία εκατομμύρια πεντακόσιες είκοσι πέντε χιλιάδες [53.525.000] κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκατό [100] δραχμών εκάστης) διαμορφώνεται ως ακολούθως : το Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας θα αυξηθεί λόγω της απορρόφησης κατά επτά δισεκατομμύρια (7.000.000.000) δραχμές, με την έκδοση εβδομήντα εκατομμυρίων (70.000.000) κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκατό (100) δραχμών εκάστης, τις οποίες θα λάβουν οι μέτοχοι της Απορροφουμένης κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφουμένης.

Το μετοχικό κεφάλαιο θα διαμορφωθεί αναλυτικότερα ως εξής :

(α) Μετοχικό κεφάλαιο Απορροφούσης : πέντε δισεκατομμύρια τριακόσια πενήντα δύο εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (5.352.500.000) δρχ.

(β) Εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο Απορροφουμένης : επτά δισεκατομμύρια (7.000.000.000) δρχ.

Σύνολο : δώδεκα δισεκατομμύρια τριακόσια πενήντα δύο εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (12.352.500.000) δρχ.

Με βάση την κατά προσέγγιση εσωτερική αξία της μετοχής κάθε εταιρείας, προκύπτει ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφούσας δεν απέχει ουσιωδώς από την εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφουμένης.

Κατά συνέπεια οι μέτοχοι της Απορροφουμένης θα λάβουν μία (1) μετοχή της Απορροφούσας για κάθε μία (1) ακυρούμενη μετοχή τους στην Απορροφουμένη.

Η σχέση αυτή της ανταλλαγής είναι δίκαιη και εύλογη βασιζόμενη στον προκύπτοντα από τη σύγκριση των εσωτερικών αξιών των μετοχών εκάστης εταιρείας λόγο και επομένως η σχέση των παλαιών μετοχών με τους νέους είναι, με βάση τα παραπάνω, δίκαιη και εύλογη.

7. Δεδομένου ότι τόσο οι μετοχές της Απορροφούσας όσο και της Απορροφουμένης είναι σε άυλη μορφή (άυλες μετοχές), η Απορροφούσα θα υποχρεούται από της καταχώρησης στα οικεία Μητρώα Α.Ε. των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων, που θα ληφθούν σύμφωνα με το άρθρο 72 Κ.Ν. 2190/1920, μαζί με τα άλλα έγγραφα που προβλέπει το άρθρο 74 Κ.Ν. 2190/1920, να φροντίσει αμελλητί έτσι ώστε να πιστωθούν οι μερίδες των μετοχών της Απορροφουμένης στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών Α.Ε. με τις άνω νέες μετοχές, που θα εκδώσει λόγω της απορροφήσεως της περιουσίας της Απορροφουμένης και της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφούσας, με την ταυτόχρονη ακύρωση και διαγραφή από τις μερίδες τους αυτές των μετοχών της Απορροφουμένης.

8. Από την ημερομηνία συντελέσεως της Απορροφήσεως οι μέτοχοι της Απορροφουμένης θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφούσας σε κάθε οικονομική της χρήση περιλαμβανομένης και της χρήσεως 1.7.2000 - 30.6.2001, ήτοι οι νέες μετοχές θα δικαιούνται μερίσματος το οποίο θα εγκριθεί και θα διανεμηθεί από την τακτική Γενική Συνέλευση η οποία θα συνέλθει εντός του δευτέρου εξαμήνου του έτους 2001.

9. Από την 1^η Νοεμβρίου 2000 και εφεξής οι πράξεις της Απορροφουμένης θεωρούνται ότι γίνονται για λογαριασμό της

Απορροφούσας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα της Απορροφουμένης, τα οποία θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι της ολοκλήρωσεως της Απορρόφησης θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Απορροφούσας κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 74 και 75 του Κ.Ν. 2190/1920, σε συνδυασμό και με το άρθρο 2 παράγραφος 6 του Ν. 2166/1993.

10. Δεν υπάρχουν μέτοχοι που να έχουν ειδικά δικαιώματα στην Απορροφουμένη, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων, πλην μετοχών.

11. Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευομένων εταιριών δεν προβλέπονται από τα Καταστατικά αυτών, ούτε από αποφάσεις των Γενικών αυτών Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια ως εκ της συγχωνεύσεως αυτής.

12. Σύμφωνα με το άρθρο 74 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, απαιτείται η υποβολή των αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευομένων εταιριών για την συγχώνευση, μαζί με τη σχετική σύμβαση συγχώνευσης, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο, στο οποίο προσαρτάται υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν. 1599/1986 ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά το άρθρο 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 αντιρρήσεις ή όχι οι τυχόν προβληθείσες επιλύθηκαν, στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. Σύμφωνα με το άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, η Απορρόφηση θεωρείται έγκυρη.

5.1.4 ΜΕΛΕΤΗ ΤΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ .

Οι ισολογισμοί που θα χρησιμοποιηθούν για την μελέτη της συγχώνευσης αυτής είναι ο ισολογισμός μετασχηματισμού της 31^{ης} ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2000 (01/01/00 έως 31/10/00) της «ΔΕΛΤΑ

ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΚΗ» ο PRO FORMA ισολογισμός της 31^{ης} ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2000 (01/01/00 - 31/10/00) της SINGULAR A.E. και ο PRO FORMA ισολογισμός συγχώνευσης της 31^{ης} ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ της SINGULAR A.E. & ΔΕΛΤΑ ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΚΗ.

Κατ'αρχάς μπορούμε να πιστοποιήσουμε το εύλογο και δίκαιο της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών που ορίζεται σύμφωνα με το σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης σε μία (1) μετοχή της απορροφούσας που θα λαμβάνουν οι μέτοχοι της απορροφούμενης για κάθε μία (1) ακυρούμενη μετοχή τους στην απορροφούμενη :

Θα υπολογίσουμε την εσωτερική αξία της μετοχής της απορροφούσας και της απορροφούμενης με βάση τα οικονομικά στοιχεία όπως αυτά καταγράφονται στους αντίστοιχους ισολογισμούς την 31^η ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2000.

Εσωτερική αξία Μετοχής απορροφούσας = $\frac{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαίων}}{\text{αριθμός μετοχών}}$ =

$$= \frac{30.728.816.875}{53.525.000} = 574 \text{ δρχ.}$$

53.525.000

Εσωτερική αξία μετοχής απορροφούμενης =

$\frac{\text{Σύνολο ιδίων κεφαλαία}}{\text{αριθμός μετοχών}}$

αριθμός μετοχών

$$= \frac{38.321.248.941}{547} = 547 \text{ δρχ.}$$

70.000.000

Πράγματι οι κατά προσέγγιση εσωτερικές αξίες των μετοχών των δύο εταιριών δεν απέχουν ουσιωδώς μεταξύ τους οπότε η καθορισθείσα σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι δίκαιη και εύλογη.

Αναλυτικά τώρα στους ισολογισμούς.

Στον ενοποιημένο ισολογισμό πρώτα εμφανίζονται τα «έξοδα εγκατάστασης» (B) με υπολογισμό «λοιπά έξοδα εγκατάστασης» (B4). Ο τελευταίος συμπεριλαμβάνει σύμφωνα με το γενικό λογιστικό σχέδιο τους λογ/σμούς 16.13 Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου, 16.14 Έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων, 16.16. Διαφορές εκδόσεως και εξοφλήσεως ομολογιών, 16.17. Έξοδα αναδιοργανώσεως και 16.19. Λοιπά έξοδα πολυετούς απόσβεσης που είναι έξοδα για την ίδρυση και αρχική οργάνωση της οικονομικής μονάδας την απόκτηση μέσων προς εκμετάλλευση και επέκταση αυτής. Αυτά αποσβένονται είτε μέσα στη χρήση είτε ισόποσα σε μία πενταετία. Ο λογ/σμός λοιπόν (B4) λοιπά έξοδα εγκατάστασης έχει αναπόσβεστο υπόλοιπο 865.208.814 που έχει προέλθει από άθροιση των ποσών των αντίστοιχων ομότιτλων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς της ΔΕΛΤΑ και της SINGULAR (190.091.923 + 675.116.891).

Έπεται το «ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ» (Γ) και πρώτος εξ αυτού ο «Ασώματες ακινητοποιήσεις» (Γ1). Οι ασώματες ακινητοποιήσεις είναι ασώματα οικονομικά αγαθά που επιδέχονται χρηματική αποτίμηση και συναλλάσσονται είτε αυτά καθ'εαυτά είτε μαζί με την οικονομική μονάδα. Στον ενοποιημένο ισολογισμό ο πρώτος υπολογαριασμός των ασώματων ακινητοποιήσεων είναι ο «Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως» (Γ11). Αυτός σύμφωνα με το γενικό λογιστικό σχέδιο συμπεριλαμβάνει τους λογαριασμούς 16.11. Έξοδα ερευνών ορυχείων κ.λ.π. και 16.12.

Έξοδα λοιπών ερευνών. Ο ΓΙ1 λοιπόν εμφανίζει στον ενοποιημένο ισολογισμό αναπόσβεστο υπόλοιπο 1.496.292.188 το οποίο προέρχεται από άθροιση των αντίστοιχων και ομότιλων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (523.552.202 + 972.739.986). Ο επόμενος εμφανιζόμενος υπολογαριασμός των ασωμάτων ακινητοποιήσεων είναι ο «Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας» (ΓΙ2) και σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. συμπεριλαμβάνει τους λογαριασμούς 16.01 Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας (διπλώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες παραγωγής και εκμετάλλευσης, σήματα, Μέθοδοι (know how) κ.λ.π.), 16.02. Δικαιώματα εκμετάλλευσης ορυχείων κ.λ.π. και 16.03. Λοιπές παραχωρήσεις. Ο ΓΙ2 εμφανίζει αναπόσβεστο υπόλοιπο 313.208.234 και το οποίο προέρχεται από απλή μεταφορά του αυτού λογαριασμού του ατομικού ισολογισμού της SINGULAR μιας και η ΔΕΛΤΑ δεν εμφανίζει τέτοιον λογαριασμό στον ισολογισμό της. Τελευταίος εμφανιζόμενος υπολογαριασμός των ασωμάτων ακινητοποιήσεων είναι ο «Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις» (ΓΙ5) ο οποίος σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. συμπεριλαμβάνει τους λογαριασμούς 16.04. Δικαιώματα χρήσεως ενσωμάτων παγίων στοιχείων και 16.05. Λοιπά δικαιώματα και εμφανίζει στον ενοποιημένο ισολογισμό αναπόσβεστο υπόλοιπο 124.521.152 και το οποίο προέρχεται από άθροιση των αντίστοιχων ομότιλων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (48.649.419 + 75.871.733). Επόμενος λογαριασμός του πάγιου ενεργητικού που εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό είναι ο «Ενσώματες ακινητοποιήσεις» (ΓΙΙ). Πρώτος εμφανιζόμενος υπολογαριασμός είναι ο «Γήπεδα - οικόπεδα» (ΓΙΙ1) ο οποίος σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. συμπεριλαμβάνει τον 10.00 Γήπεδα - Οικόπεδα και τον 10.10. Γήπεδα - οικόπεδα εκτός εκμετάλλευσης και εμφανίζει υπόλοιπο 1.787.024.826 προερχόμενο από άθροιση των αντίστοιχων ομότιλων

λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (223.516.616 + 1.563.508.210). Οι επόμενοι υπολογαριασμοί των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων είναι ο «Κτίρια και τεχνικά έργα» (ΓΠ3) με αναπόσβεστο υπόλοιπο 2.851.284.402 ο «Μηχανήματα - τεχνικές εγκαταστάσεις» (ΓΠ4) με αναπόσβεστο υπόλοιπο 3.493.873.910 ο «Μεταφορικά Μέσα» (ΓΠ5) με αναπόσβεστο υπόλοιπο 15.361.617 και ο «έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός» (ΓΠ6) με αναπόσβεστο υπόλοιπο 472.493.629. Τα υπόλοιπα και των τεσσάρων αυτών λογ/σμών έχουν προέλθει από άθροιση των ποσών των αντιστοιχών και ομότιλων λογ/μών των ατομικών ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (1.952.424.226 + 898.860.176, 3.457.971.221 + 35.902.689, 6.959.247 + 8.402.370). Τελευταίος εμφανιζόμενος λογ/σμός των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων είναι ο «Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσεως παγίων στοιχείων» (ΓΠ7) ο οποίος σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. συμπεριλαμβάνει το χρεωστικό υπόλοιπο του λογ/σμού 15 ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσεως παγίων (Κτίρια υπό εκτέλεση, μεταφορικά μέσα υπό εκτέλεση, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός υπό εκτέλεση, προκαταβολές κτήσεως παγίων στοιχείων) και το χρεωστικό υπόλοιπο του 32 παραγγελίες παγίων στοιχείων και του 50.08 προμηθευτές εσωτερικού λογ/σμός παγίων στοιχείων. Εμφανίζει δε, υπόλοιπο 1.222.583.495 ως άθροισμα των ποσών των αντίστοιχων λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (833.633.196 + 388.950.299) (ο αντίστοιχος λογ/σμός της SINGULAR αναφέρεται ως «ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση» χωρίς να αναφέρει προκαταβολές).

Έπειτα από τις ακινήτοποιήσεις ακολουθούν οι «Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» (III). Πρώτος υπολογαριασμός αυτών που εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό είναι ο «Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις» (ΓΠΠ1) ο οποίος

αντιστοιχεί στον λογ/σμό με ομώνυμο τίτλο 18.00 ο οποίος εμπεριέχει μετοχές Α.Ε., εταιρικά μερίδια ΕΠΕ είτε άλλων νομικών μορφών που χρησιμεύουν στην λειτουργία της εταιρίας ασκώντας επιρροή. Καταχωρούνται σε αυτόν τον λογ/σμό (αλλά και στον 18.01) συμμετοχές πάνω του 10% του Κεφαλαίου κάθε εταιρίας δηλαδή θεωρούνται πάγιας μορφής με σκοπό την διαρκή κατοχή τους. Στον παρόντα λογ/σμό καταχωρούνται συμμετοχές σε θυγατρικές και εμφανίζει ποσό 17.902.001.354 που προκύπτει ως άθροισμα των επιμέρους ποσών των ομότιτλων λογαριασμών στους ατομικούς ισολογισμούς της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR. (10.721.488.594 + 7.180.512.760). Ο επόμενος λογ/σμός «Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις» (ΓΙΙ2) αντιστοιχεί στον ομώνυμο 18.01 και η διαφορά του με τον προηγούμενο είναι ότι σε αυτόν καταχωρούνται συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Αμέσως μετά στον ενοποιημένο ισολογισμό εμφανίζονται αφαιρετικά των συμμετοχών, οφειλόμενες δόσεις (όταν έχει συμφωνηθεί η κάλυψη μέρους του μετοχικού κεφαλαίου να γίνει με καταβολή δόσεων) (53.06 «οφειλόμενες δόσεις συμμετοχών») και «προβλέψεις για υποτιμήσεις» που σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. συμπεριλαμβάνει τους λογ/σμούς 18.00.19 και 18.01.19 «Προβλέψεις για υποτιμήσεις συμμετοχών σε λοιπές (πλην Α.Ε.) επιχειρήσεις». Στον ενοποιημένο ισολογισμό τα ποσά του λογ/σμού «Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις» και των αφαιρετικά εμφανιζόμενων λογ/σμών προέρχονται από μεταφορά αυτούσιων των ομώνυμων λογ/σμών του ατομικού ισολογισμού της SINGULAR (9.246.629.361, 1.236.416.720, 86.360.000) καθώς η ΔΕΛΤΑ δεν εμφανίζει ούτε συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις ούτε οφειλόμενες δόσεις ούτε προβλέψεις για υποτιμήσεις. Ο τελευταίος λογ/σμός του Γ ΙΙΙ «Συμμετοχές και άλλες μακρ. απαιτήσεις» στον ενοποιημένο ισολογισμό είναι ο (ΓΙΙΙ7) «Λοιπές μακροπρόθεσμες

απαιτήσεις». Αυτός σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. περιλαμβάνει τον 18.06. «μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά εταίρων», 18.11. «δοσμένες εγγυήσεις», 18.13. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις σε δρχ., 18.14. «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις σε Ξ.Ν.». Το ποσό του παρόντος λογ/σμού στον ενοποιημένο ισολογισμό (38.283.510) προέρχεται από αύξηση των ποσών των ομότιτλων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (2.697.664 + 35.585.846). Οι συμμετοχές της κάθε μία εταιρίας αποτιμήθηκαν στην συνολικά χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής τους η οποία για εισαγμένους στο χρηματιστήριο τίτλους είναι ο μέσος όρος της επίσημης τιμής τους τον τελευταίο μήνα, για μη εισαγμένες στο χρηματιστήριο μετοχές Α.Ε. η εσωτερική λογιστική αξία και για μία εισηγμένους στο χρηματιστήριο (πλην μετοχών Α.Ε.) τίτλους η τιμή κτήσης.

Ακολουθούν στον ενοποιημένο ισολογισμό οι λογ/σμοί του κυκλοφορούντος ενεργητικού (Δ).

Ο λογαριασμός (ΔΙ1) «εμπορεύματα» των αποθεμάτων (ΔΙ) στον ενοποιημένο ισολογισμό εμφανίζει ποσό 282.134.162 το οποίο προέρχεται από άθροιση των ποσών των εμπορευμάτων στους αντίστοιχους ισολογισμούς της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (77.632.625 + 204.501.537).

Ομοίως για τον λογ/σμό του ενοποιημένου ισολογισμού (ΔΙ4) «Πρώτες και βοηθητικές ύλες - αναλώσιμα υλικά» (111.188.646) ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (25.383.507 + 85.805.139).

Σημειώνεται ότι η αποτίμηση των αποθεμάτων έγινε με βάση τη μέση τιμή κτήσης της περιόδου. Η τιμή κτήσεως των αποθεμάτων ισούται με την τιμή αγοράς, στην περίπτωση αγορών από προμηθευτές εσωτερικού, ενώ στην περίπτωση εισαγωγών, υπολογίζεται προσθέτοντας στην τιμή κόστους αγοράς από τον προμηθευτή τα

πιθανά έξοδα εισαγωγής. Δεν υφίστανται απαξιωμένα ή κατεστραμμένα αποθέματα.

(II) Απαιτήσεις.

Στον ενοποιημένο ισολογισμό ο λογαριασμός (ΔΙΙ1) Πελάτες εμφανίζει ποσό 8.733.934.415 το οποίο υπολείπεται του αθροίσματος των ομότιτλων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR κατά 29.713.580 ($2.814.092.093 + 5.949.555.902 = 8.763.647.995$).

Παρατηρώντας ότι το ποσό του λογαριασμού «Προμηθευτές» (ΓΙΙ1) του παθητικού του ενοποιημένου ισολογισμού (1.832.893.806) υπολείπεται επίσης 29.713.580 του αθροίσματος των ποσών των αντίστοιχων λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR ($951.487.312 + 911.120.074 = 1.862.607.386$) συμπεραίνουμε πως υπάρχει στους ατομικούς ισολογισμούς των εταιριών ένα είδος απαίτησης της μίας από την άλλη που προέκυψε από συναλλαγή τους πριν την συγχώνευσή τους και που στον ενοποιημένο τους ισολογισμό έχει απαλειφθεί αυτή η συναλλαγή - απαίτηση καθώς ως μία εταιρία πια, δεν έχει έννοια αλλά είναι και αλλοίωση της περιουσιακής τους εικόνας μια εμφάνιση τέτοιας απαίτησης (ομοιάζει με τις λεγόμενες διεταιρικές συναλλαγές που απαλείφονται προτού συντάξουν τον ενοποιημένο τους ισολογισμό μητρική με θυγατρική).

Ο λογαριασμός (ΔΙΙ3α) «επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)» αποτελεί μεταφορά του ομώνυμου λογ/σμού στον ατομικό ισολογισμό της SINGULAR (638.581.535) καθώς η ΔΕΛΤΑ δεν εμφανίζει τέτοιο λογ/σμό.

Ομοίως προκύπτει το ποσό του λογ/σμού «επισφαλείς χρεώστες» (ΔΙΙ 10) (24.846.967) στον οποίο συμπεριλαμβάνονται και απαιτήσεις εμφανιζόμενες στους προαναφερόμενους λογ/σμούς 18.02 - 18.14 και οι οποίες έγιναν επισφαλείς.

Ο λογ/σμός (ΔΙΙ11) Χρεώστες διάφοροι εμφανίζει ποσό 2.379.064.034 το οποίο αποτελεί άθροισμα των ποσών των ομότιτλων λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών (1.750.362.260 + 628.701.774) και συμπεριλαμβάνει σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. τους 33.00 προκαταβολές προσωπικού, 33.01. Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού, 33.02. Δάνεια προσωπικού, 33.13. Ελληνικό δημόσιο - λοιπές απαιτήσεις, 33.15-16 Λογ/σμοί ενεργοποίησης εγγυήσεων προμηθευτών σε δρχ. και Ξ.Ν., 33.95-96 Λοιποί χρεώστες σε δρχ. και Ξ.Ν.

Στον λογ/σμό (Δ Ι Ι 12) «Λογ/σμοί προκαταβολών και πιστώσεων» παρακολουθούνται οι οικονομικές απαιτήσεις της εταιρείας από τους υπαλλήλους και τους λοιπούς συνεργάτες της που προέρχονται από προσωρινές προς αυτούς καταβολές για εκτέλεση συγκεκριμένου έργου ή εργασίας για λογαριασμό της. Το ποσό που εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό (236.300.208) αποτελεί άθροισμα των ποσών των αντίστοιχων λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών (49.048.331 + 187.251.877).

Οι μετοχές (ΔΙΙΙ1) του λογ/σμού χρεόγραφα ΔΙΙΙ εμφανίζουν ποσό 7.047.654.998 που αποτελεί άθροιση των ποσών των αντίστοιχων λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών των εταιριών (3.533.233.103 + 3.514.421.895). Στον λογ/σμό αυτό συμπεριλαμβάνονται μετοχές ανωνύμων εταιρειών που το σύνολό τους σε κάθε Α.Ε. δεν ξεπερνά το 10% του κεφαλαίου της. Σκοπός είναι η άμεση πρόσοδος. Συγκεκριμένα σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. περιλαμβάνει τον 34.00 μετοχές εισαγμ. στο χρημ. εταιρ. εσωτ., 34.01 «μετοχές μη εισαγμ. στο χρημ. εταιρ. εσωτ.», 34.02 «Ανεξόφλ. μετοχ. εισαγμ. στο χρημ. εταιριών εσωτ.», 34.03 «ανεξόφλητες μετοχ. μη εισαγμ. στο χρημ. εταιρ. εσωτ.», 34.10. - 34.13 Οι αντίστοιχοι με τους παραπάνω λογ/σμούς για τις μετοχές εξωτερικού, 34.20 - 34.21 προεγγραφές σε υπό έκδοση μετοχές εταιριών εσωτερικού - εξωτερικού.

Ο λογ/σμός (ΔΙΙΙ 3) «λοιπά χρεόγραφα» περιλαμβάνει χρεόγραφα πέραν των μετοχών και τα οποία σε κάθε εταιρεία που αντιστοιχούν δεν ξεπερνούν το 10% του κεφαλαίου της. Συγκεκριμένα σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. περιλαμβάνει τον 34.04 μερισματαποδείξεις εισπρακτέες μετοχών εσωτ. 34.07 - 17 μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτ. - εξωτ. 34.08 έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου, 34.09 - 34.19. Λοιπά χρεόγραφα εσωτ. - εξωτ. 34.24 χρεόγραφα σε τρίτους για εγγύηση. Το ποσό που εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό προέρχεται από άθροιση των αντιστοίχων ποσών των ομότιτλων λογαριασμών των ατομικών ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (17.592.702.466 + 4.500.000.0001). Τα χρεόγραφα αποτιμήθηκαν με την μέθοδο των συμμετοχών που προαναφέρθηκε.

Οι λογαριασμοί των (ΔΙΥ) διαθεσίμων, ΔΙΥ1. Ταμείο (8.193.513) και ΔΙΥ3. Καταθέσεις όψεως προήλθαν από άθροιση των επιμέρους ποσών των αντιστοίχων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς (4.153.156 + 4.040.357) και (417.755.079 + 678.310.911).

Ομοίως για τους Ε. Μεταβατικούς λογαριασμούς που περιλαμβάνουν τα Ε1 έξοδα επόμενων χρήσεων 634.369.637 και Ε2 έσοδα χρήσεως εισπρακτέα με σκοπό την χρονική τακτοποίηση των εξόδων και των εσόδων έτσι ώστε να περιλαμβάνονται τα έξοδα και έσοδα που αφορούν μόνο την παρούσα χρήση.

Ο λογ/σμός τάξης 1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (618) μεταφέρθηκε αυτούσιος από τον ισολογισμό της SINGULAR καθώς η ΔΕΛΤΑ δεν εμφανίζει τέτοιο λογ/σμό ο οποίος παρακολουθεί ξένα περιουσιακά στοιχεία και ο έτερος λογ/σμός μνείας 2. «Λογ/σμοί εγγυήσεως και εμπραγμάτων ασφαλειών» παρακολουθεί εγγυήσεις που παραχωρούνται από την εταιρία για εξασφάλιση υποχρεώσεών της και αποτελεί άθροισμα των ομότιτλων λογ/σμών των ατομικών

ισολογισμών των εταιριών (305.817.500 + 2.712.992.064 = 3.018.809.564).

Στο παθητικό του ενοποιημένου ισολογισμού εμφανίζονται πρώτα τα ίδια κεφάλαια (Α) με πρώτο λογαριασμό τον ΑΙ1 Μετοχικό κεφάλαιο καταβλημένο με ποσό 12.352.500.000 δηλαδή το μετοχικό κεφάλαιο της SINGULAR διευρυμένο με αυτό της ΔΕΛΤΑ (7.000.000) λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη με 123.525.000 μετοχές προς 100 δρχ. εκάστη όπως αναλύεται και στο σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης.

Στον λογ/σμό ΑΙ1 διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο εμφανίζονται τα επιπλέον ποσά του μετοχικού κεφαλαίου που προκύπτουν από την διαφορά της ονομαστικής αξίας των μετοχών με την μεγαλύτερή της, τιμή έκδοσης αυτών και το παρόν ποσό 53.304.122.866 προκύπτει από άθροιση του ομότιτλου λογ/σμού στους αντίστοιχους ατομικούς ισολογισμούς (28.603.107.766 + 24.701.015.100).

Υπό του ΑΙΠ Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχ. παγ. επενδύσεων εμφανίζεται ο λογαριασμός ΑΙΠ1 Διαφορά από αναπροσαρμογή αξιών συμμετοχών ο οποίος εμφανίζει (πιστώνεται με) τα ποσά που αντιστοιχούν σε αναπροσαρμογή της αξίας των συμμετοχών (αφού χρεώνονται κανονικά οι συμμετοχές, όπως π.χ. λήψη τίτλων χωρίς αντάλλαγμα λόγω νόμιμης αναπροσαρμογής των περιουσιακών στοιχείων της εκδότριας ή κεφαλαιοποίησης των αποθεματικών της). Το ποσό του παρόντος λογ/σμού (194.788.651) προκύπτει από άθροιση των αντίστοιχών ποσών στους ατομικούς ισολογισμούς.

Ο λογαριασμός ΑΙΠ3 επιχορηγήσεις επενδύσεων παγίου ενεργητικού αντιστοιχεί στον ομότιτλο λογ/σμό του Γ.Λ.Σ. 41.10 και

προκύπτει (227.778.962) από αύξηση των αντίστοιχων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς (87.194.723 + 140.584.239).

Τα IV αποθεματικά κεφάλαια είναι συσσωρευμένα καθαρά κέρδη τα οποία δεν έχουν ενσωματωθεί στο μετοχικό κεφάλαιο ούτε έχουν διανεμηθεί. Τέτοιο είναι το IV1 Τακτικό αποθεματικό (746.664.198) που εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό και το οποίο είναι υποχρεωτικό εκτός και αν αυτό αγγίζει το 1/3 του Μετοχικού κεφαλαίου και το ποσό το οποίο προέρχεται από άθροιση των τακτικών αποθεματικών των ατομικών ισολογισμών της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (570.000.000 + 176.664.198).

Ομοίως προκύπτει το έκτακτο αποθεματικό (440.711.086 + 973.948 = 441.685.034). Στη συνέχεια εμφανίζεται το IV 4β ειδικό φορολογητέο αποθεματικό αρ. 23 α ν. 1892/90 (273.330.000) το οποίο προέρχεται από αυτούσια μεταφορά του αυτού λογ/σμού από τον ατομικό ισολογισμό της SINGULAR. Το αποθεματικό αυτό υφίσταται βάσει του αναπτυξιακού νόμου 1892/90 και με βάση το άρθρο 3 του Ν. 2166/93 φορολογικά ευεργετήματα τέτοιων αναπτυξιακών νόμων ισχύουν και για τις προκύπτουσες εταιρίες έτσι μπορούν να μεταφερθούν αυτούσια στον ισολογισμό της νέας εταιρίας και εξ αιτίας αυτού δεν θα φορολογηθούν κατά τον χρόνο μετασχηματισμού στον λογ/σμό IV 5 α «Λοιπά αφορολόγητα ποσά» του IV 5 Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατ. νόμων συμπεριλαμβάνονται τα αντίστοιχα ποσά των ατομικών ισολογισμών και το αποθεματικό Ν. 2579/98 της ΔΕΛΤΑ (1.445.155.813 + 36.990.674 + 7.567.299 = 1.489.713.786).

Στον ενοποιημένο ισολογισμό λογαριασμός πλέον / μείον διαφορές ενοποίησης ο οποίος είναι μηδενικός. Πράγματι, το πλαίσιο με βάση το οποίο γίνεται η συγχώνευση και η μέχρι τώρα ανάλυση της συνένωσης των εταιριών δικαιολογεί το μηδενικό του λογ/σμού αυτού.

Ο λογαριασμός «Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέο» του V Αποτελέσματα εις νέον περιλαμβάνει κέρδη που δεν διανέμονται ούτε μεταφέρονται σε αποθεματικά αλλά είτε θα διανεμηθούν σε επόμενες χρήσεις είτε θα καλύψουν ζημιές. Το ποσό των 19.482.319 που εμφανίζει προέρχεται από τους αντίστοιχους λογ/σμούς των ατομικών ισολογισμών των εταιριών (2.512.254 + 16.970.065).

Στον λογ/σμό VI «Ποσά προοριζόμενα για αύξηση κεφαλαίου» δεν αντιστοιχεί ποσό μιας και η αύξηση του κεφαλαίου που ήταν να γίνει λόγω της συγχώνευσης πραγματοποιήθηκε και δεν προορίζεται περαιτέρω αύξηση αυτού.

(B) Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα.

Ο λογ/σμός B1 «Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» περιλαμβάνει μια κράτηση ποσού σε βάρος των αποτελεσμάτων για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία χωρίς να είναι γνωστό το μέγεθος ούτε ο χρόνος της αποζημίωσης.

Οι B1 λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν σύμφωνα με Γ.Λ.Σ. τους λογ/σμούς 44.09. Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης, 44.12. Προβλέψεις για εξαιρετικούς κινδύνους και έκτακτα έξοδα, 44.13. προβλέψεις για έξοδα προηγ. χρήσεων, 44.14. Προβλέψεις για συν/κές διαφορές από αποτίμηση απαιτήσεων και λοιπών υποχρεώσεων, 44.15. Προβλέψεις για συναλλαγματικές διαφορές από πιστώσεις και δάνεια για κτήσεις παγίων στοιχείων, 44.98. Λοιπές προβλέψεις. Τα ποσά των δύο αυτών λογ/σμών προβλέψεων προέρχονται από άθροιση των αντιστοίχων λογ/σμών στους ατομικούς ισολογισμούς (243.488.956 + 33.142.983 = 276.631.939 και 208.814.219 + 37.789.700 = 246.603.919).

Στις Γ. Υποχρεώσεις πρώτος εμφανιζόμενος λογ/σμός είναι ο ΓΙ Μακρ. Υποχρ. 2 δάνεια τραπεζών (480.897.476) που αποτελεί άθροιση των επιμέρους ομότιτλων λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών (444.027.476 + 36.870.000).

Στις ΓΙΙ Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφανίζονται οι λογ/σμοί : 1. Προμηθευτές (έχει αναλυθεί προηγουμένως). 3. Τράπεζες λογ/σμός βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων που έχει μεταφερθεί αυτούσιος ο αυτός λογ/σμός της SINGULAR (3.324.580.272), 5. Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (υποχρεώσεις φόρων και τελών προς το δημόσιο ή οποιοδήποτε οργανισμό δημοσίου δικαίου) (2.536.445.719). Το παρόν ποσό προκύπτει από άθροιση των λογ/σμών των ατομικών ισολογισμών (1.794.376.707 + 742.069.012), 6. Ασφαλιστικοί οργανισμοί (131.018.863). Το παρόν ποσό προκύπτει όπως το προηγούμενο.

Ο λογ/σμός αυτός περιλαμβάνει τα πιστωτικά υπόλοιπα του ομότιτλου λογ/σμού 55 που απεικονίζουν τις οφειλές της εταιρίας στους ασφαλ. οργανισμούς που είναι εξοφλητέοι στην επόμενη χρήση. Ο λογ/σμός 7. Μακρ. Υποχρ. πληρωτέες στην επόμενη χρήση αποτελεί μεταφορά του αυτού λογ/σμού του ατομικού ισολογισμού της ΔΕΛΤΑ (100.005.612), 10. Μερίσματα πληρωτέα (2.240.000.000 + 1.498.700.000 = 3.738.700.000) αφορά μερίσματα που οφείλει η εταιρεία σε μετόχους, 11. Πιστωτές διάφοροι (156.735.264 + 31.946.028 = 188.681.292) περιλαμβάνει σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. τους λογ/σμούς 53.00 Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες, 53.03. οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού, 53.04. Ομολογίες πληρωτέες, 53.05. Τοκομερίδια πληρωτέα, 53.08. δικαιούχοι αμοιβών, 53.09. Δικαιούχοι χρηματικών εγγυήσεων, 53.14. Βραχ/μες υποχρ. προς εταίρους, 53.15. Δικαιούχοι - ομολογιούχοι παροχών επιπλέον τόκου, 53.16. Μέτοχοι - αξία μετοχών

τους προς απόδοση λόγω αποσβέσεως ή μείωσεως του κεφαλαίου, 53.98-99 λοιπές βραχ. υποχρεώσεις σε δρχ. και Ξ.Ν.

Δ) Μεταβατικοί λογ/σμοί παθητικού

2. Έξοδα χρήσεως δουλεμένα $(134.519.787 + 1.800.000 = 136.319.787)$.

Λογ. τάξεως πιστωτικοί

Πιστωτικοί λογ/σμοί εγγυήσεων και εμπρ/των ασφαλειών $(305.817.500 + 2.712.992.064 = 3.018.809.564)$.

Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία

(Μεταφορά αυτούσια του λογ/σμού της SINGULAR 618).

5.1.4.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ .

Πρώτα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης εμφανίζονται οι πωλήσεις - κύκλος εργασιών και αυτές σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. περιλαμβάνουν τις 70. πωλήσεις εμπορευμάτων, 71. Πωλήσεις προϊόντων ετοιμών και ημιτελών, 72. Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού και 73. Πωλήσεις υπηρεσιών. Στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ο κύκλος εργασιών εμφανίζει 17.710.867.634 δηλαδή 28.104.665 λιγότερα του αθροίσματος του κύκλου εργασιών των ατομικών αποτελεσμάτων χρήσης της ΔΕΛΤΑ και της SINGULAR $(10.098.012.862 + 7.640.959.437)$. Η ίδια διαφορά προκύπτει 28.104.665 επίσης μεταξύ του «κόστους πωλήσεων» στα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσης 10.347.044.510 και του αθροίσματος του επιμέρους κόστους πωλήσεων της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR $(6.030.889.866 + 4.344.259.309)$. Αυτά προκύπτουν από απαλοιφή από τον κύκλο εργασιών και του κόστους πωλήσεων, διεταιρικών πωλήσεων μεταξύ της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR πριν τη

συγχώνευσή τους. Τα μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμετάλλευσης (7.363.823.124) προκύπτουν είτε από αφαίρεση του κόστους πωλήσεων από τον κύκλο εργασιών είτε από άθροιση των αντίστοιχων μικτών αποτελεσμάτων, των αποτελεσμάτων χρήσης της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (3.296.700.128 + 4.067.122.996).

Προστίθενται τα «άλλα έσοδα εκμετάλλευσης» (47.965.322) τα οποία συμπεριλαμβάνουν σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. τους 74 επιχορηγήσεις και διάφορα έσοδα πωλήσεων, 75. Έσοδα παρεπομένων ασχολιών και 78.05. Χρησιμοποιημένες προβλέψεις προς κάλυψη εξόδων εκμετάλλευσης και προκύπτουν από άθροιση των αντιστοιχών ποσών στα ατομικά αποτελέσματα χρήσης της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR (17.785.131 + 30.180.191).

Έπειτα αφαιρούνται τα 1. έξοδα διοικητικής λειτουργίας (860.768.757), 2. Έξοδα λειτουργίας ερευνών και ανάπτυξης (256.764.505), 3. έξοδα λειτουργίας διάθεσης (1.160.359.617. Τα παραπάνω ποσά προέρχονται από άθροιση των αντιστοιχών στα ατομικά αποτ/τα χρήσης της ΔΕΛΤΑ και SINGULAR.

Προστίθενται τα έσοδα συμμετοχών (162.634.897 + 79.679.383 = 242.314.279) έσοδα χρεογράφων (300.208.282 + 108.890.712 = 409.098.994) τα κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων (164.718.566 + 327.789.519 = 492.508.085) και πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα (68.558.794 + 25.557.155 = 94.115.949) που σύμφωνα με το Γ.Λ.Σ. περιλαμβάνουν τους λογ/σμούς 76.02. Δουλεμένοι τόκοι γραμματίων εισπρακτέων, 76.03. Λοιποί πιστωτικοί τόκοι, 76.98. Λοιπά έσοδα κεφαλαίων.

Αφαιρούνται τα έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων (12.876.447) και χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα (558.433.481 + 402.189.364 = 960.622.845).

Προστίθενται τα Π1 έκτακτα και ανόργανα έσοδα (3.179.315 + 311.228.775 = 314.408.090) τα Π2 έκτακτα κέρδη (56.523.569 + 1.548.457 = 58.072.026) και τα Π2 έσοδα πρ. χρήσεων (36.472.292).

Και οι επόμενοι λογ/σμοί των αποτελεσμάτων χρήσης προκύπτουν από συνάθροιση των αντιστοίχων κονδυλίων των αποτελεσμάτων χρήσης της κάθε μίας εταιρίας ξεχωριστά και περιλαμβάνουν τα αντίστοιχα των ομότιτλων λογ/σμών του λογιστικού σχεδίου. Ιδιαίτερα ο «σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων» περιλαμβάνει τις αποσβέσεις που είναι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος (66) συν αυτές που δεν είναι ενσωματωμένες (85) και από κάτω αφαιρετικά εμφανίζονται οι αποσβέσεις που είναι ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος με τον αυτό τίτλο.

Μελετώντας τον ισολογισμό συγχώνευσης της SINGULAR με την ΔΕΛΤΑ βλέπουμε πως όλοι σχεδόν οι λογ/σμοί προέρχονται από άθροιση των αντίστοιχων λογαριασμών των ατομικών ισολογισμών των εταιριών. Δηλαδή στον ισολογισμό αυτό δεν προκύπτει ένας καινούργιος λογαριασμός λόγω της συγχώνευσης. Το γεγονός αυτό μας οδηγεί στο συμπέρασμα πως ενδεχομένως τα στοιχεία της συγχώνευσης είναι «κατασκευασμένα» δηλαδή διαμορφωμένα έτσι ώστε να βολεύουν την εικόνα του ισολογισμού της εταιρίας με απόκρυψη ενδεχόμενων στοιχείων που κρίνεται σκόπιμη.

5.1.5 ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ .

Έστω όμως και έτσι προχωράμε σε υπολογισμό ορισμένων αριθμοδεικτών για την σύγκριση της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας SINGULAR πριν και μετά την απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ.

Θα μελετήσουμε ιδιαίτερα δείκτες επενδυτικούς, αποδοτικότητας και που αφορούν την μακροχρόνια οικονομική κατάσταση της εταιρείας :

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδιοκτησίας} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$$

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδιοκτησίας (SINGULAR)} = \frac{30.728.816.875}{37.430.516.204} = 82\%$$

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδιοκτησίας (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{38.321.248.941}{44.642.041.877} = 85,8\%$$

$$\text{Αριθμοδείκτ. ιδιοκτησίας(μετά συγχώνευσης)} = \frac{69.050.065.816}{82.072.558.081} = 84,1\%$$

Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής μόχλευσης =

Σύνολο Ενεργητικού

Ίδια Κεφάλαια

$$\text{Αριθμοδ.Χρηματ/κής μόχλ. (SINGULAR)} = \frac{37.430.516.204}{30.728.816.875} = 1,22$$

$$\text{Αριθμοδ. Χρημ/κής μόχλ. (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{44.642.041.877}{38.321.248.941} = 1,16$$

$$\begin{aligned} \text{Αριθμοδείκτης Χρηματοοικονομικής μόχλευσης (μετά συγχώνευσης)} \\ = \frac{82.072.558.081}{69.050.065.816} = 1,19 \end{aligned}$$

Αριθμοδείκτης δανειακής επιβάρυνσης = ΞΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

$$\text{Αρ. δαν. επιβ. (SINGULAR)} = \frac{6.628.966.646}{30.728.816.875} = 0,21$$

$$\text{Αρ. δαν. επιβ. (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{5.733.969.974}{38.321.248.941} = 0,15$$

$$\text{Αρ. δαν. επιβ. (μετά συγχώνευσης)} = \frac{12.362.936.620}{69.050.065.816} = 0,18$$

Αριθμοδείκτης κάλυψης παγίων με ΙΚ = ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Αριθμοδείκτης κάλυψης παγίων με ΔΚ = ΔΙΑΡΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

$$\text{Αρ. καλ. παγ. με ΙΚ (SINGULAR)} = \frac{30.728.816.875}{19.721.992.566} = 1,56$$

$$\text{Αρ. καλ. παγ. με ΙΚ (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{38.321.248.941}{17.918.788.392} = 2,13$$

$$\text{Αρ. καλ. παγ. με ΙΚ (μετά συγχώνευσης)} = \frac{69.050.065.816}{37.640.780.958} = 1,83$$

$$\text{Αρ. καλ. παγ. με ΔΚ (SINGULAR)} = \frac{30.765.686.875}{19.721.992.566} = 1,56$$

$$\text{Αρ. καλ. παγ. με ΔΚ (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{38.765.276.417}{17.918.788.392} = 2,16$$

$$\text{Αρ. καλ. παγ. με ΔΚ (μετά συγχώνευσης)} = \frac{69.530.963.292}{37.640.780.958} = 1,85$$

Αριθμοδείκτης ασφαλείας Μ.Υ = πάγιο ενεργητικό
μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

$$\text{Αριθμ. ασφ. ΜΥ (SINGULAR)} = \frac{19.721.992.566}{36.870.000} = 535$$

$$\text{Αριθμ. ασφ. ΜΥ (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{17.918.788.392}{444.027.476} = 40,35$$

$$\text{Αριθμ. ασφ. ΜΥ (μετά συγχώνευσης)} = \frac{37.640.780.958}{480.897.476} = 78,3$$

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ι.Κ = καθαρ. κέρδ. χρήσ. (προ φόρων)
ίδια κεφάλαια

$$\text{Αριθ. αποδ. ΙΚ (SINGULAR)} = \frac{1.444.996.405}{30.728.816.875} = 4,7\%$$

$$\text{Αριθ. αποδ. ΙΚ (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{4.301.990.307}{38.765.276.417} = 11,2\%$$

38.321.248.941

$$\text{Αριθ. αποδ. ΙΚ (μετά συγχώνευσης)} = \frac{5.746.986.712}{69.050.065.816} = 8,3\%$$

$$\text{Κέρδη ανά μετοχή} = \frac{\text{Σύνολο καθαρών κερδών χρήσης}}{\text{Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία}}$$

$$\text{Κέρδη ανά μετοχή (SINGULAR)} = \frac{1.444.996.405}{53.525.000} = 26,99$$

$$\text{Κέρδη ανά μετοχή (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{4.301.990.307}{70.000.000} = 61,45$$

$$\text{Κέρδη ανά μετοχή (μετά συγχώνευσης)} = \frac{5.746.986.712}{123.525.000} = 46,52$$

$$\text{Χρηματιστηριακή τιμή προς κέρδη ανά μετοχή (P/E)} =$$

$$= \frac{\text{Χρηματιστηριακή τιμή}}{\text{Καθαρά κέρδη ανά μετοχή}}$$

$$\text{Χρηματιστηριακή τιμή προς κέρδη ανά μετοχή (SINGULAR) (P/E)} =$$

$$= \frac{7.398}{26,99} = 274,1$$

$$\text{Χρηματιστηριακή τιμή προς κέρδη ανά μετοχή (ΔΕΛΤΑ) (P/E)} =$$

$$= \frac{4.307}{61,45} = 70,08$$

Χρηματιστηριακή τιμή προς κέρδη ανά μετοχή (μετά συγχώνευσης)

$$(P/E) = \frac{6.283}{46,52} = 135,06$$

Περιθώριο καθαρ. κέρδους = Καθαρά λειτουργικά κέρδη
πωλήσεις

$$\text{Περιθώριο καθαρ. κέρδους (SINGULAR)} = \frac{1.327.150.926}{7.640.959.437} = 0,173$$

$$\text{Περιθώριο καθαρ. κέρδους (ΔΕΛΤΑ)} = \frac{3.806.744.641}{10.098.012.862} = 0,376$$

Περιθώριο καθαρ. κέρδους (μετά συγχώνευσης)

$$= \frac{5.133.895.567}{17.738.972.299} = 0,289$$

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	SINGULAR	ΔΕΛΤΑ	ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ Σ
ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ	82%	85,8%	84,1%
ΧΡ/ΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ	1,22	1,16	1,19
ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	0,21	0,15	0,18
ΚΑΛΥΨΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΜΕ ΙΚ	1,56	2,13	1,83
ΚΑΛΥΨΗΣ ΠΑΓΙΩΝ ΜΕ ΔΚ	1,56	2,16	1,85
ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΜΑΚΡ/ΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	535	40,35	78,3
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΚ (ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)	4,7%	11,2%	8,3%
ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	26,99	61,45	46,52
P/E	274,1	70,08	135,06
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘ. ΚΕΡΔΟΥΣ	0,173	0,376	0,289
ΧΡ/ΚΗ ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	7.398	4.307	6.283

Ο δείκτης ιδιοκτησίας δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Οι δείκτες άνω του 80% δείχνουν απόλυτα ικανοποιητικοί μιας και τα ίδια κεφάλαια καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού κεφαλαίου.

Μάλιστα η SINGULAR αυξάνει τον δείκτη αυτόν με την συγχώνευση από 82% σε 84% (ενώ η ΔΕΛΤΑ είχε ελαφρά καλύτερο δείκτη 85,8%). Αυτό σημαίνει εξασφάλιση των πιστωτών της, οικονομική ανεξαρτησία και ακόμη καλύτερη πιστοληπτική ικανότητα.

Ο δείκτης κέρδη ανά μετοχή δείχνει τον αριθμό των καθαρών κερδών που αντιστοιχεί σε κάθε μετοχή της εταιρίας. Υπάρχει μεγάλη διαφορά μεταξύ του δείκτη αυτού της SINGULAR και της ΔΕΛΤΑ $26,99 = 61,45$. Η συγχώνευση ευνοεί τη SINGULAR καθώς βελτιώνεται ο δείκτης της αισθητά κατά 20 περίπου μονάδες, αυξάνονται δηλαδή τα κέρδη ανά μετοχή, κάτι που προκύπτει από τα ικανοποιητικότερα κέρδη ανά μετοχή της ΔΕΛΤΑ μιας και παρουσιάζει πολύ μεγαλύτερα κέρδη (4.301.990.307 έναντι 1.444.996.405).

Ο δείκτης P/E δείχνει πόσες φορές η χρηματιστηριακή τιμή καλύπτει τα κέρδη δηλαδή το ποσό που πρέπει να καταβληθεί για μία μονάδα κέρδους (δρχ.). Ο δείκτης της SINGULAR είναι κατά πολύ ανώτερος της ΔΕΛΤΑ (274,1 έναντι 70,08) και αυτό οφείλεται στην κατά πολύ μεγαλύτερη χρηματιστηριακή τιμή της SINGULAR και στα μικρότερα κέρδη ανά μετοχή αυτής. Επομένως ο δείκτης της ΔΕΛΤΑ ως μικρότερος είναι πιο ελκυστικός (παρά τη μεγαλύτερη χρηματιστηριακή τιμή της SINGULAR) μιας και απαιτείται λιγότερο τίμημα για μια μονάδα κέρδους.

Με την απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ από την SINGULAR ο δείκτης της δεύτερης βελτιώνεται αισθητά 135,06 εν τέλει λόγω των σαφώς μεγαλύτερων κερδών της ΔΕΛΤΑ και γίνεται ελκυστικότερος και έτσι η επένδυση προς την εταιρία δείχνει πιο σίγουρη προς μακροχρόνια απόδοση.

Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης της SINGULAR προ της συγχώνευσης είναι χαμηλός 0,21. Αυτό σημαίνει αυξημένη δανειοληπτική ικανότητα, εξασφάλιση των δανειστών και ευκολότερη

αποπληρωμή δανείων. Ο δείκτης αυτός μετά την απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ βελτιώθηκε ακόμα περισσότερο κάτι που προσδίδει ακόμη μεγαλύτερη ασφάλεια στους δανειστές και μεγαλύτερη πιστοληπτική ικανότητα της SINGULAR.

Οι δείκτες κάλυψης παγίων με ΙΚ και ΔΚ είναι 1,56 και 1,83 αντίστοιχα, δηλαδή αρκετά πάνω της μονάδας που σημαίνει ότι όχι μόνο καλύπτονται τα πάγια μέσω των ιδίων και διαρκών κεφαλαίων αλλά αφήνουν περιθώρια και για εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας που είναι απαραίτητη προς εξασφάλιση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων. Οι δείκτες αυτοί δείχνουν μια ελαφρά βελτίωση μετά την απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ (1,56 και 1,85).

Ο δείκτης ασφαλείας ΜΥ είναι πάρα πολύ ικανοποιητικός κάτι που σημαίνει πως είναι εξασφαλισμένοι οι δανειστές καθώς οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της SINGULAR υπερκαλύπτονται από τα πάγιά της έτσι μπορούν αυτές να εξασφαλιστούν μέσω εγγραφής εμπράγματων δικαιωμάτων. Ο δείκτης αυτός μειώνεται σημαντικά μετά την απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ (78,3) κάτι που προέρχεται από τις πολύ μεγαλύτερες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της ΔΕΛΤΑ σε σχέση με την SINGULAR όμως δεν τίθεται θέμα εξασφάλισης των δανειστών καθώς ο δείκτης παρ'ότι αισθητά μειωμένος παραμένει υψηλός και επίσης οι προηγούμενοι δείκτες επιβεβαιώνουν την κάλυψη των δανειστών.

Ο δείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων δείχνει την ικανότητα των ιδίων κεφαλαίων να δημιουργούν κέρδη. Ο δείκτης της SINGULAR προ της συγχώνευσης ήταν 4,7% ενώ μετά την συγχώνευση βελτιώθηκε αισθητά σε 8,3%. Αυτό σημαίνει μεγαλύτερη απόδοση των ιδίων κεφαλαίων.

Εξετάζοντας και τον δείκτη περιθωρίου καθαρού κέρδους βλέπουμε πως ο δείκτης αυτός βελτιώνεται αισθητά έπειτα από την

απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ δηλαδή αυξάνεται αισθητά η απόδοση των πωλήσεων σε καθαρά κέρδη.

Θέση της εταιρείας στον κλάδο

Σύμφωνα με τα απολογιστικά στοιχεία της χρήσης 1999, η ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ βρίσκεται στην 17^η θέση και η SINGULAR βρίσκεται στην 20^η θέση βάσει του κύκλου εργασιών τους (αποτελέσματα 1999 και 1999/2000 αντίστοιχα). Αθροίζοντας τον κύκλο εργασιών των δύο εταιρειών η Νέα Εταιρεία με πωλήσεις συνολικού ύψους 18.939 εκατ. δρχ. βρίσκεται στην 8^η θέση σύμφωνα με τα αποτελέσματα των εταιρειών του κλάδου το 1999.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατάταξη των 30 μεγαλύτερων εταιρειών πληροφορικής και μηχανών γραφείου βάσει του κύκλου εργασιών της χρήσης 1999 :

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ποσά σε εκατ. δρχ.)	ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ		
	1999	1998	Δ%
1. Infoquest ΑΕΒΕ	62.641	34.532	81,4%
2. Πουλιάδης & Συνεργάτες ΑΕΒΕ	60.361	38.341	57,4%
3. Altec ΑΕΒΕ	50.269	32.806	53,2%
4. IBM Hellas ΑΕ	45.605	33.328	36,8%
5. Intrasoft ΑΕ	29.982	18.526	61,8%
6. Hewlett-Packard Hellas	22.000	15.879	38,5%
7. Sysware ΑΕ	20.000	11.069	80,7%
8. Πλαίσιο Computers ΑΕΕ	18.370	10.206	80,0%
9. Ιντερτεκ ΑΕ	16.031	14.064	14,0%
10. Micromedia ΑΕ	14.592	4.804	203,7%
11. Xerox Hellas ΑΕ	13.274	10.945	21,3%
12. Thanko	12.164	10.222	19,0%
13. Unisystems Hellas ΑΕ	12.132	9.276	30,8%
14. Καρμα - Octabit ΑΕ	11.064	8.804	25,7%
15. Bull ΑΕ	10.888	8.634	26,1%
16. PC Systems ΑΕ	10.330	5.159	100,2%
17. Δέλτα Πληροφορική ΑΒΕΕΠ	9.843	6.994	40,7%
18. Despec Hellas ΑΕ	9.800	6.204	58,0%
19. Siemens Nixdorf ΑΕ	9.650	6.301	53,2%
20. Singular ΑΕ (*)	9.096	5.728	58,8%
21. Microland Computers ΑΕΒΕ	8.850	5.070	74,6%

22. Informatics H/Y AEBE	8.675	6.801	27,6%
23. Ιντεαλ Ηλεκτρονική ABEE	8.289	5.249	57,9%
24. Space Hellas AE	7.917	5.127	54,4%
25. STAT AE	7.885	4.593	71,7%
26. BYTE Computers ABEE	6.672	4.444	50,1%
27. Datamedia AE	6.667	4.336	53,8%
28. Ευρωηλεκτρονική AE	6.118	2.961	106,6%
29. CPI AE	6.070	4.020	51,0%
30. Intersys AE	5.891	619	851,7%

(*) Σύμφωνα με τα στοιχεία χρήσης 1999/2000

Λαμβάνοντας υπόψη τα κέρδη προ φόρων των δύο εταιρειών με στοιχεία 1999, η ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ βρίσκεται στην 6^η θέση και η SINGULAR βρίσκεται στην 11^η θέση. Αθροίζοντας την κερδοφορία προ φόρων των δύο εταιρειών η Νέα Εταιρεία με συνολικά κέρδη 6.081 εκατ. δρχ. βρίσκεται στην 4^η θέση σύμφωνα με τα αποτελέσματα των εταιρειών του κλάδου το 1999.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατάταξη των 30 μεγαλύτερων εταιριών πληροφορικής και μηχανών γραφείου βάσει των προ φόρων κερδών της χρήσης 1999:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ποσά σε εκατ. δρχ.)	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		
	1999	1998	Δ%
1. Altec AEBE	13.512	6.934	94,9%
2. Infoquest AEBE	8.360	1.298	544,1%
3. IBM Hellas AE	6.983	4.644	50,4%

4. Intrasoft AE	5.822	3.513	65,7%
5. Πουλιιάδης & Συνεργάτες ΑΕΒΕ	4.336	2.543	70,5%
6. Δέλτα Πληροφορική ΑΒΕΕΠ	4.102	2.589	58,4%
7. Unisystem Hellas A.E.	4.017	3.488	15,2%
8. Datamedia AE	3.953	242	1533,5 %
9. Sysware AE	2.160	1.184	82,4%
10. Xerox Hellas AE	2.027	1.443	40,5%
11. Singular AE (*)	1.979	1.250	58,3%
12. Ιντερτεκ ΑΕ	1.845	1.452	27,1%
13. Πλαίσιο Computers ΑΕΕ	1.388	862	61,0%
14. STAT AE	863	369	133,9%
15. Space Hellas AE	772	545	41,7%
16. CPI AE	678	386	75,6%
17. Thanko	667	75	789,3%
18. BYTE Computers ΑΒΕΕ	645	410	57,3%
19. Microland Computers ΑΕΒΕ	644	381	69,0%
20. Micromedia AE	598	-	-
21. Intersys AE	552	94	487,2%
22. Despec Hellas AE	520	330	57,6%
23. Informatics H/Y ΑΕΒΕ	430	284	51,4%
24. PC Systems AE	377	242	55,8%
25. Hewlett-Packard Hellas	325	1.035	-68,6%
26. Ευρωηλεκτρονική ΑΕ	266	6	4333,3 %
27. Ιντεαλ Ηλεκτρονική ΑΒΕΕ	240	219	9,6%
28. Κάρμα - Octabit AE	173	185	-6,5%
29. Bull AE	115	50	130,0%

30. Siemens Nixford AE	89	(83)	-207,2%
------------------------	----	------	---------

(*) Σύμφωνα με στοιχεία χρήσης 1999-2000.

Σύμφωνα με την έρευνα της Strategic International - Kataras SA για το 1999 η SINGULAR διατηρεί την πρώτη θέση στην Ελληνική αγορά κατασκευαστών τυποποιημένου λογισμικού. Η έρευνα αυτή παραθέτει ένα πίνακα με τους βασικούς προμηθευτές τυποποιημένου λογισμικού συμπεριλαμβάνοντας και εταιρείες που διαθέτουν εισαγόμενο λογισμικό. Στον πίνακα αυτό η SINGULAR έχει τη δεύτερη θέση με πρώτη την Microsoft για την οποία τα έσοδα έχουν εκτιμηθεί με βάση τον αριθμό των υπολογιστών που διατέθηκαν με εγκατεστημένα προϊόντα της Microsoft και όχι σύμφωνα με τα αποτελέσματα της εταιρείας.

Η ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ στην συγκεκριμένη αγορά βρίσκεται στην 8^η θέση.

Προμηθευτές Τυποποιημένου Λογισμικού και μερίδια αγοράς για το 1999

Εταιρεία	Έσοδα (σε δις δρχ.)	Μερίδιο
Microsoft	14,5	23,5%
Singular	3,7	6,0%
Logic-DIS	3	4,9%
Intrasoft	2,9	4,7%
SAP	2,4	3,9%
Dionic	2,3	3,7%
Oracle	1,8	2,9%
Delta	1,7	2,8%

Λοιποί	29,3	47,6%
Σύνολο	61,6	100,0%

Όσον αφορά στην αγορά Υπηρεσιών και Ολοκλήρωσης Συστημάτων η ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ βρίσκεται στην 6^η θέση και η SINGULAR στην 7^η αντίστοιχα. Αν αθροίσουμε όμως τα έσοδα των δύο εταιρειών για να δούμε την θέση της ΔΕΛΤΑ - SINGULAR όσον αφορά στο 1999, η εταιρεία βρίσκεται στην 4^η θέση με μερίδιο αγοράς περίπου 10%.

Προμηθευτές Υπηρεσιών και Ολοκλήρωσης Συστημάτων και μερίδια αγοράς για το 1999

Εταιρεία	Έσοδα (σε δις δρχ.)	Μερίδιο
Intrasoft	27,1	18,1%
Sysware	23,3	15,6%
Ergodata	14,9	10,0%
Bull	10,9	7,3%
PC Systems	10,3	6,9%
Delta	8,1	5,4%
Singular	6	4,0%
Byte Computer	5,5	3,7%
Λοιποί	43,5	29,0%

Σύνολο	149,6	100,0%
--------	-------	--------

Επίσης η ΔΕΛΤΑ - SINGULAR το 1999 διατηρεί την τρίτη θέση στην ενιαία αγορά τυποποιημένου λογισμικού και υπηρεσιών. Σύμφωνα με τις προβλέψεις εκτιμάται ότι στο τέλος της τρέχουσας χρήσης θα βρίσκεται στην 2^η θέση σε επίπεδο μητρικής και 1^η σε επίπεδο ενοποιημένων αποτελεσμάτων ομίλου.

Η Νέα Εταιρεία που θα προκύψει από την συγχώνευση δημιουργεί νέες προοπτικές ανάπτυξης για το μέλλον, δεδομένου ότι οι δύο εταιρείες προσφέρουν συμπληρωματικές υπηρεσίες και δεν υφίστανται επικαλύψεις στις δραστηριότητές τους. Η Νέα Εταιρεία θα δομηθεί με στόχο τέσσερις κάθετες αγορές που αφορούν την επεξεργασία πιστωτικών καρτών, τη διαχείριση συστημάτων πληρωμών, την ανάπτυξη λογισμικού, την παροχή μηχανογραφικών λύσεων και υπηρεσιών outsourcing και την παροχή λύσεων για δημόσια έργα.

Πιο συγκεκριμένα, με τη συγχώνευση των δύο εταιρειών θα διευρυνθεί το μερίδιο αγοράς στα μεγάλα έργα πληροφορικής του δημοσίου και ιδιωτικού τομέα στην Ελλάδα και το εξωτερικό, θα δοθεί η δυνατότητα διαμόρφωσης των συνθηκών της αγοράς του Internet, ενώ παράλληλα θα καταστεί εφικτή η προσφορά νέας γενιάς προϊόντων και υπηρεσιών πληροφορικής.

Βέβαια η μελέτη και τα συμπεράσματα από τους παραπάνω δείκτες θα ήταν πιο αξιόπιστη αν μπορούσαμε να συγκρίνουμε τους δείκτες με τους αντίστοιχους κλαδικούς, όμως συγκρίνοντας τους αριθμοδείκτες πριν και μετά την συγχώνευση συμπεραίνουμε πως η απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ προσέδωσε μια καλύτερη αποδοτικότητα προς τους μετόχους αυτής κρατώντας (αν όχι βελτιώνοντας) τον βαθμό

ρισκοκινδυνότητας της επένδυσης στην εταιρεία και την εξασφάλιση των δανειστών.

5.2 Η δεύτερη περίπτωση που θα μελετηθεί είναι αυτή της συγχώνευσης με απορρόφηση της «ΙΟΝΙΚΗΣ ΛΑΪΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.» από την «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ Α.Ε.».

5.2.1 ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ .

Το 1999 συντελέστηκε ένα σημαντικό οικονομικό γεγονός στην χώρα μας. Η συγχώνευση της Άλφα Τράπεζα Πίστεως Α.Ε. με την Ιονική Λαϊκή Τράπεζα Α.Ε. Πιο συγκεκριμένα η εξαγορά του 51% των μετοχών της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας από την Άλφα Τράπεζα Πίστεως. Η διαδικασία ξεκίνησε τον Μάρτιο του 1999 με την έγκριση των σχεδίων σύμβασης από τα Δ.Σ. των εταιρειών και προχώρησε σταδιακά για να ολοκληρωθεί νομικά τον Απρίλιο του 2000 και οικονομικά με την σύνταξη και δημοσίευση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31 - 13 - 2000. Την 28 Μαρτίου του 2000 ο Πρόεδρος κος Κωστόπουλος ανακοίνωσε την νέα ονομασία της Τράπεζας. Το όνομα αυτής, ALPHA BANK.

5.2.2 ΤΑ ΝΕΑ ΜΕΓΕΘΗ .

Το αντικείμενο των εργασιών δεν άλλαξε έπειτα από την συγχώνευση. Βασικά όμως μεγέθη πέρασαν σε νέα επίπεδα. Η αύξηση του μεριδίου αγοράς στις εμπορικές τράπεζες έφτασε το

20,7% στις χορηγήσεις και γενικότερα το 19,3 % στο σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού. Οι καταθέσεις έφτασαν το 19,2%. Το προσωπικό μετά από την συγχώνευση αυξήθηκε κατά 70,9%. Μέχρι το τέλος του Φεβρουαρίου του 2001 είχαν συγχωνευθεί 82 Καταστήματα – Υποκαταστήματα σε 4 Καταστήματα και είχε γίνει έναρξη της λειτουργίας 27 νέων καταστημάτων σε περιοχές που καμία από τις δύο τράπεζες δεν είχε παρουσία. Μέσα στο ίδιο έτος έγιναν 10 ακόμη νέα καταστήματα ενώ αυτά που προέκυψαν από την συγχώνευση άλλων έφτασαν τα 50. Το δίκτυο της τράπεζας ALPHA BANK A.E. την 15^η Φεβρουαρίου του 2001 αριθμούσε 416 καταστήματα και υποκαταστήματα (411 εντός και 5 εκτός Ελλάδας).

5.2.3 Η ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΑΠΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΠΟΨΗ .

Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε με βάση τις διαδικασίες που προβλέπουν οι διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/97. Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των δύο τραπεζών που αποφασίστηκε από τα Δ.Σ. των δύο Τραπεζών, επαληθεύτηκε από τις διεθνώς αναγνωρισμένες εταιρείες Arthur Andersen και KPMG και προτάθηκε προς τις γενικές συνελεύσεις τους, αποφασίστηκε να είναι 1,5:1. Δηλαδή κάθε τρεις μετοχές της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας στην κατοχή τρίτων, θα ανταλλάσσονταν με δύο μετοχές της Άλφα Τράπεζας Πίστεως.

Αυτό πρακτικά σημαίνει ότι ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Άλφα Τράπεζας Πίστεως από 99.000.000 ανήλθε σε 108.147.707. Οι μέχρι τότε μέτοχοι μειοψηφίας της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας αντάλλαξαν 13.721.560 μετοχές έναντι

9.147.707 μετοχών της Άλφα Τράπεζας Πίστewος. Η ονομαστική αξία των μετοχών από 1500 δρχ. αυξήθηκε σε 1564 δρχ.

5.2.4 ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .

Η ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων των δύο τραπεζών έγινε στις 31 - 12 - 2000 με την δημοσίευση του ισολογισμού της ALPHA BANK A.E., η οποία περιλαμβάνει τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της πρώην Ιονικής Τράπεζας, και την κατάσταση του λογαριασμού των αποτελεσμάτων χρήσης η οποία περιλαμβάνει τα αποτελέσματα της πρώην Ιονικής Τράπεζας από την 1 - 10 - 1999 σύμφωνα με τον Ν. 2515/97 και την σύμβαση συγχώνευσης που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν Κ2 - 5127/25 - 4 - 2000 απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης.

Ας πάρουμε όμως τα πράγματα από την αρχή και ας δούμε μία μία τις οικονομικές καταστάσεις που ενοποιήθηκαν. Στις 30 Σεπτεμβρίου του 1999 η Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε. κατάρτισε ισολογισμό μετασχηματισμού (συγχωνεύσεως) σύμφωνα με τον Ν. 2515/97 άρθ. 16 παρ. 5. Στις 31 - 12 - 1999 η Ιονική Τράπεζα συνέταξε συνοπτική λογιστική κατάσταση (Π.Δ. 360/85) για λόγους καθαρά διευκόλυνσης της ενοποίησης των καταστάσεων. Οι πράξεις και οι συναλλαγές που διενεργήθηκαν από την 1 - 10 - 1999, δηλαδή μετά την κατάρτιση του ισολογισμού μετασχηματισμού, μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης βάρυναν την απορροφούσα

ALPHA Τράπεζα Πίστεως Α.Ε. Επίσης τα αποτελέσματα κατά την περίοδο 1 - 10 - 1999 έως 31 - 12 - 1999 της Ιονικής Τράπεζας ελήφθησαν υπ' όψη κατά υπολογισμό της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων Τραπεζών.

Από την πλευρά της η απορροφούσα ALPHA Τράπεζα Πίστεως Α.Ε. κατάρτισε ισολογισμό και λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης 31 - 12 - 1999 κανονικά. Η νέα Τράπεζα που προέκυψε, δηλαδή η ALPHA BANK Α.Ε., κατάρτισε ισολογισμό και λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης την 31 - 12 - 2000. Σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνονται τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της Ιονικής Τράπεζας καθώς και τα αποτελέσματά της από την 1 - 10 - 1999. Όπως βλέπουμε οι δύο τράπεζες έκαναν χρήση του άρθρου 16 παρ. 5 του Ν. 2515/97 που τους δίνει την δυνατότητα να συντάξουν ισολογισμό μέχρι την ληκτική ημερομηνία της τελευταίας κλεισμένης χρήσης γι' αυτό και δεν κατάρτισαν ισολογισμό ενοποιημένο την 31 - 12 - 1999 αλλά προτίμησαν να τον συντάξουν την 31 - 12 - 2000.

5.2.5 ΜΕΛΕΤΗ ΤΗΣ ΕΜΦΑΝΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ .

Στην μελέτη αυτή θα δούμε την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των επιμέρους οικονομικών καταστάσεων και το πώς εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό. Στην συγκεκριμένη περίπτωση επειδή δεν συντάχθηκε ο ενοποιημένος ισολογισμός την ίδια χρονική στιγμή, με τους επιμέρους ισολογισμούς αλλά προηγήθηκε μια ολόκληρη χρήση, δηλαδή 1 - 1 - 2000 έως 31 - 12 - 2000, δεν αναμένεται τα κονδύλιά του να είναι το άθροισμα των κονδυλίων των επιμέρους καταστάσεων. Θα είναι το άθροισμα των επιμέρους καταστάσεων και των αποτελεσμάτων και μεταβολών που προέκυψαν κατά τη χρήση 2000. Ας εξετάσουμε όμως ορισμένα στοιχεία επιλεκτικά.

5.2.5.1 ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ .

5.2.5.1.1 ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

Ένα σημαντικό στοιχείο για τις Τράπεζες είναι οι χορηγήσεις. Οι χορηγήσεις εμφανίζονται στο ενεργητικό του ισολογισμού και πιο συγκεκριμένα στις απαιτήσεις. Διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμα. Στην λογιστική κατάσταση της 31 - 12 - 99 της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας, οι χορηγήσεις είναι 626.583.000.000 δρχ , ενώ στον ισολογισμό του 1999 της Άλφα Τράπεζας Πίστεως είναι 2.622.958.764.000 δρχ . Το άθροισμα και των δύο είναι 3.249.541.764.000. Σύμφωνα με την μελέτη των αποτελεσμάτων του 2000, οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά ποσοστό 27% σε σύγκριση με αυτές του 1999. Αν αυτή την αύξηση την προσθέσουμε στις 3.249.541.764.000 το αποτέλεσμα είναι 4.126.918.040.280 δρχ. Στον ισολογισμό της ALPHA BANK την 31 - 12 - 2000 το σύνολο των χορηγήσεων είναι 4.045.834.081.000 δρχ. Παρατηρούμε την ύπαρξη μιας διαφοράς η οποία όπως αναφέραμε παραπάνω, οφείλεται στην λειτουργία κατά την χρήση 2000.

5.2.5.1.2 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στον ισολογισμό του 1999 της Άλφα Τράπεζας Πίστεως Α.Ε. το σύνολο των ενσωμάτων παγίων στοιχείων είναι 50.090.521.000 ενώ στην συνοπτική λογιστική κατάσταση της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας Α.Ε. είναι 14.825.000.000. Το σύνολό τους είναι 64.915.521.000. Στον ισολογισμό της ALPHA BANK Α.Ε. το σύνολο των παγίων ενσωμάτων στοιχείων είναι 79.351.798.000. Μέσα στην διαφορά των

δύο υπάρχει και αναπροσαρμογή των γηπέδων και κτιρίων ποσό περίπου 4.100.000.000 δρχ σύμφωνα με την σημείωση νούμερο 2 του ισολογισμού της ALPHA BANK . Αναλυτικότερα το σύνολο των γηπέδων – κτιρίων στον ισολογισμό της Ιονικής Τράπεζας είναι 11.115.647.000 ενώ στην ALPHA Τράπεζα Πίστεως Α.Ε. το σύνολό τους είναι 34.401.819.000. Αν σε αυτά προσθέσουμε την αξία αναπροσαρμογής που προκύπτει το 2000 4.100.000.000 δρχ. το σύνολό τους είναι 49.617.466.000. Το σύνολο των γηπέδων – κτιρίου όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό της ALPHA BANK Α.Ε. είναι 52.332.139.000. Η διαφορά μεταξύ τους οφείλεται στις διάφορες μεταβολές που πιθανόν προέκυψαν κατά την χρήση του 2000 .

5.2.5.1.3 ΚΡΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΕΚΤΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Ο λογ/μός αυτός είναι στοιχείο του ενεργητικού του ισολογισμού. Στην λογιστική κατάσταση της 31 - 12 - 1999 της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας τα αξιόγραφα αυτά είναι 773.392.000.000 δρχ. ενώ στον ισολογισμό της 31 - 12 - 1999 της Άλφα Τράπεζας Πίστεως είναι 1.318.241.099.000 δρχ. Το άθροισμα των δύο είναι 2.091.633.099.000 δρχ. Στον ισολογισμό της 31 - 12 - 1999 το αντίστοιχο ποσό είναι 2.377.394.160.000 δρχ. Το ένα ποσό βλέπουμε πλησιάζει στο άλλο αλλά όπως είπαμε και παραπάνω δεν αναμένουμε να ταυτίζονται αυτά τα δύο ποσά λόγω της χρήσης του 2000.

5.2.5.1.4 ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.

Στον ισολογισμό της Άλφα Τράπεζας Πίστεως την 31 - 12 - 1999 το σύνολο του ενεργητικού είναι 5.904.191.090.000 δρχ. ενώ το αντίστοιχο της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας, της αυτό προκύπτει από την συνοπτική λογιστική κατάσταση της 31 - 12 - 1999, είναι

1.990.697.000.000. Το σύνολο και των δύο είναι 7.894.888.090.000 δρχ. Σύμφωνα με την ανάλυση των στοιχείων του ισολογισμού της χρήσης 2000 το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 22% σε σύγκριση με το 1999. Αν αυτή την αύξηση την προσθέσουμε στο 7.894.888.090.000 δρχ. το αποτέλεσμα θα είναι 9.631.763.469.800 δρχ. Στον ισολογισμό της 31 - 12 - 2000 της ALPHA BANK A.E. στο αντίστοιχο ποσό είναι 9.615.089.928.000 δρχ. Η διαφορά που υπάρχει μπορεί να οφείλεται στο ότι στην συνοπτική λογιστική κατάσταση της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας τα ποσά είναι στρογγυλοποιημένα σε εκατομμύρια ενώ στον ισολογισμό της Άλφα Τράπεζας Πίστεως αλλά και της ALPHA BANK είναι στρογγυλοποιημένα σε χιλιάδες.

5.2.5.2 ΠΑΘΗΤΙΚΟ .

Σημαντικό ενδιαφέρον παρουσιάζουν και τα διάφορα στοιχεία του παθητικού. Ιδιαίτερη αναφορά αξίζει να γίνει στις υποχρεώσεις προς πελάτες (καταθέσεις), στα ίδια κεφάλαια και στο σύνολο του παθητικού.

5.2.5.2.1 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ .

Το πιο σημαντικό κομμάτι του λογ/μου «υποχρεώσεις προς πελάτες» είναι οι καταθέσεις. Οι καταθέσεις διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες: α) Όψεως β) Ταμειυτηρίου και γ) Προθεσμίας. Εκτός από τις καταθέσεις, ο λογαριασμός «υποχρεώσεις προς πελάτες» περιλαμβάνει και διάφορες άλλες υποχρεώσεις όπως επιταγές και εντολές πληρωτέες κ.τ.λ. Στον ισολογισμό της ΑΛΦΑ Τράπεζας Πίστεως Α.Ε. του 1999 ο λογαριασμός «υποχρεώσεις προς πελάτες»

ανέρχεται σε 4.207.915.199.000 ενώ στον ισολογισμό της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας το αντίστοιχο ποσό είναι 1.725.951.000.000. Το σύνολο και των δύο είναι 5.933.866.199.000. Σύμφωνα με τα δεδομένα του 2000 το ποσό αυτό αυξήθηκε κατά 16%. Αν δηλαδή πολλαπλασιάσουμε το ποσό αυτό με το 1,16 θα δούμε ότι το ποσό που θα προκύψει είναι 6.883.284.790.840 δρχ. Στο ισολογισμό της ALPHA BANK του 2000 το σύνολο των υποχρεώσεων σε πελάτες είναι 6.857.823.996.000 δρχ. Παρατηρούμε ότι το ένα ποσό είναι κοντά στο άλλο και η διαφορά είναι πιθανόν να οφείλεται σε στρογγυλοποιήσεις.

5.2.5.2.2 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ .

Ένα στοιχείο του παθητικού το οποίο παρουσιάζει ιδιαίτερο ενδιαφέρον πριν και μετά από μια συγχώνευση, είναι τα ίδια κεφάλαια. Ας δούμε το πώς διαμορφώθηκε ο λογ/μός «Μετοχικό Κεφάλαιο» - «Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο» στον ισολογισμό της 31 - 12 - 2000 της ALPHA BANK A.E.

Κατ' αρχήν να πούμε ότι η τιμή της κάθε μετοχή και της ΑΛΦΑ Τράπεζας Πίστεως αλλά και της Ιονικής και Λαϊκής Τράπεζας πριν την συγχώνευση, ήταν 1500 δραχμές. Το καταβεβλημένο κεφάλαιο της Ιονικής Τράπεζας ήταν 42.005.000.000 δραχμές (28.003.253 x 1500 δρχ.). Το καταβεβλημένο κεφάλαιο της Άλφα Τράπεζας Πίστεως ήταν 148.500.000.000 δραχμές (99.000.000 μετοχές x 1500 δρχ.).

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των δύο τραπεζών όπως αυτή καθορίστηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια και επαληθεύτηκε από Ορκωτούς Ελεγκτές, ορίστηκε να είναι 1,5:1

Ο αριθμός μετοχών της Άλφα Τράπεζας Πίστεως ήταν 99.000.000. Οι τότε μέτοχοι μειοψηφίας της Ιονικής και Λαϊκής Τράπεζας αντάλλαξαν 13.721.560 μετοχές έναντι 9.147.707 μετοχών της Άλφα Τράπεζας Πίστεως. Επομένως το σύνολο των μετοχών είναι

108.147.707 (99.000.000 + 9.147.707). Η τιμή της μετοχής θα ανέλθει από τις 1500 στις 1564 δραχμές. Επομένως αν πολλαπλασιάσουμε το σύνολο των μετοχών με την τιμή της μετοχής θα βρούμε 169.143.013.748.

Στις παρατηρήσεις του Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου του 2000 της ALPHA BANK A.E. και συγκεκριμένα στην παρατήρηση νούμερο 10 αναφέρεται ότι το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 20,6 δισ. από κεφαλοποίηση του εισφερθέντος κεφαλαίου της Ιονικής Τράπεζας. Πράγματι οι μετοχές τις οποίες αντάλλαξε η Ιονική Λαϊκή Τράπεζα ήταν 13.721.560 τις οποίες αν τις πολλαπλασιάσουμε με την τιμή της κάθε μετοχής που είναι 1500 δρχ. θα δούμε ότι το αποτέλεσμα είναι 20.582.340.000. Άρα συμφωνεί με την παρατήρηση νούμερο 10.

Στην ίδια παρατήρηση αναφέρεται ότι έγινε εισφορά κεφαλαίου 84,6 δισ. από την Άλφα Τράπεζα Πίστεως με κεφαλοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο. Στον ισολογισμό της ALPHA BANK A.E. το πλήθος των μετοχών είναι 162.221.560 μετοχές. Οι μετοχές που προέκυψαν από την συγχώνευση ήταν 108.147.707 (99.000.000 + 9.147.707). Η διαφορά μεταξύ των δύο είναι 54.073.853 μετοχές, τις οποίες αν τις πολλαπλασιάσουμε με την τιμή της κάθε μετοχής δηλαδή 1564 δρχ. βρίσκουμε ότι το αποτέλεσμα είναι 84.571.506.092. Άρα το αποτέλεσμα συμφωνεί με την παρατήρηση νούμερο 10.

Αν τώρα προσθέσουμε το σύνολο των μετοχών που προέκυψαν μετά την συγχώνευση, 108.147.707 με τις μετοχές που προέκυψαν από την κεφαλοποίηση της διαφοράς υπέρ το άρτιο, 54.073.853, θα βρούμε το σύνολο των μετοχών που εμφανίζεται στο λογ/μό «καταβεβλημένο κεφάλαιο» του ισολογισμού της 31 - 12 - 2000 της ALPHA BANK δηλαδή 162.221.560 μετοχές.

Πολλαπλασιάζοντας τον αριθμό των μετοχών μετά την συγχώνευση δηλαδή 108.147.707 με την νέα τιμή της μετοχής δηλαδή

1564 δρχ., βρίσκουμε 169.143.013.748 (1). Αν σε αυτό προσθέσουμε το γινόμενο του αριθμού των μετοχών που προέκυψαν από την κεφαλοποίηση της διαφοράς υπέρ το άρτιο δηλαδή 54.073.853 με την τιμή της κάθε μετοχή 1564 βρίσκουμε 84.571.506.092 (2). Προσθέτοντας το (1) και (2) βρίσκουμε 253.714.519.840 δρχ. που είναι το ποσό του λογ/μού καταβλημένο κεφάλαιο του ισολογισμού της 31 – 12 – 2000 της ALPHA BANK A.E.

5.2.5.2.3 ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ .

Το σύνολο του παθητικού είναι ένα ακόμη σημείο που πρέπει να αναφέρουμε. Στον ισολογισμό της Άλφα Τράπεζας Πίστεως το σύνολο του παθητικού είναι 5.904.191.090.000 δρχ. ενώ στην συνοπτική λογιστική κατάσταση της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας το σύνολο του παθητικού είναι 1.990.697.000.000 δρχ. Το σύνολο και των δυο παθητικών είναι 7.894.888.090.000 δρχ. Σύμφωνα με την μελέτη του ισολογισμού του 2000 και την σύγκριση των στοιχείων του με αυτά του 1999 , το παθητικό αυξήθηκε κατά 21,79%. Αν προσθέσουμε αυτή την μεταβολή στο άθροισμα των δυο παθητικών το αποτέλεσμα είναι 9.615.184.204.811 δρχ. Στον ισολογισμό της ALPHA BANK το σύνολο του παθητικού είναι 9.615.089.928.000 δρχ. Παρατηρούμε ότι τα ποσά βρίσκονται κοντά μεταξύ τους . Η διάφορα που υπάρχει πιθανότατα οφείλεται στις στρογγυλοποιήσεις δηλαδή στο ότι στην λογιστική κατάσταση της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας τα ποσά είναι σε εκατομμύρια δρχ. ενώ στον ισολογισμό της Άλφα Τράπεζας Πίστεως αλλά και της ALPHA BANK , τα ποσά είναι σε χιλιάδες δρχ.

Αυτά είναι ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού τα οποία αναφέραμε και αναλύσαμε έτσι ώστε να δείξουμε όσο είναι δυνατόν το πώς ενοποιήθηκαν οι επιμέρους οικονομικές καταστάσεις των δυο τραπεζών . Βέβαια δεν κάναμε αναφορά στη κατάσταση του λογαριασμού « Αποτελέσματα Χρήσεως » . Όχι πως δεν είναι άξιος αναφοράς , το αντίθετο μάλιστα ,αλλά επειδή στην συγκεκριμένη περίπτωση συγχώνευσης και με τα στοιχεία που διαθέταμε δεν ήταν δυνατή η ανάλυση και εξαγωγή συμπερασμάτων . Αν διαθέταμε περισσότερα στοιχεία η ανάλυση μας δεν θα ήταν περιορισμένη αλλά κατά πολύ ευρύτερη και με περισσότερα συμπεράσματα . Ίσως όμως αυτό να μην εξυπηρετούσε τα διάφορα συμφέροντα που θέλουν την δημοσίευση μόνο των στοιχείων που επιθυμούν αλλά και ωραιοποιούν το αποτέλεσμα της συγχώνευσης .

5.2.5.3 ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ .

Παρ'όλα αυτά εμείς θα προχωρήσουμε την έρευνα μας λίγο περισσότερο με την ανάλυση και παρουσίαση ορισμένων αριθμοδεικτών που θα μας δώσουν μια εικόνα για το πώς επηρεάστηκε η οικονομική θέση της απορροφούσας εταιρείας μετά την συγχώνευση .

Αριθμοδεικτης Ιδιοκτησίας = ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

$$\text{Αριθμοδ.Ιδιοκτησίας Άλφα} = \frac{581.149.201}{5.690.583.004} = 0,10$$

$$\text{Αριθμοδ.Ιδιοκτησίας Ιονική} = \frac{94.907.000}{1.942.139.000} = 0,04$$

$$\text{Αριθμοδ.Ιδιοκτησίας ALPHA} = \frac{667.005.155}{9.337.234.574} = 0,07$$

Αριθμοδεικτης Δανειακής Επιβάρυνσης = $\frac{\text{ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}$

$$\text{Αριθμ.Δαν.Επιβαρ.Αλφα} = \frac{5.109.433.803}{581.149.201} = 8,79$$

$$\text{Αριθμ.Δαν.Επιβ. Ιονική} = \frac{1.847.232.000}{94.907.000} = 19,46$$

$$\text{Αριθμ.Δαν.Επιβαρ.ΑΛΡΗΑ} = \frac{8.670.229.419}{667.005.155} = 13,00$$

Αριθμοδεικτης Κάλυψης Πάγιων με ΙΚ = $\frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}$

$$\text{Αριθμοδ.Καλ.Παγ.Αλφα} = \frac{581.149.201}{574.967.571} = 1,01$$

$$\text{Αριθμοδ.Καλ.Παγ.Ιονικη} = \frac{94.907.000}{39.224.000} = 2,41$$

$$\text{Αριθμ.Καλ.Παγ.ΑΛΡΗΑ} = \frac{667.005.155}{759.910.432} = 0,88$$

Αριθμοδεικτης Κάλυψης Πάγιων με ΔΚ = $\frac{\text{ΔΙΑΡΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}$

$$\text{Αριθμ.Καλ.Παγ.Αλφα} = \frac{638.960.451}{574.967.571} = 1,11$$

$$\text{Αριθμ.Καλ.Παγ.Ιονικη} = \frac{94.907.000}{39.224.000} = 2,41$$

$$\text{Αριθμ.Καλ.Παγ.ΑΛΡΗΑ} = \frac{760.711.405}{759.910.432} = 1,001$$

**Αριθμοδεικ.Αποδοτικότητας Ι.Κ. = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ (προ φόρων)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

$$\text{Αριθμ.Αποδοτ.ΙΚ Άλφα} = \frac{144.576.589}{581.149.201} = 0,25$$

$$\text{Αριθμ.Αποδοτ.ΙΚ Ιονική} = \frac{38.883.000}{94.907.000} = 0,41$$

$$\text{Αριθμ.Αποδοτ.ΙΚ ALPHA} = \frac{115.018.762}{667.005.155} = 0,17$$

**Αριθμοδ.Περιθ.Καθ.Κερδους = Καθαρά Λειτουργικά Κέρδη
Πωλήσεις**

$$\text{Αριθμ.Περ.Καθ.Κερ.Άλφα} = \frac{143.660.502}{348.698.926} = 0,41$$

$$\text{Αριθμ.Περ.Καθ.Κερ.Ιονική} = \frac{40.320.000}{183.944.000} = 0,22$$

$$\text{Αριθμ.Περ.Καθ.Κερ.ALPHA} = \frac{111.492.298}{598.584.725} = 0,18$$

**Κέρδη ανά μετοχή = Σύνολο Καθαρών Κερδών Χρήσης
Αριθμός μετοχών**

$$\text{Κερδ.ανά μετοχή Άλφα} = \frac{144.576.589}{99.000.000} = 1,46$$

$$\text{Κερδ.ανά μετοχή Ιονική} = \frac{38.883.000}{28.003.253} = 1,39$$

$$\text{Κερδ.ανά μετοχή ALPHA} = \frac{115.018.762}{162.221.560} = 0,70$$

$P/E = \frac{\text{Χρηματιστηριακή τιμή}}{\text{Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή}}$

$$P/E \text{ Άλφα} = \frac{17.190}{440} = 39,07$$

$P/E \text{ Ιονική} = \text{-----}$

$$P/E \text{ ALPHA} = \frac{12.500}{310} = 40,32$$

Αριθμοδεικτης Χρηματιστηριακής Μόχλευσης =

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

$$\text{Αριθμ.Χρημ.Μοχ.Άλφα} = \frac{5.904.191.090}{581.149.201} = 10,16$$

$$\text{Αριθμ.Χρημ.Μοχ.Ιονική} = \frac{1.990.697.000}{94.907.000} = 20,98$$

$$\text{Αριθμ.Χρημ.Μοχ.ALPHA} = \frac{9.615.089.928}{667.005.155} = 14,42$$

Παρακάτω τοποθετούμε τους αριθμοδεικτες και των τριών τραπεζών σε πίνακα :

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙ- ΚΤΗΣ	ΑΛΦΑ	ΙΟΝΙΚΗ	ΑΛΦΑ
ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ	0,10	0,04	0,07
ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	8,79	19,46	13,00
ΚΑΛΥΨ.ΠΑΓΙΩΝ ΜΕ Ι.Κ.	1,01	2,41	0,88
ΚΑΛΥΨ.ΠΑΓΙΩΝ ΜΕ Δ.Κ.	1,11	2,41	1,001
ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ Ι.Κ.	0,25	0,41	0,17
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑ- ΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	0,41	0,22	0,18
ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	1,46	1,39	0,70
P/E	39,07	-----	40,32
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤ/ΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ	10,16	20,98	14,42

Ο αριθμοδείκτης ιδιοκτησίας παρατηρούμε ότι πριν από την συγχώνευση 0,10 ενώ μετά την συγχώνευση με την Ιονική είναι 0,04 . Αυτό σημαίνει ότι τα συνολικά κεφαλαία αυξήθηκαν έναντι των ίδιων κεφαλαίων . Αυτό ίσως και να μην είναι αρνητικό αφού αναφερόμαστε

σε τράπεζα που κύρια δραστηριότητα της είναι να δέχεται καταθέσεις από πελάτες .

Παρόμοια εξήγηση μπορούμε να δώσουμε και για τον αριθμοδείκτης δανειακής επιβάρυνσης .Ο δείκτης αυτός της Άλφα ήταν 8,79 ενώ της Ιονικής αρκετά μεγαλύτερος δηλαδή 19,46 . Ο αντίστοιχος δείκτης της ALPHA είναι 13,00 . Βλέπουμε πως επηρεάζεται ο δείκτης της ALPHA από αυτόν της Ιονικής . Ούτε όμως αυτό είναι απαραίτητα αρνητικό αφού σαν τράπεζα δέχεται κεφαλαία από τους πελάτες της .

Ο αριθμοδείκτης κάλυψης πάγιων με Ι.Κ. για την Άλφα είναι 1,01 πράγμα που σημαίνει ότι το πάγιο ενεργητικό καλύπτεται ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της Ιονικής είναι 2,41 πράγμα που σημαίνει ότι μέρος των ίδιων κεφαλαίων χρησιμοποιήθηκε για την χρηματοδότηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού . Ο δείκτης της ALPHA είναι 0,88 κάτι που σημαίνει ότι μέρος του πάγιου ενεργητικού καλύφθηκε από ξένα κεφαλαία .

Αντίθετα ο αριθμοδείκτης κάλυψης πάγιων με Δ.Κ. της ALPHA είναι 1,001 και από αυτό βγάζουμε το συμπέρασμα ότι το πάγιο ενεργητικό καλύπτεται ακριβώς από τα διαρκή κεφαλαία .

Ένας αριθμοδείκτης ο οποίος έχει αρνητική εξέλιξη μετά την συγχώνευση είναι ο δείκτης της αποδοτικότητας των ίδιων κεφαλαίων της ALPHA ο οποίος είναι 0,17 . Ο αντίστοιχος δείκτης της Άλφα ήταν 0,25 ενώ αυτός της Ιονικής 0,18 . Παρατηρούμε λοιπόν ότι η αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων δεν ευνοήθηκε από την συγχώνευση .

Το ίδιο συμβαίνει και με τον αριθμοδείκτης του περιθωρίου καθαρού κέρδους της ALPHA ο οποίος είναι 0,18 . Ο ίδιος δείκτης της Άλφα ήταν 0,41 ενώ αυτός της Ιονικής ήταν 0,22 .Άρα ούτε και αυτός ο δείκτης ευνοήθηκε από την συγχώνευση .

Τα κέρδη ανά μετοχή μειώθηκαν αισθητά ύστερα από την συγχώνευση και από 0,41 που ήταν της Άλφα έπεσε στο 0,70 για την ALPHA .Ο ίδιος δείκτης της Ιονικής ήταν 0,22 .

Ο δείκτης P/E παρατηρούμε ότι αυξήθηκε μετά την συγχώνευση και έφτασε το 40,32 για την ALPHA από 39,07 που ήταν το 1999 για την Άλφα. Δυστυχώς λόγω της έλλειψης επαρκών στοιχείων δεν ήταν δυνατό να υπολογιστεί ο αντίστοιχος δείκτης της Ιονικής .Ο δείκτης Χρηματιστηριακής Μόχλευσης επηρεάστηκε θετικά από την συγχώνευση και από 10,16 που ήταν της Άλφα έφτασε το 14,42 για την ALPHA .Δεν πρέπει όμως να παραβλέψουμε το γεγονός ότι το 2000 υπήρξε ιδιαίτερα αρνητικό κλίμα στο χρηματιστήριο πράγμα το οποίο οδήγησε τον δείκτη σε απώλειες αλλά και σε πτώση της τιμής πολλών μετοχών .

Πάντως σαν ένα γενικό συμπέρασμα το αποτέλεσμα της συγχώνευσης θα πρέπει να θεωρηθεί θετικό . Η νέα τράπεζα , ALPHA BANK , στο τέλος του 2000 ήταν η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με μερίδιο αγοράς στο σύνολο των εμπορικών τραπεζών 20% και με ένα εκτεταμένο και εκσυγχρονισμένο δίκτυο καταστημάτων . Παράλληλα άρχισε να γίνεται επιχειρησιακός προγραμματισμός για την ανάληψη σημαντικών επενδύσεων , την διεύρυνση του μεριδίου αγοράς αλλά και την πρωτοπορία στην νέα τεχνολογία και πληροφορική . Σήμερα , το 2002 , είναι πιο εμφανή τα αποτελέσματα καθώς η ALPHA BANK συνεχίζει την ανοδική της πορεία αυξάνοντας συνεχώς το μερίδιο αγοράς που κατέχει και παίζοντας πρωταγωνιστικό ρόλο στις εξελίξεις στον τόπο μας .

6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Συμπερασματικά και στις δύο εξεταζόμενες περιπτώσεις η συγχώνευση ωφέλησε τις εταιρίες αμφότερες . Δημιουργήθηκαν δύο νέα μεγαλύτερα μεγέθη τα οποία μέσω της συγχώνευσης μπορούν να αξιοποιήσουν τα περιουσιακά τους στοιχεία αποδοτικότερα . Η συγχώνευση της ALPHA τράπεζας πίστωσης με την Ιονική δημιούργησε το δεύτερο μεγαλύτερο τραπεζικό μέγεθος στην Ελλάδα ενώ η συγχώνευση της SINGULAR με τη ΔΕΛΤΑ τον μεγαλύτερο όμιλο υπηρεσιών πληροφορικής στην Ελλάδα . Και οι δύο συγχωνεύσεις δίνουν τη δυνατότητα για ενοποίηση των αντίστοιχων εταιριών ως προς τις υπηρεσίες τους, για απλοποίηση των διοικητικών διαδικασιών και ως εκ τούτου δημιουργία οικονομιών κλίμακας και έτσι θα επιτευχθεί μείωση του λειτουργικού κόστους κάτι που θα τις καταστήσει ανταγωνιστικότερες και θα τους δημιουργήσει προοπτικές για μεγαλύτερη δραστηριοποίηση στο εξωτερικό (Βαλκάνια) αλλά και για ποιοτικότερη , μεγαλύτερη και αρτιότερη παροχή υπηρεσιών.

Οι συγχωνεύσεις αυτές επίσης ,θα προσφέρουν μεγαλύτερη επενδυτική αξία προς τους μέτοχους των συγχωνευομένων εταιριών καθώς οι νέες εταιρίες έχουν διευρυμένοι κεφαλαιοποίηση και δημιουργούν προϋπόθεση μεγαλύτερης ρευστότητας της μετοχής καθώς θα διαθέτει μεγάλο αριθμό μετοχών και σημαντική διασπορά . Το διευρυμένο μέγεθος των συγχωνευομένων εταιριών συμπεραίνεται από τα προαναφερθέντα οικονομικά στοιχεία με την επιφύλαξη ως προς την

ειλικρίνεια αυτών καθότι τα οικονομικά αυτά στοιχεία δεν είναι παρά τα δημοσιευμένα και όχι ετέρα υπάρχοντα καταρτισθέντα για τις ανάγκες των συγχωνεύσεων και τα οποία οι εταιρίες κατέχουν και δεν επιτρέπουν τη διοχέτευση τους σε εκτός των ομίλων φυσικά πρόσωπα.

ΠΗΓΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

- Ομιλοι εταιρειών και ενοποίηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων (Β. Φίλιος)
- Εκτίμηση αξίας επιχειρήσεως , συγχωνεύσεις και μετατροπές εταιρειών (Ε. Σακέλλη)
- Μετατροπή , συγχωνευση , διάσπαση εταιρειών (Μ.Λεονταρη)
- Απολογισμός χρήσης 1999 Άλφα Τράπεζα Πίστεως
- Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 1999 Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας
- Απολογισμός χρήσης 2000 ALPHA BANK
- Ενημερωτικό δελτίο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου SINGULAR



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Ποσό Αξία κτήσ.	κλειόμενης Αποσβέσεις	χρήσης 2000 Ανακομ. Αξία
Β.ΞΕΘΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ			
4. Λοιπά έξοδα Εγκ/σης	1.031.765.354	356.648.463	675.116.891
Γ.ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
I. Ανώματες ακινητοποιήσεις			
1. Έξοδα Ερευνών & Ανάπτυξης	1.309.648.107	336.908.121	972.739.986
2. Παραχωρήσεις & δικ. βιομηχ/κής ιδ.	616.160.449	302.952.215	313.208.234
3. Λοιπές ανώματες ακινητοποιήσεις	117.395.251	41.523.518	75.871.733
II. Ενώματες ακινητοποιήσεις			
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	1.563.508.210	0	1.563.508.210
3. Κτίρια & Τεχνικά Έργα	967.398.340	68.538.164	898.860.176
4. Μηχανήματα - τεχνικές εγκ/σεις	53.536.294	17.633.605	35.902.689
5. Μεταφορικά μέσα	16.711.039	8.308.669	8.402.370
6. Επικλα & λοιπός εξοπλισμός	858.303.537	533.705.915	324.597.622
7. Ακινήσεις υπο εκτέλεση	388.950.299	0	388.950.299
Σύνολο ακινητοποιήσεων (ΓI+ΓII)	5.891.611.526	1.309.570.207	4.582.041.319
III. Συμ. & άλλες μακρο χριμ. ακ.			
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες Επιχ.			7.180.512.760
2. Συμμετοχές σε λοιπές Επιχειρήσεις			9.246.629.361
Μειον: Οφειλόμενες δόσεις		-1.236.416.720	
Προβλέψεις για υποτιμήσεις		-86.360.000	
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			35.585.846
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού (ΓI+ΓII+ΓIII)			15.139.951.247
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
I. Αποθέματα			
1. Εμπορεύματα			204.501.537
4. Πρώτες & Βοηθ. Υλ. - Αναλ. Υλικά			85.805.139
II. Αποτιμήσεις			
1. Πελάτες			5.949.555.902
3α. Εκπιταγές Εισπρακτέες (μεταχρον)			638.581.535
10. Επισφαλές χρεώστες			24.846.967
11. Χρεώστες διάφοροι			628.701.774
12. Λ/μοι προκαταβολών & πιστώσεων			187.251.877
			7.428.938.055
III. Χρεόγραφα			
1. Μετοχές			3.514.421.895
3. Λοιπά χρεόγραφα			4.500.000.001
			8.014.421.896
IV. Διαθέσιμα			
1. Ταμείο			4.040.357
3. Καταθέσεις Οφ.ως			678.310.911
			682.351.268
Σύν. κυκλοφ. Ενεργητ. (ΔI+ΔII+ΔIII+ΔIV)			16.416.017.895
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
1. Έξοδα επομένων χρήσεων			504.473.212
2. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			112.915.639
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)			37.430.516.301
ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΑΡΕΣΤΗΤΙΚΟΙ			
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία			618

	ΠΑΘΗΤΙΚΟ Ποσό Κλειόμενης χρήσης 2000
A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
1. Μετοχικό κεφ. (53.525.000 ον. μετ. 100 δρχ.)	
1. Καταβλημένο	5.352.500.000
	5.352.500.000
II. Διαφ. απο έκδοση μετ. υπερ το άρτιο	24.701.015.100
	24.701.015.100
III. Διαφορές αναπροσ. - Επιχ. Παγ. Εκκενδύσ.	
1. Διαφορά αναπροσ. αξίας συμμετοχών	29.788.651
3. Επιχ/σεις επενδύσεων κάγιου Ενεργ.	140.584.239
	170.372.890
IV. Αποθεματικά Κεφάλαια	
1. Τακτικά Αποθεματικά	176.664.198
4. α) Έκτακτα Αποθεματικά	973.948
β) Ειδ. φορ. αποθ. αρ. 23α ν. 1892/90	273.330.000
5. Αφορ. Αποθ. Ειδικών διατ. Νόμων	
α) Λοιπά Αφορολόγητα	36.990.674
V. Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλ. κερδών χρήσης εις νέον	16.970.065
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (A1+AII+AIII+AIV+AV)	30.728.816.875
B. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝ. & ΞΕΘΔΑ	
1. Προβλ. για αποζ. συνταξ. προσωπικού	33.142.983
2. Λοιπές Προβλέψεις	37.789.700
	70.932.683
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I. Μακροπρ. Υποχρεώσεις	
2. Δάνεια Τραπεζών	36.870.000
II. Βραχυπρ. Υποχρεώσεις	
1. Προμηθευτές	911.120.074
2. Γραμμάτια πληρωτέα	0
3. Τράπεζες Λ/μιας βραχ. υποχρ.	3.324.380.272
5. Υποχρεώσεις από φόρους - Τέλη	742.069.012
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	83.681.260
10. Μερίσματα πληρωτέα	1.498.700.000
11. Πιστωτές διάφοροι	31.946.028
	6.592.096.646
Σύνολο Υποχρεώσεων (ΓI+ΓII)	6.628.966.646
Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤ.	
2. Έξοδα χρήσης δουλεωμένα	1.800.000
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (A+B+Γ+Δ)	37.430.516.304
ΛΟΓ. ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ	
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία	618

	Ποσό Κλειόμενης Χρήσης 2000
I. Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	
Κύκλος Εργασιών	7.640.959.417
Μείον Κόστος Πωλήσεων	4.344.359.309
Ηκτικά αποτ. (κέρδη) εκμ/σης	3.296.700.128
Πλέον άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	30.180.191
Σύνολο ΜΕΙΟΝ:	3.326.880.319
1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	625.759.237
2. Έξοδα λειτ. Ερευνών & Ανάπτυξης	256.764.505
3. Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	1.117.205.651
Μερικά αποτ. (κέρδη) εκμ/σης	1.327.150.926
ΠΛΕΟΝ:	
1. Έσοδα συμμετοχών	79.679.382
2. Έσοδα χρεογράφων	108.890.712
3. Κέρδη Πώλησης συμμετ.-χρεογράφων	327.789.519
4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	25.557.155
Μειον:	
3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	402.189.364
Ολικά αποτ. (κέρδη) εκμετάλλευσης	1.466.878.330
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτ.	
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	3.179.315
2. Έκτακτα κέρδη	1.548.457
Μειον:	
1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	10.203.014
2. Έκτακτες ζημιές	24.437
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	16.382.246
Οργανικά & έκτακτα αποτ. (κέρδη)	1.444.996.405
Μειον σύνολο αποσβ. λαγίων στοιχείων	566.439.833
Μειον οι α/ι αυτές ενάψεις στο λειτ. κόστος	566.439.833
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤ. ΧΡΗΣΗΣ προ φόρων	1.444.996.405

ΜΕΤΗΣΕΙΣ: 1) Από 01/11/00 έχουν ξεκινήσει οι διαδικασίες συγχώνευσης με την «ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ», οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν κατά το πρώτο δίμηνο του 2001. 2) Έχει δοθεί εμπράγματος κάλυψη στις 23/09/94 επί του ακινήτου της εταιρείας ύψους δρχ. 1.000.000 υπέρ της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ για δάνειο ύψους δρχ. 115.000.000. 3) Με απόφαση της Γ.Σ. στις 22/12/99 δόθηκε παροχή εγγυήσεων για δανειακές συμβάσεις υπέρ της SINGULAR INTERNATIONAL ΑΕ ύψους δρχ. 2.300 εκ. και υπέρ της ΒΑΑΝ HELLAS Ε ύψους δρχ. 700 εκ. 4) Δεν έχει γίνει τροποποίηση των βασικών λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν για την κατάσταση των καταστάσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. 5) Ο αριθμός του προσωπικού στις 31/10/00 ήταν 413 άτομα. 6) Δεν υπάρχουν ειδικές ή υπό ημερησία διαφορές οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στην περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. 7) Το ύψος των επενδύσεων την περίοδο 1/1/00-31/10/00 ανήλθε σε δρχ. 9.991.966.587,8. 8) Η τελευταία αναπροσαρμογή των ακινήτων έγινε στις 31/11/1996 (Μετ. με Ν 2065/92). Ο κύκλος εργασιών αφορά εξ ολοκλήρου τον Κωδικό Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 91) 72.20 «Παροχή συμβουλών και προμήθεια λογισμικού». 9) Η αξία αποτίμησης των χρεογράφων, όπως προσδιορίζεται από τις διατάξεις του άρθρου 41 ΚΝ 2190/70, ανέρχεται σε δρχ. 2.226.032.706 και είναι μικρότερη της τιμής κτήσης κατά δρχ. 1.288.389.189. 11) Στις «Συμμετοχές» περιλαμβάνεται και η εκ δρχ. 3.067 δια αξία κτήσης 21,57% του συνόλου των μετοχών της εισηγμένης στο ΧΑΑ «BYTE COMPUTER ΑΒΕΕ» ζή της συμμετοχής αυτής κατά την 31/10/00 ανέρχονταν σε δρχ. 9.760.000.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
Μιχάλης Ν. Καραγιάννης
ΜΙΧΑΗΛ Ν. ΚΑΡΑΓΙΩΝΝΙΔΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Αντώνιος Α. Κυριαζής
ΑΝΤΩΝΙΟΣ Α. ΚΥΡΙΑΖΗΣ

Η ΟΙΚ. ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
Πελαγία Δ. Ανταγιάνα
ΠΕΛΑΓΙΑ Δ. ΑΝΤΑΓΙΑΝΤΑ

Η ΠΡ. ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Πελαγία Δ. Ανταγιάνα
ΠΕΛΑΓΙΑ Δ. ΑΝΤΑΓΙΑΝΤΑ

Ζητήσαμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «SINGULAR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ» της περιόδου 1/1/2000-31/10/2000. Ο έλεγχος μας έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του κωδ. Ν 2190/1920 περί «νόμων Εταιρειών και της ελεγκτικής διαδικασίας που κρίνουμε κατάλληλες βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύστημα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η εταιρεία εφόρμωσε ορθά το Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις καταστάσεις έχουν συνταχθεί με τις ίδιες λογιστικές αρχές που συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις τέλους χρήσεως. Η την γνώμη μας οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας, οπικονομίζουν αφού ληφθούν υπόψη και οι παρατηρήσεις από την εταιρεία σημειώσεις την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της εταιρείας την 31η Οκτωβρίου 2000 καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου 1/1-31/10/2000, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά ποσοδοτικές και δεν διαφέρουν από εκείνες που η εταιρεία εφόρμωσε κατά τη σύνταξη των νομικών καταστάσεων του τέλους της προηγούμενης χρήσεως.

α, 20 Φεβρουαρίου 2001
ΚΩΣΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Κώστος Ελεγκτής Λογιστής
ΣΑΝΘΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ
ΣΟΕΑ 11691
Α.Ε.Ο.Ε.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2000			ΠΑΘΗΤΙΚΟ
	Αξία κτήσεως	Αποσβέσεις	Αναπόσ. Αξία	
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ				
4. Λοιπά έξοδα Εγκ/σης	<u>1.735.071.448</u>	<u>869.862.635</u>	<u>865.208.814</u>	
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ι. Ασώματες ακινητοποιήσεις				
1. Εξοδα Ερευνών & Αναπτύξεως	2.307.570.746	811.278.558	1.496.292.188	
2. Παραχωρήσεις & δικ. βιομ/κής ιδ.	616.160.449	302.952.215	313.208.234	
5. Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	339.766.011	215.244.859	124.521.152	
ΙΙ. Ενσώματες ακινητοποιήσεις				
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	1.787.024.826	0	1.787.024.826	
3. Κτίρια & Τεχνικά Έργα	3.336.715.059	485.430.657	2.851.284.402	
4. Μηχ. - Τεχν. εγκ. & λοιπός Μηχ. εξοπλ.	7.560.779.937	4.066.906.027	3.493.873.910	
5. Μεταφορικά μέσα	26.798.326	11.436.709	15.361.617	
6. Επιπλα και λοιπός εξοπλ.	1.152.443.563	679.949.934	472.493.629	
7. Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	1.222.583.495	0	1.222.583.495	
Σύνολο Ακινήτοποιήσεων	<u>18.349.842.412</u>	<u>6.573.198.959</u>	<u>11.776.643.453</u>	
ΙΙΙ. Συμμετοχές & άλλες μακρ. απαιτήσεις				
1. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχ.			17.902.001.354	
2. Συμμετοχές σε λοιπές επιχ.		9.246.629.361		
Μείον : οφειλόμενες δόσεις		- 1.236.416.720		
Προβλέψεις για υποτιμήσεις		- 86.360.000		
7. Λοιπές μακροπρωθ. απαιτήσεις			38.283.510	
			<u>25.864.137.505</u>	
Σύνολο παγίων Ενεργητικού			<u>37.640.780.958</u>	
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ι. Αποθέματα				
1. Εμπορεύματα			282.134.162	
Πρώτες και βοηθ. ύλες & αναλώσιμα			111.188.646	
			<u>393.322.808</u>	
ΙΙ. Απαιτήσεις				
1. Πελάτες			8.763.647.995	
3. Επιταγές Εισπρακτέες (μεταχρον.)			638.581.535	
10. Επισφαλείς χρεώστες			24.846.967	
11. Χρεώστες διάφοροι			2.379.064.034	
12. Λογ/σμοί προκαταβολών & πιστώσεων			236.300.208	
			<u>12.042.440.739</u>	
ΙΙΙ. Χρεόγραφα				
1. Μετοχές			7.047.654.998	
Λοιπά χρεόγραφα			22.092.702.467	
			<u>29.140.357.465</u>	
ΙV. Διαθέσιμα				
1. Ταμείο			8.193.513	
			<u>8.193.513</u>	
			<u>1.096.065.990</u>	
3. Καταθέσεις όψεως			<u>1.104.259.503</u>	
Σύνολο κυκλοφ. Ενεργητικού			<u>42.680.380.515</u>	
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ				
1. Εξοδα επομένων χρήσεων			634.369.637	
2. Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα			251.818.156	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>82.072.558.081</u>	
ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ				
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχ.			618	
2. Λ/σμοί εγγυήσ. & εμπρ. ασφ.			3.018.809.564	
			<u>3.018.809.564</u>	

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2000

	Ποσά κλεισμ. χρήσης
Κύκλος εργασιών	17.710.867.634
Μείον κόστος πωλήσεων	10.347.044.510
Μικτά αποτ. (κέρδη) εκμ/σης	7.363.823.124
Πλέον άλλα έσοδα εκμ/σης	47.965.322
Σύνολο	<u>7.411.788.446</u>
Μείον :	
1. Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	860.768.757
2. Εξοδα λειτ. ερευνών και ανάπτυξης	256.764.505
3. Εξοδα λειτουργίας διάθεσης	1.160.359.617
Μερικά αποτ. (κέρδη) εκμ/σης	5.133.895.567
ΠΑΕΟΝ :	
1. Εσοδα συμμετοχών	242.314.279
2. Εσοδα χρεογράφων	409.098.994
3. Κέρδη πώλησης συμμ. & χρεογραφ.	492.508.085
4. Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	94.115.949
ΜΕΙΟΝ :	
Εξοδα συμμετοχών & χρεογράφων	12.876.447
3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	960.622.845
Ολικά αποτ. (κέρδη) εκμετάλλευσης	<u>264.538.015</u>
ΙΙ. ΠΑΕΟΝ :	<u>5.398.433.582</u>
Π. ΠΑΕΟΝ :	
1. Εκτακτα και ανόργανα έσοδα	314.408.090
2. Εκτακτα κέρδη	58.072.026
3. Εσοδα προηγ. χρήσεων	36.476.292
Μείον :	
1. Εκτακτα και ανόργανα έξοδα	19.489.874
2. Εκτακτες ζημιές	1.294.864
3. Εξοδα προηγ. χρήσεων	23.236.294
4. Προβλέψεις για εκτ. κινδύνους	16.382.246
Οργανικά & εκτακτα αποτ. (κέρδη)	<u>348.553.130</u>
Μείον σύνολο αποσβ. παγίων στοιχείων	<u>5.746.986.712</u>
και εξόδων εγκαταστάσεως	1.967.341.506
Μείον οι απ' αυτές ενσ/νες στο λειτ. κόστος	1.967.341.506
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) προ φόρων	<u>0</u>
	<u>5.746.986.712</u>

ΙΟΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΙΟΝΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΕΛΛΑΣ - ΑΘΗΝΑΙ

(ΑΡΙΘΜ. Μ.Α.Ε. 6063/6-Β/86-2)

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 1999

(Π. Δ. 360/85)

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	30.9.1999	31.12.1999	31.12.1998
Τμήμα και διαβόημα στην Κεντρική Τράπεζα	309.394	312.139	360.330
Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	945.458	773.392	653.845
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	93.313	190.949	162.957
Απαιτήσεις κατά πελατών:			
- Χρηγήσεις	607.486	626.583	603.228
- Λοιπές απαιτήσεις	952	924	1.893
	608.438	627.507	605.121
Μείον: Προβλέψεις	16.309	12.815	45.419
Χρεόγραφα	21.888	21.114	49.312
Συμμετοχές	26.026	21.558	26.214
Άυλο πάγια στοιχεία	30.218	30.138	29.609
Μείον: Αποσβέσεις	27.064	27.297	21.848
	30.060	30.189	29.847
Μείον: Αποσβέσεις	15.182	15.364	14.344
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	29.627	30.903	24.612
Προληπθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	15.367	8.284	19.471
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.051.234	1.990.697	1.879.707
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	3.326.241	2.906.074	3.089.956

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	30.9.1999	31.12.1999	31.12.1998
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	156.891	121.271	203.958
Υποχρεώσεις προς πελάτες:			
- Καταθέσεις	1.350.416	1.345.668	1.262.280
- Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	375.441	362.033	291.286
	1.725.857	1.707.701	1.553.566
- Επιταγές και εντολές πληρωτέες	19.006	17.936	13.816
- Λοιπές υποχρεώσεις	406	314	162
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	10	10	16
Λοιπά στοιχεία παθητικού	26.010	33.189	30.820
Προεπληρωθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	29.896	9.306	12.190
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	6.070	6.063	4.883
Ίδια κεφάλαια:			
Μετοχικό κεφάλαιο	42.005	42.005	19.602
Αποθεματικά	46.785	46.785	69.185
Αποτελέσματα εις νέον:			
Αποτελέσματα περιόδου 1/10/99-31/12/99		7.819	
Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέον	(1.702)	(1.702)	(28.491)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.051.234	1.990.697	1.879.707
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	3.326.241	2.906.074	3.089.956

Σημειώσεις:
 1. Οι πράξεις και συναλλαγές που διενεργεί η Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού μετασχηματισμού και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχωνεύσεως, δηλαδή από 1.10.1999 και μετά, γίνονται για λογαριασμό της απορροφώσας ALPHA Τραπεζής Πιστεως Α.Ε. (άρθρο 16 παρ. 5 Ν. 2515/1997). 2. Τα αποτελέσματα της Ιονικής και Λαϊκής Τραπεζής Α.Ε., κατά την περίοδο μεταξύ 1.10.1999 και 31.12.1999 ελήφθησαν υπόψη κατά τον υπολογισμό της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων Τραπεζών, όπως προκύπτει από τις Εκθέσεις εκτιμήσεως των ελεγκτικών εταιριών "KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε." και "Arthur Andersen Ορκωτοί Ελεγκτές - Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.". 3. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων. 4. Οι επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και οι αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Τραπεζής. 5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.1999 ήταν 3.887 άτομα. 6. Ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων χρήσεως 1998 αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια της χρήσεως 1999. 7. Η Τράπεζα δεν θα δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις του Ν. 2190/1920 με 31.12.1999.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	1.1.-30.9.1999	1.10.-31.12.1999	1.1.-31.12.1998	1.1.-31.12.1998
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	139.611	44.333	183.944	193.422
Μείον: Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	104.162	35.852	140.314	153.174
Έσοδα από τίτλους	2.211	24	2.235	2.322
Προμήθειες (έσοδα μείον έξοδα)	21.016	9.728	30.744	17.580
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	29.254	8.474	37.728	14.187
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.688	614	2.302	2.233
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	89.318	27.321	116.639	76.570
Μείον: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	34.405	12.505	46.910	40.478
Γενικά έξοδα και φόροι	11.255	5.116	16.371	14.422
Αποσβέσεις	6.803	859	7.662	7.836
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	93	40	133	397
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	3.638	1.405	5.243	34.996
Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	32.924	7.396	40.320	(21.559)
Εκτακτα έσοδα	297	593	890	162
Εκτακτα έξοδα	(2.031)	(570)	(2.601)	(4.100)
Εκτακτα αποτελέσματα	(126)	400	274	3.374
Καθαρά κέρδη (προ φόρου)	31.064	7.819	38.883	(22.123)

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2000

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΙΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Γ. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ

ΧΑΡΙΑΟΣ Κ. ΛΥΡΗΣ

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας
"ΙΟΝΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε."

Διενεργήσαμε τον έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 6 του π.δ. 360/1985, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 90 του ν. 2533/1997, εφαρμόζοντας, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίνουμε κατάλληλες, για να διαπιστώσουμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της ΙΟΝΙΚΗΣ ΚΑΙ ΛΑΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. που καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 1999 μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 1999 δεν περιέχουν ανακριβείς ή παραλείψεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Τραπεζας, καθώς και τα αποτελέσματα που εμφανίζονται σ' αυτές. Στο πλαίσιο του ελέγχου αυτού λάβαμε και γνώση του λογιστικού απολογισμού των εργασιών των υποκαταστημάτων της Τραπεζας. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η Τράπεζα και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Τράπεζα εφάρμοσε ορθά το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Τραπεζας και αφού ληφθούν υπόψη και οι παρατηρήσεις από την Τράπεζα σ' αυτήν, δεν περιέχουν ανακριβείς ή παραλείψεις, που να επηρεάζουν ουσιαστικά την εμπεριστατημένη περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Τραπεζας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 1999, καθώς και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, βάσει των

σχετικών διατάξεων που ισχύουν και των λογιστικών αρχών και μεθόδων που εφαρμόζει η Τράπεζα, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2000
ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΠΑΝΑΓΩΤΗΣ Γ. ΑΕΠΙΔΑΣ ΣΠΥΡΟΣ Δ. ΚΟΡΩΝΑΚΗΣ
Σ.Ο.Α. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

KPMG Κυριάκου
ΜΑΡΙΟΣ Τ. ΚΥΡΙΑΚΟΥ
Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΑ 11121



ΟΜΙΛΟΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΠΙΣΤΕΩΣ



Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 1999

(Ποσά σε χιλιάδες Δραχμές)

Ενεργητικό

	1999	1998		
Ταμεία και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα				
α. Ταμείο	52.536.534		38.128.996	
β. Επιταγές εισπρακτέες	13.055.460		12.313.234	
γ. Διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος	602.317.543	667.909.537	693.336.540	743.778.770
Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα				
α. Ελληνικού Δημοσίου	1.318.241.099		1.197.416.321	
β. Λοιπά	48.308	1.318.289.407	93.560	1.197.509.881
Απατήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων				
α. Όψεως	1.717.542		342.351	
β. Λοιπές	319.893.646	321.611.186	192.130.532	192.472.883
Απατήσεις κατά πελατών				
- Χορηγήσεις:				
α. Βραχυπρόθεσμες	1.861.228.538		1.445.194.906	
β. Μακροπρόθεσμες	761.730.226		231.273.900	
	2.622.958.764		1.676.468.806	
- Λοιπές απατήσεις	7.778.835		18.161.884	
	2.630.737.599		1.694.630.690	
Μείον: Προβλέψεις	30.000.000	2.600.737.599	20.000.000	1.674.630.690
Χρεόγραφα				
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής αποδόσεως				
α. Εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	160.853.543		62.188.384	
β. Άλλων εκδοτών	77.099.722		84.593.054	
	237.953.265		146.781.438	
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	15.361.722	253.314.987	5.796.906	152.578.344
Συμμετοχές				
Σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	810.705		698.742	
Σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	513.303.600	514.114.305	134.714.882	135.413.624
Άυλα πάγια στοιχεία				
α. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	4.077.211			
Μείον: Αποσβέσεις	2.496.619	1.580.592	1.518.531	
β. Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	26.198.045			
Μείον: Αποσβέσεις	17.015.892	9.182.153	10.762.745	5.094.347
	6.612.878			
Ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. Γήπεδα - Οικόπεδα	11.532.401		11.217.694	
β. Κτήρια - Εγκαταστάσεις κτηρίων	48.177.590			
Μείον: Αποσβέσεις	25.308.172	22.869.418	20.751.493	
γ. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10.521.056			
Μείον: Αποσβέσεις	6.621.771	3.899.285	3.791.710	
δ. Ηλεκτρονικός εξοπλισμός	34.948.592			
Μείον: Αποσβέσεις	25.343.789	9.604.803	10.460.438	
ε. Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	310.610			
Μείον: Αποσβέσεις	203.977	106.633	91.659	
στ. Ακίνητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	2.077.981	50.090.521	1.803.003	48.115.997
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		55.813.314		43.936.672
Προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα				
α. Έσοδα επομένων χρήσεων	968.620		2.125.511	
β. Δεδουλευμένοι τόκοι:				
- Ομολόγων Δημοσίου	78.927.391			
- Λοιπών Ομολόγων	3.697.794			
- Χορηγήσεων	14.841.296			
- Λοιποί	13.112.386	110.578.867	111.547.487	76.954.884
	79.080.395			
Σύνολο Ενεργητικού		5.904.191.090		4.274.130.134

Παθητικό

	1999	1998		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα				
α. Όψεως	116.694.979		70.416.575	
β. Προθεσμίας	664.476.893		480.795.617	
γ. Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	62.535.482	843.707.354	14.128.500	565.340.692
Υποχρεώσεις προς πελάτες				
α. Καταθέσεις				
- Όψεως	865.482.185		578.988.961	
- Ταμειωτηρίου	1.289.235.568		1.111.933.999	
- Προθεσμίας	1.366.511.977		1.322.398.390	
	3.521.229.730		3.013.321.350	
β. Άλλες υποχρεώσεις				
- Επιταγές και εντολές πληρωτέες	74.294.367		30.652.556	
- Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	612.391.102	4.207.915.199	175.919.678	3.219.893.584
Λοιπά στοιχεία Παθητικού				
α. Μερίσματα πληρωτέα	43.560.000		35.200.000	
β. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	50.020.745		33.417.058	
γ. Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	16.181.725		20.480.153	
δ. Λοιπές υποχρεώσεις	25.138.682	134.901.152	8.286.317	97.383.528
Προεπληρωθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα				
α. Έσοδα επομένων χρήσεων	175.417		1.650.048	
β. Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων δεδουλευμένοι	9.980.898		6.553.760	
γ. Λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	48.426.748	58.583.063	27.519.615	35.723.423
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη				
α. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.023.871		1.779.509	
β. Λοιπές προβλέψεις	18.100.000	20.123.871	3.100.000	4.879.509
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως		57.811.250		
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο				
- Καταβεβλημένο (Μετοχές 99.000.000 προς Δρ.1.500)	148.500.000		88.000.000	
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	210.100.000		138.600.000	
Αποθεματικά				
α. Τακτικό	41.000.000		32.000.000	
β. Έκτακτο	30.000.000		26.000.000	
γ. Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	107.131.298		58.923.801	
δ. Διαφορά απσημείωσης αξίας συμμετοχών	35.320.899			
Αποτελέσματα εις νέον				
- Υπόλοιπα κερδών χρήσεως εις νέον	9.097.004	581.149.201	7.385.597	350.909.398
Σύνολο Παθητικού		5.904.191.090		4.274.130.134
Λογαριασμοί Τάξεως				
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις				
- Από εγγυήσεις υπέρ τρίτων		807.811.736		532.080.969
Υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως		674.926.584		190.048.178
Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως				
α. Δικαιούχοι αλλοτρίων περιουσιακών στοιχείων	113.013.648		193.609.960	
β. Υποχρεώσεις από αμφοτεροβαρείς συμβάσεις	3.943.106.705		4.455.673.227	
γ. Λογαριασμοί πληροφοριών (Εγγυήσεις, εμπράγματα εξασφαλίσεως κ.λπ.)	3.829.105.452		3.186.645.858	
δ. Μερικόσχοι αμοιβαίων κεφαλαίων	1.755.167.017	9.640.392.822	1.564.320.784	9.400.249.829
Σύνολο Λογαριασμών Τάξεως		11.123.131.142		10.122.378.976



**Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως
(1.1 - 31.12.1999)**

	1999		1998	
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα				
- Τόκοι τίτλων σταθερής αποδόσεως	152.552.720		123.015.100	
- Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	196.146.206	348.698.926	154.995.005	278.010.105
Μείον:				
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	248.078.493		180.485.964	
		100.620.433		97.524.141
Πλέον:				
Έσοδα από τίτλους				
α. Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής αποδόσεως	625.442		727.949	
β. Έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	9.639.530	10.264.972	6.512.520	7.240.469
Έσοδα προμηθειών	61.576.670		40.081.112	
Μείον:				
Έξοδα προμηθειών	4.840.950	56.735.720	4.549.841	35.531.271
Πλέον:				
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		97.517.139		37.628.940
Πλέον:				
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		12.624.193		10.382.657
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		277.762.457		188.307.478
Μείον:				
Γενικά έξοδα διοικήσεως				
α. Δαπάνες προσωπικού				
- Μισθοί και ημερομίσθια	37.947.479		32.540.790	
- Επιβαρύνσεις από εισφορές για συντάξεις προσωπικού	11.230.556		9.594.203	
- Λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	3.924.087	53.102.122	3.465.180	45.600.173
β. Άλλα έξοδα διοικήσεως				
- Γενικά έξοδα	30.369.901		24.773.539	
- Φόροι	3.695.221	34.065.122	3.039.497	27.813.036
Μείον:				
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων		12.474.989		13.345.368
Διάφορες προσαρμογές αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις				
- Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	18.751.201		13.953.441	
- Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	708.521		734.328	
- Λοιπές προβλέψεις	15.000.000	34.459.722	-	14.687.769
Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		143.660.502		86.861.132
Έκτακτα έσοδα		870.277		111.709
Έκτακτα έξοδα		(23.990)		(6.589)
Έκτακτα αποτελέσματα		69.800		3.607.846
Καθαρά κέρδη χρήσεως (προ φόρων)		144.576.589		90.574.098

Σημειώσεις:

1. Στο λογαριασμό "Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις" περιλαμβάνονται και μετοχές εταιριών εισηγμένων στο Χρημασπίριο αξίας κτήσεως Δρ.459.531 εκατ. και τρέχουσας αξίας (μέσος όρος χρηματιστηριακής τιμής μηνός Δεκεμβρίου 1999) Δρ.1.136.684 εκατ. 2. Προκειμένου να αναπροσαρμοσθεί μερικώς η αξία ορισμένων συμμετοχών, έγιναν αυθημερόν πράξεις πωλήσεως και επαναγοράς τους. Τα κέρδη ποσού Δρ.35 δισ. περίπου, που προέκυψαν, ήχθησαν απευθείας σε ειδικό λογαριασμό στα αποθεματικά της Τραπέζης σύμφωνα με την υπ' αριθ. 297/2432/25-6-1998 Γνωμ. του ΕΣΥΛ. 3. Βάσει πρόσφατης αναλογιστικής μελέτης, εκτιμάται ότι θα απαιτηθούν Δρ.54 δισ. περίπου (αποφορολογημένο υπόλοιπο) για την πλήρη κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Τραπέζης προς το προσωπικό της. Η Τράπεζα για πρώτη φορά, δημιούργησε πρόβλεψη Δρ.15 δισ. επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της κλεισμένης χρήσεως. 4. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων. 5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαπληκτικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Τραπέζης. 6. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.1999 ήταν 4.689 άτομα. 7. Ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού της 31.12.1998 αναμορφώθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια του Ισολογισμού της 31.12.1999. 8. Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Τράπεζα περιλαμβάνονται σε ειδικό κεφάλαιο της εκθέσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Πίνακας Διαθέσεως Αποτελεσμάτων

	1999		1998	
Καθαρά κέρδη χρήσεως		144.576.589		90.574.098
Υπόλοιπα αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων		7.385.597		2.835.317
Αποθεματικά για φορολόγηση (άρθρ. 8 Ν. 2579/98)		-		39.345.524
Φορολογημένα αποθεματικά προηγούμενων χρήσεων προς διάθεση		16.321.761		-
Μείον:				
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι		37.508.803		21.554.735
Φόρος άρθρου 8 Ν. 2579/98		-		6.885.467
Κέρδη προς διάθεση		130.775.144		104.314.737
Η διάθεση των κερδών γίνεται ως εξής:				
Τακτικό αποθεματικό		9.000.000		10.675.754
Μέρισμα χρήσεως (Μετοχές 99.000.000 x Δρ.440)		43.560.000		35.200.000
Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά:				
- Έκτακτο		19.824.496		9.540.334
- Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων		48.739.883	68.564.379	40.777.052
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου		72.000		66.000
Διανεμόμενα κέρδη στα Στελέχη		481.761		670.000
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		9.097.004		7.385.597
		130.775.144		104.314.737

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2000

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	Ένα Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Διευθυντής της Διευθύνσεως Οικονομικών Υπηρεσιών
Γιάννης Σ. Κωστόπουλος	Κωνσταντίνος Α. Κυριακόπουλος	Γιάννης Γ. Γκούμας	Γεώργιος Ν. Κόντος

Πιστοποιητικό Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών
Προς τους κ.κ. Μετόχους της "ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ"

Ελέγξαμε τις ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και το σχετικό Προσάρτημα της Ανώνυμης Εταιρίας "ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ" της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 1999. Ο έλεγχός μας, στα πλαίσια του οποίου λάβαμε και γνώση πλήρους λογιστικού απολογισμού των εργασιών των Καταστημάτων και Υποκαταστημάτων της Τραπέζης, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κωδ. Ν. 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιρειών" και τις ελεγκτικές διαδικασίες, που κρίνουμε κατάλληλες, βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύμμα Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε η Τράπεζα και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Η Τράπεζα εφάρμοσε ορθά το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο. Δεν τροποποιήθηκε η μέθοδος απογραφής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στις σημειώσεις Νο 2 και 3 της Τραπέζης κάτω από τον Ισολογισμό. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία του περιεχομένου της Εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές Οικονομικές Καταστάσεις. Το Προσάρτημα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 129 του Κωδ. Ν. 2190/1920. Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Τραπέζης, απεικονίζουν μαζί με το Προσάρτημα, και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Τραπέζης, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Τραπέζης κατά την 31η Δεκεμβρίου 1999, καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και, εκτός των περιπτώσεων που προαναφέραμε, δεν διαφέρουν από εκείνες που η Τράπεζα εφάρμοσε στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2000
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

Αναστάσιος Γ. Ρουσόπουλος	Βασίλειος Ι. Λουμιώτης	Σπύρος Α. Λορεντζάδης	Γεώργιος Δ. Αποστολίδης
ΣΟΛ Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών		Arthur Andersen A.E.	



Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου 2000

(Ποσό σε χιλιάδες Δραχμές)

Ενεργητικό

	2000		1999	
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				
α. Ταμείο	88.722.053		52.536.534	
β. Επιταγές εισπρακτέες	26.946.491		13.055.460	
γ. Διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος	641.975.931	757.644.475	602.317.543	667.909.537
ΚΡΑΤΙΚΑ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΕΚΤΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				
α. Ελληνικού Δημοσίου	2.377.394.160		1.318.241.099	
β. Λοιπά	67.300	2.377.461.460	48.308	1.318.289.407
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ				
α. Όψεως	91.968		1.717.542	
β. Λοιπές	1.156.902.197	1.156.994.165	319.893.646	321.611.188
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ				
- Χορηγήσεις:				
α. Βραχυπρόθεσμες	2.815.444.111		1.861.228.538	
β. Μακροπρόθεσμες	1.230.389.970		761.730.226	
	4.045.834.081		2.622.958.764	
- Λοιπές απαιτήσεις	6.601.344		7.778.835	
	4.052.435.425		2.630.737.599	
Μείον: Προβλέψεις	58.000.000	3.994.435.425	30.000.000	2.600.737.599
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ				
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής αποδόσεως				
α. Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	131.541.295		160.853.543	
β. Άλλων εκδοτών	143.582.632		77.099.722	
	275.123.927		237.953.265	
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	46.566.130	321.690.057	15.361.722	253.314.987
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ				
Σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.011.172		810.705	
Σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	427.586.538	431.597.710	513.303.600	514.114.305
ΆΛΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
α. Υπεραξία συγχωνεύσεως	237.739.535			
Μείον: Αποσβέσεις	7.924.651	229.814.884		
β. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	6.358.686		1.580.592	
Μείον: Αποσβέσεις	3.988.474	2.370.212		
γ. Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	39.010.636			
Μείον: Αποσβέσεις	22.234.808	16.775.828	248.960.924	9.182.153
				10.762.745
ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
α. Γήπεδα - Οικόπεδα	19.728.302		11.532.401	
β. Κτήρια - Εγκαταστάσεις κτηρίων	72.152.995			
Μείον: Αποσβέσεις	39.549.158	32.603.837		22.869.418
γ. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	16.041.025			
Μείον: Αποσβέσεις	9.943.761	6.097.264		3.899.285
δ. Ηλεκτρονικός εξοπλισμός	59.415.100			
Μείον: Αποσβέσεις	39.700.258	19.714.842		9.604.803
ε. Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	564.825		106.633	
Μείον: Αποσβέσεις	270.885	293.940		
στ. Ακινήτοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές		913.613	79.351.798	2.077.981
			86.990.285	55.813.314
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
ΠΡΟΠΛΗΡΩΘΕΝΤΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				
α. Έξοδα επομένων χρήσεων	1.844.508		968.620	
β. Δεδουλευμένοι τόκοι:				
- Ομολόγων Δημοσίου	109.893.368			
- Λοιπών Ομολόγων	3.785.816			
- Χορηγήσεων	21.097.092			
- Λοιποί	23.342.845	158.119.121	159.963.629	110.578.867
			110.578.867	111.547.487
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		9.615.089.928		5.904.191.090

Παθητικό

	2000		1999	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
α. Όψεως	290.144.777		116.694.979	
β. Προθεσμίας	1.092.381.142		664.476.893	
γ. Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	336.173.254	1.718.699.173	62.535.482	843.707.354
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ				
α. Καταθέσεις				
- Όψεως	1.046.140.131		865.482.185	
- Ταμειυτηρίου	2.287.369.233		1.289.235.568	
- Προθεσμίας	1.921.060.398		1.366.511.977	
	5.254.569.762		3.521.229.730	
β. Άλλες υποχρεώσεις				
- Επιταγές και εντολές πληρωτέες	64.735.823		74.294.367	
- Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	1.538.518.411	6.857.823.996	612.391.102	4.207.915.199
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
α. Μερίσματα πληρωτέα	50.288.684		43.560.000	
β. Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	48.473.811		50.020.745	
γ. Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	49.815.332		16.181.725	
δ. Λοιπές υποχρεώσεις	45.163.075	193.740.902	25.138.682	134.901.152
ΠΡΟΕΙΣΠΡΑΧΘΕΝΤΑ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΛΗΡΩΤΕΑ				
α. Έσοδα επομένων χρήσεων	1.493.653		175.417	
β. Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων δεδουλευμένοι	13.003.168		9.980.898	
γ. Λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	45.152.747	59.649.568	48.426.748	58.583.063
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΒΑΡΗ				
α. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3.023.185		2.023.871	
β. Λοιπές προβλέψεις	21.441.699	24.464.884	18.100.000	20.123.871
		93.706.250		57.811.250
ΔΑΝΕΙΑ ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΣ				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο				
- Καταβεβλημένο (Μετοχές 162.221.560 προς Δρ.1.564)	253.714.520		148.500.000	
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	130.551.955		210.100.000	
Αποθεματικά				
α. Τακτικό	50.000.000		41.000.000	
β. Έκτακτο	50.000.000		30.000.000	
γ. Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	127.610.795		107.131.298	
δ. Διαφορά απομείσεως αξίας συμμετοχών	35.813.404		35.320.899	
Υπεραξία από την αναπροσαρμογή ακινήτων (Ν. 2065/92)	2.459.047			
Αποτελέσματα εις νέον				
- Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	16.855.434	667.005.155	9.097.004	581.149.201
		9.615.089.928		5.904.191.090
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
Λογαριασμοί Τάξεως				
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις				
- Από εγγυήσεις υπέρ τρίτων		944.235.450		807.811.736
Υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως		1.874.691.665		674.926.584
Λοιποί λογαριασμοί τάξεως				
α. Δικαιούχοι αλλοτριών περιουσιακών στοιχείων	258.830.605		113.013.648	
β. Υποχρεώσεις από αμοτεροβαρείς συμβάσεις	6.536.533.915		3.943.106.705	
γ. Λογαριασμοί πληροφοριών (Εγγυήσεις, εμπράγματα εξασφαλίσεις κ.λπ.)	6.787.314.259		3.829.105.452	
δ. Μεριδιούχοι αμοιβαίων κεφαλαίων	2.206.900.758	15.789.579.537	1.755.167.017	9.640.392.822
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ		18.608.506.652		11.123.131.142

ΙΟΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΙΟΝΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ (ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΟΣ) ΤΗΣ 30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 1999 (Άρθρο 16 παράγρ. 5 του Ν.2515/1997)

(Ποσά σε χιλιάδες Δραχμές)

	30.9.1999	30.9.1998	30.9.1999	30.9.1998
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				
Ποσά	25.853.698	24.989.641		
α. Αποθεματικά	675.254	12.207.591		
β. Λοιπά στην Τράπεζα της Ελλάδος	212.864.884	245.734.543		
ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΔΕΙΞΙΓΡΑΦΑ ΔΕΚΤΑ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				
Κατά τη διάρκεια του έτους	945.457.906	721.849.539		
ΠΟΣΑ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ				
α. Αποθεματικά	10.092.892	9.923.872		
β. Λοιπά	83.229.606	622.023.561		
ΠΟΣΑ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ				
α. Αποθεματικά	607.486.398	580.837.429		
β. Λοιπά	1.801.425	1.801.425		
γ. Προβλέψεις	16.393.000	13.899.477		
ΡΑΦΑ				
α. Τόκοι και άλλα τίτλοι σταθερής αποδόσεως	679	1.674		
β. Ελληνικού Δημοσίου	7.765.534	9.625.747		
γ. Άλλων	7.764.213	9.627.421		
δ. Τόκοι και άλλα τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	14.121.725	15.923.481		
ΠΟΣΑ				
α. Αποθεματικά	26.000	20.000		
β. Λοιπά	26.005.502	26.192.635		
ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
α. Αποθεματικά	4.982.285	2.532.484		
β. Λοιπά	2.011.057	2.532.484		
ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ				
α. Αποθεματικά	2.971.228	2.532.484		
β. Λοιπά	25.735.571	25.735.571		
γ. Αποθεματικά	24.093.054	1.142.457		
ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ				
α. Αποθεματικά	7.370.719	7.360.618		
β. Λοιπά	3.744.928	4.027.590		
γ. Αποθεματικά	3.179.024	3.321.104		
δ. Λοιπά	545.986	70.000		
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
α. Αποθεματικά	14.878.719	434.155		
β. Λοιπά	545.986	15.218.473		
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ				
α. Αποθεματικά	15.366.311	29.722.959		
β. Λοιπά	2.051.234.023	2.481.266.209		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
α. Αποθεματικά	2.051.234.023	2.481.266.209		
β. Λοιπά	2.051.234.023	2.481.266.209		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ				
α. Αποθεματικά	310.884.635	326.198.803		
β. Λοιπά	533.990.446	531.764.911		
γ. Αποθεματικά	825.451.998	1.257.952.544		
δ. Λοιπά	1.135.914.017	2.436.356.461		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ				
α. Αποθεματικά	3.326.241.096	3.023.165.396		
β. Λοιπά	3.326.241.096	3.023.165.396		

Α.Μ. 80536/Β/862

ΠΛΗΘΗΤΙΚΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΠΛΗΘΗΤΙΚΟΥ

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις
Από εγγυήσεις και υπέγγυα υπέρ τρίτων
στοιχείων Ενεργητικού
Λοιπά λογαριασμοί τράπεζας
α. Δρακόνια αλληλότροπων περιστασιακών στοιχείων
β. Υποχρεώσεις από συμπεριφορές συμβάσεων
γ. Πασιπανά λογαριασμοί πληροφορέων

	30.9.1999	30.9.1998
α. Δρακόνια αλληλότροπων περιστασιακών στοιχείων	533.990.446	531.764.911
β. Υποχρεώσεις από συμπεριφορές συμβάσεων	825.451.998	1.257.952.544
γ. Πασιπανά λογαριασμοί πληροφορέων	1.135.914.017	2.436.356.461
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ	3.326.241.096	3.023.165.396

σε Δρ. 1.500 ελάχιστη, 7. Για τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1-30.9.1998 δεν συντάχθηκε ΤΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ και το προ φέρων ποσό τους εμφανίζεται στην καθαρή θέση (Αποτελέσματα εις νέον). 8. Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Τράπεζα περιλαμβάνονται σε ειδικό κεφάλαιο της ενθέσεως του Διαδικτυακού Λογαριασμού προς την Τεχνική Γενική Συνέλευση των Μετόχων και στο Πρόσθετο του Ισολογισμού. 9. Τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1-30.9.1999 έχουν επιβεβαιωθεί με ποσό Δρ. 4,3 δισ, το οποίο αντιστοιχεί σε ολόκληρο το αναπόσβεστο ποσό που αναλογεί στη χρήση 1999 (1.1-31.12.1999) για την ολοκλήρωση και πλήρη απόσβεση της ονομαστικής αξίας των τακτομερών που εκδόθηκαν στη χρήση 1994 με συνολικό ποσό Δρ. 282.254.1996. Με τον τρόπο αυτό, η αποπληρωμή της τριμηνιαίας περιόδου επηρεάστηκε επί πλέον με ποσό Δρ. 1,08 δισ σε σχέση με τα αποτελέσματα της προηγούμενης περιόδου και το τρέχον αποτέλεσμα υπέρβηκε από Δρ. 32,2 δισ σε Δρ. 31,1 δισ, ενώ η τελικώς αναπομείνουσα θέση ανέβηκε από Δρ. 2,0 δισ σε Δρ. 1,7 δισ.

ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ ΤΟΥ ΑΡΧΙΣΤΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΝΔΕΛΜΗΤΟΥ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 1999 - 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 1999)

	1.1-30.9.1999	1.1-30.9.1998
Τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα		
α. Έσοδα από σταθερές αποδόσεις	60.802.502	62.713.965
β. Λοιπά τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα	78.808.780	81.156.421
Μείον:		
Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα	104.462.033	117.265.843
	35.749.249	26.604.443
Πλέον:		
Έσοδα από πέντες		
α. Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής αποδόσεως	249.359	362.842
β. Έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.970.491	1.355.645
Έσοδα προμηθειών	21.511.366	12.850.195
Μείον:		
Έξοδα προμηθειών	455.657	21.015.809
Πλέον:		
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	29.254.238	9.204.699
Λοιπά έσοδα χρηματοοικονομικών	1.698.301	1.350.407
Μικτά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών	88.318.947	51.316.720
Μείον:		
Γενικά έξοδα διοικήσεως		
α. Δαπάνες προσωπικού		
- Μισθοί και ημερομίσθια	22.703.039	18.978.695
- Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσεως για συντάξεις	6.789.182	5.581.973
- Λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού	4.133.175	3.605.396
β. Άλλα έξοδα διοικήσεως	12.054.215	4.026.420
Μείον:		
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	6.802.778	6.000.506
Λοιπά έξοδα χρηματοοικονομικών	93.327	449.082
Διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	3.938.332	3.474.938
Ολικά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών	32.924.739	1.676.225
Μείον:		
Εκπαιρωτά έσοδα	297.218	81.728
Εκπαιρωτά έξοδα	(2.091.343)	(25.842)
Εκπαιρωτά αποτελέσματα	(126.365)	1.628.677
Καθαρά αποτελέσματα (πρόφωτο) εννομήσιμου (προ φόρων)	31.054.308	3.360.788

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

ΠΙΣΤΩΤΟΠΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Α.Ε. ΙΟΝΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

Λέγεται της ανωτέρω Οικονομικής Κατάστασης καθώς και το σχετικό Πρόσθετο της Ανώνυμης Εταιρείας ΙΟΝΙΚΗ ΚΑΙ ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ της ετήσιας χρήσεως που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 1999. Ο Ελεγκτής μας, στα πλαίσια του οικείου λήξεως και γνώσεως λογιστικού απολογισμού των εργασιών των υποκαταστημάτων της Τράπεζας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 2150/1999 μετά Αποκρίσεων Επιστημονικών και της ελεγκτικής διαδικασίας που κρίθηκε κατάλληλη, βάσει των αρχών και κανόνων ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύστημα Ορκωτών Ελεγκτών. Τέθηκαν στη διάθεσή μας τα βιβλία και στοιχεία που ήρθαν στην Τράπεζα και μας δόθηκαν σε αναγνώριση για τον έλεγχο πληρότητας και απεικόνισής του λογιστικού. Η Τράπεζα εφαρμόζει ορθώς το Κλειστό Λογιστικό Σύστημα Τράπεζας. Δεν προσκομίστηκε η μεθοδολογία ελεγκτικής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Επιβεβαιώσαμε τη σωστότητα των παρακεκομένων της Ενθέσεως Διαθέσεων του Διαδικτυακού Λογαριασμού προς την Τεχνική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με τις σχετικές λογιστικές Καταστάσεις. Το Πρόσθετο περιλαμβάνει τη πληρότητα των προβλέψεων από το άρθρο 129 του καδ. Ν. 2150/1999. Κατά τη γνώμη μας, αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Τράπεζας κάτω από τον εκλογισμό, οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις και οπότες προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας απεικονίζουν με το Πρόσθετο, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών, οι οποίες έχουν γίνει γνήσια αποδοτικές και δεν διαφέρουν από αυτές που η Τράπεζα εφαρμόζει στην προηγούμενη χρήση, την περιουσιακή διάρθρωση και την οικονομική θέση της Τράπεζας, κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 1999 καθώς και τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε αυτή η ημερομηνία.

ΠΑΝΑΓΩΤΗΣ Ι. ΛΕΠΙΩΤΗΣ
Ι.Ο.Α. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΒΙΤΥΡΟΣ Δ. ΚΟΡΝΗΛΑΚΗΣ
Ι.Ο.Α. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

ΜΑΡΙΟΣ Ι. ΚΥΡΙΑΚΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 111 21
ΚΡΜΚ ΚΥτίκου
ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ Α.Ε.

ΟΜΙΛΟΣ ALPHA ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΠΙΣΤΕΩΣ