

ΑΤΕΙ ΠΑΤΡΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ
ΑΤΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ή ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΕ Ε.Π.Ε.

Εισηγήτρια:
ΠΟΛΥΔΩΡΟΥ ΛΟΥΚΙΑ

Σπουδαστές:
ΓΑΛΗΝΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΚΑΤΣΙΚΑΡΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ

ΠΑΤΡΑ 2006



ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ	

ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ-ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΕΞΑΓΟΡΩΝ- ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ

ΑΙΤΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ- ΕΞΑΓΟΡΩΝ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ
ΕΞΑΓΟΡΩΝ- ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΜΙΑΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

1.1 ΓΕΝΙΚΑ- ΟΡΙΣΜΟΣ ΟΕ

1.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΟΕ ΣΕ ΕΠΕ & ΑΕ

1.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΟΕ ΜΕ ΕΠΕ & ΑΕ

1.4 ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ & ΤΗΣ
ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

2.1 ΓΕΝΙΚΑ- ΟΡΙΣΜΟΣ ΕΠΕ

2.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΕΠΕ ΣΕ ΟΕ & ΑΕ

2.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΠΕ ΜΕ ΟΕ & ΑΕ

**2.4 ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ & ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΜΕ ΒΑΣΗ
ΤΟΝ ΝΔ 1297/72**

**2.5 ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ & ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΜΕ ΒΑΣΗ
ΤΟΝ Ν 2166/93**

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

3.1 ΓΕΝΙΚΑ- ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΕ

3.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΑΕ ΣΕ ΟΕ & ΕΠΕ

3.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΑΕ ΜΕ ΟΕ & ΕΠΕ

3.4 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΑΕ ΜΕ ΤΟΝ ΝΔ 1297/72

3.5 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΑΕ ΜΕ ΤΟΝ Ν 2166/93

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΕΞΑΓΟΡΩΝ- ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ

Οι έννοιες συγχώνευση (merger) και εξαγορά (acquisition) παρότι διαφέρουν εννοιολογικά, αποτελούν δύο διαφορετικές νομικές έννοιες οι οποίες χρησιμοποιούνται μαζί συνήθως στην πράξη, για να υποδηλώσουν την συνένωση δύο ή περισσότερων επιχειρήσεων κάτω από την ίδια διεύθυνση και έλεγχο, με τα ίδια οικονομικά συμφέροντα και τους ίδιους οικονομικούς στόχους. Η διαφορά των δύο εννοιών έχει να κάνει με τον τρόπο πραγματοποίησης της συνένωσης.

Σαν **συγχώνευση**¹ εννοείται η οποιαδήποτε οικονομική συναλλαγή που οδηγεί στην δημιουργία ενός νέου οικονομικού οργανισμού. Η νέα επιχείρηση, η οποία είναι νέα οικονομική οντότητα ανεξάρτητη από τις προηγούμενες, αποτελεί τον φορέα κατοχής όλων των περιουσιακών στοιχείων των προηγούμενων επιχειρήσεων. Μεταβιβάζονται σε αυτή όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των συμβαλλομένων εταιριών. Οι συγχωνευόμενες εταιρίες παύουν να υφίστανται σαν νομική προσωπικότητα. Συνήθως στην πράξη οι εταιρίες αυτές είναι κοινού μεγέθους και της ίδιας δυναμικότητας. Μια άλλη μορφή συγχώνευσης αποτελεί η πλήρης απορρόφηση από μια επιχείρηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της άλλης επιχείρησης.

¹ ΑΓΓΕΛΟΣ ΤΣΑΓΚΛΑΚΑΝΟΣ(2000): ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ & ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
III

Σαν **εξαγορά**² εννοείται όταν μια επιχείρηση αγοράζει και στην συνέχεια αφομοιώνει την εξαγοραζόμενη επιχείρηση, πληρώνοντας στους ιδιοκτήτες της μια συμφωνηθείσα τιμή, η οποία μπορεί να είναι είτε μετρητά, είτε χρεόγραφα της νέας επιχείρησης. Με την εξαγορά αποκτάται συνήθως μια μικρότερη επιχείρηση η οποία απορροφάται από μια μεγαλύτερη επιχείρηση που την εξαγοράζει η απορροφούμενη εταιρία παύει να υφίσταται σαν νομική προσωπικότητα και τα στοιχεία του ενεργητικού της και παθητικού της μεταβιβάζονται στην εξαγοράζουσα εταιρία.

Σαν **μετατροπή**³ εννοούμε πως μια επιχείρηση συνεχίζει να λειτουργεί στο εξής με νέο εταιρικό τύπο και άλλη νομική μορφή, χωρίς να προηγηθεί εκκαθάριση της επιχείρησης αυτής.

Και για τις δύο παραπάνω πράξεις της εξαγοράς και της συγχωνεύσεις απαιτείται συμφωνία των μετόχων των συμβαλλόμενων επιχειρήσεων. Η διοίκηση της εταιρίας μπορεί να αρνηθεί την πρόταση της συγχώνευσης ή της εξαγοράς πριν η πρόταση υποβληθεί στους μετόχους για έγκριση.

Οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές αποτελούν εξωτερικό τρόπο ανάπτυξης της επιχείρησης, αφού αγοράζονται έτοιμα περιουσιακά στοιχεία από μια άλλη επιχείρηση. Το φαινόμενο των συγχωνεύσεων και εξαγορών δεν είναι νέο, αλλά αρκετά παλιό. Βέβαια στις μέρες μας το φαινόμενο έχει λάβει μεγάλες διαστάσεις καθώς είναι ιδιαίτερα συνηθισμένο σε παγκόσμιο επίπεδο εταιρίες να μεταβιβάζονται. Το μεγαλύτερο μέρος βέβαια των συναλλαγών που γίνονται για συγχωνεύσεις και εξαγορές λαμβάνουν χώρα στην Αμερική, όμως τόσο στην ΕΕ όσο και στην χώρα μας τα τελευταία χρόνια έχουν αυξηθεί οι συγκεκριμένες συναλλαγές και αποτελεί σύνηθες γεγονός.

Ιστορικά οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές των εταιριών με σκοπό την επέκταση ή την διαφοροποίηση του παραγωγικού τους

² ΑΓΓΕΛΟΣ ΤΣΑΓΚΛΑΚΑΝΟΣ(2000): ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ & ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ III

³ Δ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ(2003): ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ-ΜΕΤΑΤΑΞΕΙΣ-ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ-ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

προσανατολισμού σε νέα προϊόντα και νέες αγορές, μπορεί να διακριθεί σ πέντε τουλάχιστον περιόδους έντονων κυμάτων εταιρικών συγχωνεύσεων και εξαγορών, κυρίως στις ΗΠΑ. Το πρώτο κύμα έγινε την περίοδο 1895- 1904, το δεύτερο την περίοδο 1922- 1930, το τρίτο την περίοδο 1940- 1947, το τέταρτο 1965- 1970 και το πέμπτο την περίοδο 1974- σήμερα. Οι περίοδοι αυτοί των συγχωνεύσεων και των εξαγορών σημειώθηκαν σε περιόδους που η οικονομία χαρακτηριζόταν από έντονους ρυθμούς ανάπτυξης και συνέπεσε με σημαντικές επιχειρηματικές εξελίξεις, όπως η διεθνοποίηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και η ανάπτυξη των διεθνών αγορών. Επίσης σημαντικοί λόγοι που συντέλεσαν στις εξελίξεις αυτές ήταν οι σπουδαίες τεχνολογικές ανακαλύψεις, οι επενδύσεις από το μέρος των ιδιωτών μεγάλων κεφαλαίων, η απελευθέρωση των κεφαλαιαγορών σε παγκόσμιο επίπεδο κ.α.

Ας δούμε όμως ποιες είναι οι μορφές συνδυασμών και ενοποιήσεων των επιχειρήσεων:

- A. Απόκτηση στοιχείων ενεργητικού:** μια επιχείρηση αγοράζει στοιχεία μόνο του ενεργητικού από μια άλλη επιχείρηση και όχι στοιχεία του παθητικού. Στην περίπτωση αυτή η πωλήτρια εταιρία διατηρεί την νομική της προσωπικότητα.
- B. Αγορά μετοχών δια μέσου του χρηματιστηρίου:** η μια εταιρία αγοράζει μετοχές μιας άλλης επιχείρησης μέσω χρηματιστηρίου.
- C. Εξαγορά μέσω δημόσιας προσφοράς:** μια σχετικά πρόσφατη εξέλιξη όσον αφορά τις εξαγορές αποτελεί η χρήση όλο και περισσότερο της υποβολής δημόσιας προσφοράς. Η αγοράζουσα εταιρία απευθύνει δημοσίως πρόσκληση να αγοράσει ένα μέρος από τις κοινές μετοχές, συνήθως πάνω από το 51% για να μπορεί να ελέγχει την επιχείρηση, σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία και σε συγκεκριμένη τιμή. Η

πρόσκληση γίνεται προς τα μέλη του ΔΣ της υποψήφιας για εξαγορά εταιρίας. Από την πλευρά τους το ΔΣ έχει τις δυνατότητες ή να αρνηθεί την εξαγορά ή να δεχθεί την εξαγορά ή να προστρέξει σε άλλη επιχείρηση την οποία επιθυμεί περισσότερο από την επιχείρηση που έκανε την πρόταση. Οι εξαγορές μέσω δημόσιας προσφοράς δεν απαιτούν την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, σε αντίθεση με τις συγχωνεύσεις. Έγκριση επίσης δεν απαιτείται ούτε από το management της εταιρίας προς εξαγορά, το οποίο όταν δεν συμφωνεί μπορεί να καταφύγει σε αμυντικές τακτικές μέσω των δικαστηρίων, για να αποφύγει την εξαγορά.

Στις περιπτώσεις της υποβολής δημοσίων προσφορών για εξαγορά επιχειρήσεων, ο αγοραστής έχει υποχρέωση να διασφαλίσει την διαφάνεια και δημόσια να γνωστοποιήσει το ενδιαφέρον του. Όμως στην περίπτωση αυτή είναι δυνατόν να υπάρξει έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των ενδιαφερομένων και η τιμή της εξαγοράς να αυξηθεί υπέρμετρα, αρκετά υψηλότερα από την αρχική τιμή προσφοράς και επίσης σε επίπεδο σημαντικά υψηλότερο από την χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών που ίσχυε πριν από την προσφορά.

Οι υποχρεώσεις της διαφάνειας και της δημόσιας γνωστοποίησης των προθέσεων του αγοραστή περιλαμβάνουν:

- Την αποκάλυψη του πραγματικού νέου ιδιοκτήτη όσο και τον χρηματοδότη στην περίπτωση προσφορών και αγοράς μετοχών στην ελεύθερη αγορά του χρηματιστηρίου.
- Την γνωστοποίηση των προθέσεων εξαγοράς στην διοίκηση της υπό εξαγοράς εταιρίας και στην επιτροπή κεφαλαιαγοράς και την επιτροπή του χρηματιστηρίου τριάντα ημέρες πριν την προθεσμία εξαγοράς.

Οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές μπορούν να διακριθούν στις κάτωθι κατηγορίες:

- A. Οριζόντιες συγχωνεύσεις και εξαγορές(horizontal):** είναι η περίπτωση κατά την οποία δύο ή περισσότερες εταιρίες που ασκούν τις ίδιες επιχειρηματικές δραστηριότητες, δηλαδή να παράγουν το ίδιο προϊόν και λειτουργούν στο ίδιο στάδιο παραγωγής, πωλούν στους ίδιους σχεδόν πελάτες και αγοράζουν από τους ίδιους προμηθευτές, αποφασίζουν να συγχωνευθούν. Παραδείγματος χάρη, μια επιχείρηση πετρελαίου αγοράζει μια άλλη επιχείρηση πετρελαίου ή η συνένωση δυο εταιριών κατασκευής αυτοκινήτων.
- B. Κάθετες εξαγορές και συγχωνεύσεις(vertical):** στη περίπτωση αυτή συγχωνεύονται εταιρίες που λειτουργούν σε διαφορετικά επίπεδα της παραγωγικής διαδικασίας για την παραγωγή όμως ενός συγκεκριμένου προϊόντος. Κάθετη συγχώνευση είναι αυτή η οποία συνδυάζει την παραγωγή της πρώτης ύλης μέχρι την παραγωγή και την διάθεση του ετοιμού προϊόντος. Σαν παράδειγμα αναφέρουμε όταν μια βιομηχανία κατασκευής επίπλων συγχωνεύεται με μια αλυσίδα πώλησης επίπλων. Ή π.χ. όταν μια επιχείρηση κατασκευής αυτοκινήτων αγοράζει μια αντιπροσωπεία πώλησης αυτοκινήτων. Στην συγκεκριμένη περίπτωση στόχος της επιχείρησης αποτελεί ο κύριος προμηθευτής ή ο κύριος διανομέας των προϊόντων του αγοραστή της συγχωνευόμενης εταιρίας.
- C. Ανομοιογενείς ή διαγώνιες συγχωνεύσεις και εξαγορές(conglobe rates):** διαγώνιες συγχωνεύσεις και εξαγορές σημαίνουν οι συνενώσεις επιχειρήσεων των οποίων τα δύο προϊόντα, η τεχνολογία, η παραγωγική διαδικασία και οι καταναλωτές είναι τελείως διαφορετικά και δεν συσχετίζονται μεταξύ τους. Οι λόγοι για τους οποίους

γίνονται αυτές οι εξαγορές και συγχωνεύσεις είναι συνήθως δύο. Ο πρώτος λόγος είναι διότι η αγοράζουσα εταιρία στοχεύει στην επέκταση και σε άλλους κλάδους της αγοράς, πέρα από τον χώρο δράσης του. Ο δεύτερος λόγος είναι ότι ο αγοραστής προσπαθεί να διαφοροποιήσει την παραγωγή του φοβούμενος μια πιθανή απώλεια ενός σημαντικού μεριδίου της αγοράς λόγω μη κατοχής συγκριτικού πλεονεκτήματος έναντι των ανταγωνιστών.

Η συγχώνευση δύο η περισσότερων εταιριών είναι σύμβαση που συνάπτουν μεταξύ τους με σκοπό την ίδρυση μιας νέας εταιρίας οποιουδήποτε τύπου. Για να είναι έγκυρη η συγχώνευση θα πρέπει να συμφωνηθεί ομόφωνα από τα μέλη των συγχωνευόμενων εταιριών. Κατά την συγχώνευση προκύπτει νέο νομικό πρόσωπο και κατά συνέπεια, οι περιουσίες των συγχωνευόμενων εταιριών μεταβιβάζονται στην νέα εταιρία. Η σύμβαση για την μεταβίβαση της υφιστάμενης περιουσίας θα πρέπει να γίνει ενώπιον συμβολαιογράφου. Η συγχώνευση μπορεί να γίνει με δύο τρόπους: με λύση και εκκαθάριση των συγχωνευόμενων εταιριών και με εισφορά κάθε εταιρίας στην νέα τα περιουσιακά της στοιχεία. Με την συγχώνευση επέρχεται συγκέντρωση που αποβλέπει σε διάφορους σκοπούς. Οι κυριότεροι είναι:

- Στην κατάπαυση του υφιστάμενου ανταγωνισμού μεταξύ ομοειδών επιχειρήσεων
- Στην εξυγίανση των επιχειρήσεων και στην μείωση του κόστους παραγωγής και λειτουργίας
- Στην εφαρμογή ορθολογικής οργάνωσης και αποτελεσματικής διοίκησης
- Στην συγκέντρωση μεγάλων και απαιτούμενων κεφαλαίων

ΑΙΤΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ- ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ

Οι οικονομικές θεωρίες στην προσπάθειά τους να εξηγήσουν το φαινόμενο των εξαγορών και συγχωνεύσεων που λαμβάνουν χώρα σε διεθνές επίπεδο τα τελευταία χρόνια, και ειδικότερα με την ένταση που γίνονται αυτές, είναι διαφορετικές και δεν συμφωνούν μεταξύ τους. Από όλες όμως τις θεωρίες βγαίνουν τα αίτια που οδηγούν σε συγχωνεύσεις και εξαγορές για τις επιχειρήσεις. Τα σπουδαιότερα αίτια είναι:

- A. Αύξηση της αξίας από τις συγχωνεύσεις:** στις πιο πολλές περιπτώσεις όταν γίνεται μία συγχώνευση ή μια εξαγορά οι μέτοχοι πάντα κερδίζουν από την αύξηση της αξίας της μετοχής. Το ποσοστό του κέρδους εμπειρικά από διάφορες μελέτες προσδιορίζεται στο 20%. Το κέρδος αυτό εξηγείται από την άποψη ότι η συγκεκριμένη εταιρία πριν την συγχώνευση δεν απέδιδε σύμφωνα με τις πραγματικές της παραγωγικές δυνατότητες, και ότι οι δυνατότητες αυτές απελευθερώθηκαν μέσα από τα πλεονεκτήματα. Δεν ισχύει βέβαια το ίδιο για τους μετόχους των αγοράζουσων εταιριών αφού ούτε κερδίζουν ούτε χάνουν. Γενικά οι συγχωνεύσεις αποτελούν τμήμα της διαδικασίας κατανομής των πόρων σε μια οικονομία, σύμφωνα με την οποία οι πόροι κατανέμονται στις πιο αποδοτικές παραγωγικές δραστηριότητες.
- B. Η επιχείρηση μπορεί να επιδιώκει την διαφοροποίηση:** μια εταιρία μπορεί να στοχεύει, μέσω των εξαγορών και των συγχωνεύσεων, στην επέκταση των δραστηριοτήτων της σε άλλους κερδοφόρους κλάδους ή σε απόκτηση μεγαλύτερου μεριδίου αγοράς από αυτό το οποίο κατέχει. Επίσης μπορεί να στοχεύει στην μείωση του κινδύνου του ανταγωνισμού.
- C. Μια συγχώνευση επιτρέπει στην επιχείρηση να αποκτήσει αυτό που της έλειπε:** τέτοια έλλειψη μπορεί να είναι σωστό

management, άνθρωποι έμπειροι και επαγγελματίες, καθώς και τα απαιτούμενα νέα κεφάλαια ή την ρευστότητα.

- D. Διεύρυνση του μεριδίου της αγοράς:** αυτό μπορεί να επιτευχθεί με πληρέστερη αξιοποίηση ενός ανεπτυγμένου μηχανισμού πωλήσεων.
- E. Καθετοποίηση του παραγωγικού κυκλώματος:** όταν η συγχώνευση ή η εξαγορά γίνει με την κάθετη αντίστοιχα και με την εισαγωγή νέων τεχνολογιών.
- F. Διάφορες λειτουργικές συνέργιες:** μια εταιρία πρέπει να αναμένει ένα συνεργιακό αποτέλεσμα από την συγχώνευση ή την εξαγορά. Με την συνέργια τα αποτελέσματα είναι μεγαλύτερα. Αυτό μπορεί να γίνει διότι εφαρμόζεται η ρήση «η ισχύς εν τη ενώσει». Μια μεγαλύτερη εταιρία είναι αυτονόητο πως θα επιτύχει καλύτερο και μεγαλύτερο αποτέλεσμα, από αυτό που θα επιτύχαιναν οι δύο διαφορετικές εταιρίες. Ενδεικτικά, δύο λόγοι που οδηγούν στην κατεύθυνση αυτή, είναι η μείωση του κόστους παραγωγής και η ανάπτυξη οικονομιών κλίμακας, και η αυξημένη αποτελεσματικότητα. Μεγαλύτερες πιθανότητες για να επιτευχθούν συνεργιακά κέρδη, υπάρχουν όταν γίνεται μια οριζόντια συγχώνευση ή εξαγορά. Ο λόγος είναι διότι τότε είναι δυνατόν παρόμοιες εγκαταστάσεις να περιοριστούν ή να εξαλειφθούν. Έτσι θα μειωθεί το μέσο κόστος παραγωγής ανά μονάδα προϊόντος. Επίσης τα σταθερά έξοδα θα καταναμηθούν σε μεγαλύτερο όγκο παραγόμενων προϊόντων. Στις περιπτώσεις των κάθετων και ανομοιογενών εξαγορών ή συγχωνεύσεων, οι συνέργιες προκύπτουν από την μείωση των γενικών και διοικητικών εξόδων, όπως π.χ. έξοδα λογιστηρίου, προγραμματισμού, οικονομικού ελέγχου κ.τ.λ.. Επίσης το κόστος μειώνεται καθώς οι τιμές αγοράς πρώτων υλών και γενικότερα προμηθειών μειώνεται, αφού υπάρχουν μεγαλύτερες παραγγελίες. Τέλος η διοίκηση είναι πιο αποτελεσματική με αυξημένη παραγωγικότητα.

G. Διάφορες χρηματοοικονομικές συνέργιες: σαν βάση των χρηματοοικονομικών συνεργιών είναι τα φορολογικά οφέλη που προκύπτουν από τις εξαγορές. Λόγω της αυξημένης δανειοληπτικής ικανότητας και της αύξησης των τόκων δημιουργούνται πρόσθετα φορολογικά οφέλη.

H. Αντικατάσταση μη αποτελεσματικής διοίκησης: τέτοιες περιπτώσεις έχουμε όταν πολλές εταιρίες διοικούνται από τους ιδιοκτήτες τους και όχι από επαγγελματικά στελέχη. Έτσι μετά την εξαγορά ή την συγχώνευση, επαγγελματίες της αγοράς, σαν διευθυντικά στελέχη, αναλαμβάνουν το management της εταιρίας και τους δίνονται λίγες μετοχές της εν λόγω εταιρίας. Πριν την αλλαγή οι πόροι της επιχείρησης σπαταλούνται σε μη αποδοτικές δραστηριότητες και η διοίκηση της εταιρίας γίνεται πρακτικά, μέσα από την πολυετή εμπειρία, ενώ η πραγματική αξία της επιχείρησης είναι υποτιμημένη. Μετά την εξαγορά ή την συγχώνευση, εφαρμόζονται αποδοτικότερα προγράμματα διοίκησης και η αξία της επιχείρησης αυξάνεται.

~~**I. Άλλοι λόγοι εξαγορών- συγχωνεύσεων:** εκτός από τους παραπάνω λόγους, τα τελευταία χρόνια, υπάρχουν και πολλοί άλλοι λόγοι που οδηγούν τις εταιρίες στις εξαγορές ή συγχωνεύσεις με άλλες εταιρίες. Τέτοιοι είναι:~~

i. Αμυντικό κίνητρο: θέλοντας μια εταιρία να αποθαρρύνει την πιθανή εξαγορά της από κάποιο μη θεμιτό ανταγωνιστή, προβαίνει η ίδια στην εξαγορά μιας άλλης επιχείρησης ώστε να αυξηθεί η αξία της και να ισχυροποιηθεί η θέση της στην αγορά.

ii. Επιθετικό κίνητρο: δύο ανταγωνιστικές επιχείρησης, μπορεί να αποβλέπουν στην εξαγορά κοινού στόχου επιχείρησης, οπότε γίνεται μία επιθετική εξαγορά από την μία επιχείρηση, για να προλάβει την άλλη

επιχείρηση να γιγαντωθεί και να αποκτήσει ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

- iii. Κερδοσκοπικό κίνητρο: αυτό γίνεται όταν τα περιουσιακά στοιχεία μιας εταιρίας είναι υποτιμημένα και αυτό γίνεται γνωστό σε μια άλλη επιχείρηση. Τότε η δεύτερη αγοράζει την πρώτη, και ασκώντας καλύτερο management, επιτυγχάνει να ανεβάσει την αξία της εξαγοραζόμενης εταιρίας, ενώ στην συνέχεια την πουλά σε τιμή πολλαπλάσια, που θα μεγιστοποιεί τα κέρδη της.
- iv. Τέλος ένας σημαντικός λόγος στο να πουληθεί μια εταιρία είναι τα αδιέξοδα της εν λόγω επιχείρησης. Μία εταιρία π.χ. μπορεί να αντιμετωπίζει τον φόβο της χρεοκοπίας ή η εν λόγω εταιρία να βασανίζεται από αποκάλυψη σκανδάλων, με αποτέλεσμα να μην είναι δυνατή η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της. Τότε είναι πιθανόν οι ίδιοι της οι ιδιοκτήτες να ψάξουν αγοραστή, ώστε να ομαλοποιηθεί η κατάσταση και η φήμη της να επανέλθει ως μια σωστή εταιρία.
-

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ- ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ

Τα πλεονεκτήματα μιας πιθανής συγχώνευσης ή μια εξαγοράς είναι κυρίως φορολογικά, αφού πάντα η νομολογία ενθαρρύνει τις επιχειρήσεις να γιγαντώνονται και να διευρύνουν το αντικείμενο δράσης τους. Τα χρηματοοικονομικά πλεονεκτήματα των εξαγορών και των συγχωνεύσεων είναι τα εξής:

- A. Αυξημένη δανειοληπτική ικανότητα:** κάθε επιχείρηση δανείζεται ευκολότερα αν συνενωθεί με μια άλλη επιχείρηση

και αυτό διότι τα ενεργητικά στοιχεία του ισολογισμού της και ειδικότερα η περιουσιακή της κατάσταση, θα βελτιωθεί. Ο πιστωτικός κίνδυνος για μια τέτοια επιχείρηση μειώνεται καθώς αυξάνεται και το μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω επιχείρησης, ενώ είναι μικρότερος από το άθροισμα των κινδύνων των δύο ξεχωριστών επιχειρήσεων. Η συγκεκριμένη μείωση του πιστωτικού κινδύνου αυξάνει την πιστοληπτική ικανότητα της νέας επιχείρησης, ενώ υπάρχει και σημαντικό κέρδος από την μείωση του κόστους του δανειζόμενου κεφαλαίου, δηλαδή τόκους, προμήθειες κ.τ.λ.

- B. Αχρησιμοποίητες φορολογικές απαλλαγές:** όταν μια επιχείρηση είχε σοβαρές ζημιές στο παρελθόν, αδυνατεί να τις εκμεταλλευθεί φορολογικά έστω και αν τώρα είναι κερδοφόρος. Αν η συγκεκριμένη επιχείρηση εξαγορασθεί από μια σημαντικά κερδοφόρα εταιρία, τότε το μειονέκτημα των ζημιών, μετατρέπεται αυτομάτως σε φορολογικό πλεονέκτημα για την αγοράζουσα εταιρία, και αυτό διότι οι ζημιές της πρώτης συμψηφίζονται με τα κέρδη της δεύτερης. Οι ζημιές της εξαγοραζόμενης εταιρίας αποκτούν οικονομική αξία, ενώ αντιστρέφουν την ροή των μετρητών της νέας επιχείρησης και αποτελούν πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της.
- C. Υψηλή φορολογία και φόρος κληρονομιάς:** σε πολλές περιπτώσεις η υψηλή φορολογία των επιχειρήσεων, καθώς και ο υψηλός φόρος της μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων μέσω αποδοχής κληρονομιάς, οδήγησε πολλούς μετόχους επιχειρήσεων στην πώληση των εταιρικών τους μεριδίων.
- D. Αναπροσαρμογή αποσβέσεων:** η αναπροσαρμογή των αποσβέσεων αναφέρεται στην αύξηση της αποσβεστέας αξίας των παλιών περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης λόγω της συγχώνευσης. Αυτό γίνεται για τον λόγο ότι η επιχείρηση αγοράζει τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία βάση την σημερινή αξία αγοράς των στοιχείων αυτών και όχι βάση της λογιστικής τους αξίας. Επομένως οι αποσβέσεις θα είναι

ιδιαίτερα αυξημένες και η φορολογική επιβάρυνση της νέας επιχείρησης θα μεταβληθεί.

Ε. Φορολογικά οφέλη από την επιμήκυνση της οικονομικής χρήσης: ένα σημαντικό φορολογικό πλεονέκτημα που προκύπτει από τις συγχωνεύσεις εταιριών είναι η δυνατότητα που δίνεται στην νέα επιχείρηση να κλείσει τα λογιστικά της βιβλία μετά από 18 μήνες ή διετία. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αποφυγή πληρωμής άμεσα, φόρων, και δίνει στην νέα επιχείρηση μια άνευ κόστους επιπλέον χρηματοδότηση.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΜΙΑΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Για να αξιολογηθεί μια συγχώνευση, θα πρέπει να εξετάσουμε αν τα αποτελέσματα στην αποδοτικότητα της επιχείρησης είναι σημαντικά ή όχι. Οι δείκτες που εξετάζονται στις συγκεκριμένες περιπτώσεις είναι οι κάτωθι:

- 1) **Κέρδη ανά μετοχή:** η συγχώνευση θα πρέπει να βελτιώσει τα κέρδη ανά μετοχή, ώστε να μεγιστοποιηθεί το κέρδος για τους μετόχους, ή τουλάχιστον να μην μειωθεί.
- 2) **Μερίσματα ανά μετοχή:** τα μερίσματα τα οποία διανέμονταν πριν την συγχώνευση θα πρέπει να διατηρηθούν και μετά, ώστε να μην υπάρχουν μεγάλες διακυμάνσεις στην τιμή των μετοχών.
- 3) **Χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής:** η συγκεκριμένη μεταβλητή θα πρέπει να εξετασθεί, όσον αφορά την επίδραση την οποία θα έχει η συγχώνευση στην χρηματιστηριακή της αξία.

- 4) **Λογιστική αξία της μετοχής:** η διαμόρφωση της νέας λογιστικής τιμής της μετοχής με βάση το δεδομένο πως τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης έχουν μεταβληθεί.
- 5) **Ροή μετρητών ανά μετοχή:** τα μετρητά που αντιστοιχούν σε κάθε μετοχή.
- 6) **Επιχειρηματικός κίνδυνος:** η συγχώνευση θα πρέπει να μειώσει τόσο τον επιχειρηματικό όσο και τον χρηματιστηριακό κίνδυνο της νέας επιχείρησης.

CASE 1^ο

Έστω ότι εξετάζουμε την εξαγορά⁴ της εταιρίας «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΑΕ» από την εταιρία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ». Η εταιρία «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ ΑΕ» έχει συσσωρευμένες ζημιές της προηγούμενης τριετίας, αξίας 70.000.000€. Η εταιρία «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ» αναμένει κέρδη για την επόμενη τριετία πριν τους φόρους 30.000.000€. Ο συντελεστής φορολόγησης επί των κερδών είναι 32%. Ας δούμε την ωφέλεια της εξαγοράς:

ΕΤΗΣΙΟΣ ΦΟΡΟΣ ΤΗΣ «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ» επί των κερδών:

1^ο έτος: $30 \text{ εκ/ } \text{€} * 32\% = 9.600.000\text{€}$

2^ο έτος: $30 \text{ εκ/ } \text{€} * 32\% = 9.600.000\text{€}$

3^ο έτος: $30 \text{ εκ/ } \text{€} * 32\% = 9.600.000\text{€}$

ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ ΠΛΗΡΩΤΕΟΥ: 28.800.000€

ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ 61.200.000€

⁴ ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΙΝΑΙ ΥΠΟΘΕΤΙΚΑ

ΕΤΗΣΙΟΣ ΦΟΡΟΣ ΤΗΣ «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ» επί των κερδών, μετά την εξαγορά:

1^ο έτος: κέρδη της «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ»

30.000.000€

μείον: ζημιές της «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ»

30.000.000€

ΦΟΡΟΛΟΓΗΤΕΑ ΚΕΡΔΗ

0€

2^ο έτος: κέρδη της «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ»

30.000.000€

μείον: ζημιές της «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ»

30.000.000€

ΦΟΡΟΛΟΓΗΤΕΑ ΚΕΡΔΗ

0€

3^ο έτος: κέρδη της «ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΝΑΟΥΣΗΣ»

30.000.000€

μείον: ζημιές της «ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ»

10.000.000€

ΦΟΡΟΛΟΓΗΤΕΑ ΚΕΡΔΗ

20.000.000€

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

6.400.000€

ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ

13.600.000€

Από τα παραπάνω βλέπουμε πως η επιχείρηση εξοικονομεί από φόρους, στην τριετία, το ποσό των **22.400.000€**.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

1.1 ΓΕΝΙΚΑ- ΟΡΙΣΜΟΣ ΟΕ

Η ομόρρυθμη εταιρία αποτελεί την πρώτη μορφή εταιρικής συνεργασίας. Σαν ομόρρυθμη εταιρία εννοείται « η συσταινόμενη μεταξύ δύο ή περισσοτέρων φυσικών ή νομικών προσώπων, που έχουν ως σκοπό να συν- εμπορεύονται με την ίδια εταιρική επωνυμία για την πραγματοποίηση κέρδους». Στην ομόρρυθμη εταιρία τα πρόσωπα που συνεργάζονται ευθύνονται προσωπικά, αλληλέγγυα, απεριόριστα και εις ολόκληρων, για τις υποχρεώσεις της εταιρίας. Αποτελεί την κατ' εξοχήν προσωπική εταιρία.

Για την σύστασή της απαιτείται η σύνταξη καταστατικού καθώς και η δημοσίευση του καταστατικού. Η ομόρρυθμη εταιρία συνδυάζει την προσωπική εταιρία των εταίρων, τα κεφάλαια και την εμπορική πίστη των συνεταίρων. Η συγκεκριμένη εταιρική μορφή προτιμάται σε περιπτώσεις κατά τις οποίες δύο ή περισσότερα άτομα, συνήθως με μεγάλη ειδικευση, αποφασίζουν να συντονίσουν τις ικανότητες και τις ειδικότητές τους, για την επιδίωξη κέρδους. Ένας εξίσου σημαντικός λόγος επιλογής της εν λόγω εταιρικής συνεργασίας είναι η αποφυγή του ανταγωνισμού μεταξύ των εταίρων.

Σημαντικό γεγονός και ιδιαίτερο χαρακτηριστικό για την ομόρρυθμη εταιρία αποτελεί η προσωπική ευθύνη όλων των εταίρων απεριόριστα για το σύνολο των υποχρεώσεων της εταιρίας. Αυτό είναι αρκετά σημαντικό γιατί με τον τρόπο αυτό αυξάνεται η πιστοληπτική ικανότητα της επιχειρήσεις. Οι αποφάσεις όσον αφορά την εταιρία λαμβάνονται με σχετική ευκολία και με την συμμετοχή όλων των εταίρων. Η δημιουργία της και η λειτουργία της είναι σχετικά εύκολη, και αυτό την

κάνει ιδιαίτερα ευέλικτη. Ενώ, δεν απαιτείται ένα συγκεκριμένο ελάχιστο όριο για να συσταθεί.

Η ομόρρυθμη εταιρία παρουσιάζει αρκετά πλεονεκτήματα και γι' αυτό είναι ευρύτατα διαδεδομένη. Κατ' αρχήν υπάρχει το προσωπικό ενδιαφέρον και οι αποφάσεις για την δραστηριότητα και καλή λειτουργία της επιχείρησης λαμβάνονται άμεσα. Ένα άλλο εξίσου σημαντικό πλεονέκτημα είναι ότι η εταιρία μπορεί εύκολα λόγω του μικρού της μεγέθους να αφομοιώσει τις αλλαγές στο οικονομικό περιβάλλον και με ευελιξία να τις αντιμετωπίσει. Τέλος ένα σημαντικό στοιχείο είναι ότι δίδεται η δυνατότητα στην συγκεκριμένη εταιρική μορφή να συγκεντρώσει κάτω από την ίδια εταιρική επωνυμία, μία πλούσια γκάμα ειδικοτήτων και ταλέντων.

Βέβαια τα μειονεκτήματα της συγκεκριμένης εταιρικής μορφής, είναι η προσωπική και απεριόριστη ευθύνη των εταίρων. Επίσης μια πιθανή διαφωνία μεταξύ των εταίρων μπορεί να οδηγήσει σε λύση της εταιρίας. Τέλος σημαντικό μειονέκτημα για την ομόρρυθμη εταιρία αποτελεί η περιορισμένη ζωή της, λόγω πολλών και εξωγενών παραγόντων, όπως είναι ο θάνατος, η ανικανότητα, η πτώχευση κ.α.

Ο συγκεκριμένος τύπος εταιρίας είναι ιδιαίτερα διαδεδομένος στην χώρα μας, ιδίως στον τομέα των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων, αφενός για τον λόγο ότι δεν απαιτείται ελάχιστο κεφάλαιο και αφετέρου, διότι κάθε εταίρος μπορεί να εισφέρει στην επιχείρηση μόνο την προσωπική του εργασία, δηλαδή χωρίς πάγια ή άυλα περιουσιακά στοιχεία. Γι' αυτόν τον λόγο πολλές από τις σημερινές λειτουργούσες ανώνυμες εταιρίες, κατά την σύστασή τους είχαν την μορφή της ομόρρυθμης εταιρίας και μέσα από τα κέρδη και την προσωπική εργασία των εταίρων δημιουργήθηκε το απαιτούμενο μετοχικό κεφάλαιο ώστε να μετατραπεί η ομόρρυθμη σε ανώνυμη εταιρία.

Η συμμετοχή κάθε εταίρου στην ομόρρυθμη εταιρία ονομάζεται εταιρική μερίδα και σε καμιά περίπτωση δεν μπορεί να ενσωματωθεί σε τίτλο διαπραγματεύσιμο.

Συμπερασματικά θα λέγαμε πως:

- **Προϋποθέσεις Ίδρυσης:** Για την ίδρυση ομόρρυθμης εταιρείας πρέπει να συμπράξουν δύο τουλάχιστον μέρη ή κατά την έκφραση του νόμου υποχρεούνται αμοιβαίως στην επιδίωξη κοινού σκοπού (άρθρο 741, Αστικού Κώδικα). Τα ιδρυτικά μέλη της ομόρρυθμης εταιρείας μπορεί να είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Τα φυσικά πρόσωπα πρέπει να έχουν συμπληρώσει το δέκατο όγδοο (18ο) έτος της ηλικίας τους (σύμφωνα με το άρθρο 127 του Αστικού Κώδικα, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 του Ν.1329/83). Συμμετοχή ανηλίκου στην ίδρυση προσωπικής εταιρείας επιτρέπεται μόνο κατόπιν δικαστικής άδειας.
- **Βασικά Χαρακτηριστικά:** Οι εταίροι της ομόρρυθμης εταιρείας ευθύνονται με ολόκληρη την περιουσία τους για όλες τις υποχρεώσεις της εταιρείας, με αλληλέγγυα ευθύνη τους. Με τη λύση της εταιρείας δεν παύει η ευθύνη των εταίρων για τυχόν υπάρχοντα χρέη της εταιρείας. Η ομόρρυθμη εταιρεία δεν χρειάζεται συμβολαιογραφικό έγγραφο για την κατάρτισή της, αντιθέτως αρκεί ένα ιδιωτικό συμφωνητικό.

Η διαδικασία σύστασης της ΟΕ παρουσιάζεται αναλυτικά στο παράρτημα.

1.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΟΕ ΣΕ ΕΠΕ & ΑΕ

Οι περιπτώσεις μετατροπής προσωπικής εταιρίας σε ΕΠΕ ή ΑΕ, ρυθμίζονται από τα άρθρα 53 του Ν.3190/55 και 67 ΚΝ 2190/20 αντίστοιχα. Στην πράξη, η μετατροπή μιας ομόρρυθμης εταιρίας σε ΕΠΕ και ΑΕ, είναι ιδιαίτερα συνηθισμένη. Η ΟΕ μπορεί ανά πάσα στιγμή να μετατραπεί σε οποιοδήποτε άλλο είδος εταιρίας. Κατά την μετατροπή, μπορεί να εισφερθεί μόνο το ενεργητικό αυτής ή το ενεργητικό και το παθητικό αυτής ή και μετρητά επί πλέον.

Α) μετατροπή από ΟΕ σε ΕΠΕ

Για να γίνει η μετατροπή της ομόρρυθμης εταιρίας σε περιορισμένης ευθύνης, θα πρέπει η συμφωνία των ομόρρυθμων εταίρων να πάρει την μορφή συμβολαιογραφικού εγγράφου. Η επωνυμία της νέας εταιρίας είναι δυνατόν να διατηρηθεί, ενώ οι ομόρρυθμοι εταίροι εξακολουθούν να ευθύνονται και μετά την μετατροπή, απεριόριστα και εις ολόκληρων. Μόνη εξαίρεση ως προς το τελευταίο αποτελεί η έγγραφη συγκατάθεση των πιστωτών της εταιρίας για την μετατροπή της εταιρίας.

Για να μετατραπεί μία ομόρρυθμη εταιρία σε περιορισμένης ευθύνης θα πρέπει να γίνουν τα παρακάτω:

- Να υπάρξει συμφωνία των μελών της μετατρεπόμενης συμφωνίας
- Η συμφωνία να επισημοποιηθεί από συμβολαιογραφικό έγγραφο και να περιλαμβάνει τα κύρια σημεία του νόμου περί εταιριών περιορισμένης ευθύνης

- Πριν συνταχθεί το συμβολαιογραφικό έγγραφο για την ίδρυση εκ μετατροπής της νέας εταιρίας, θα πρέπει να προσδιοριστεί η περιουσιακή διάρθρωση της εταιρίας και ειδικότερα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Επίσης να προσδιοριστεί η θετική καθαρή θέση προς μετατροπή εταιρίας για να αποτελέσει η εκτίμηση αυτή το εταιρικό κεφάλαιο της ΕΠΕ. Η εκτίμηση θα γίνει με βάση την επιτροπή που ορίζει το άρθρο 9 του ΚΝ 2190/20. Η απόφαση δε, της επιτροπής πρέπει να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως στο τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ

Ειδικότερα τα διαδοχικά βήματα της μετατροπής περιλαμβάνουν:

1. αίτηση στην Νομαρχία για την σύσταση επιτροπής
2. εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού από την επιτροπή
3. δημοσίευση της έκθεσης της επιτροπής στην εφημερίδα της κυβέρνησεως
4. σύνταξη καταστατικού της ΕΠΕ με κατώτερο εταιρικό κεφάλαιο τα 18.000€ και τουλάχιστον το μισό σε μετρητά
5. στην ΕΠΕ που μετατράπηκε, θα πρέπει να συμμετέχουν όλοι οι προηγούμενοι εταίροι και με την ίδια αναλογία
6. καταβολή φόρου 1% συγκεντρώσεως κεφαλαίου
7. λήψη ΑΦΜ και θεώρηση βιβλίων

Θεωρούμε πως πρέπει να γίνει ειδική αναφορά στους νόμους που ρυθμίζουν τις μετατροπές από ΟΕ σε ΕΠΕ και αυτό διότι ισχύουν διάφορες απαλλαγές πολύ σημαντικές για την μετατρεπόμενη εταιρία. Αν λοιπόν η μετατροπή της εταιρίας σε ΕΠΕ γίνει με βάση τις διατάξεις του ΝΑ 1297/72, θα ισχύσουν οι εξής απαλλαγές:

1. δεν φορολογείται κατά τον χρόνο μετατροπής η υπεραξία που τυχόν προκύψει μετά την απογραφή των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΟΕ. Η φορολογία αυτή θα καταβληθεί όταν διαλυθεί η εν λόγω μετατρεπόμενη ΕΠΕ
2. δεν φορολογούνται τα αφορολόγητα αποθεματικά της μετατρεπόμενης εταιρίας κατά τον χρόνο μετατροπής, και μεταφέρονται στην ΕΠΕ
3. απαλλάσσεται από τον φόρο μεταβίβασης, τα τέλη χαρτοσήμου και τους υπέρ τρίτους φόρους, η σύμβαση μετατροπής και τυχόν εισφορές και μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων
4. απαλλαγή από τα έξοδα δημοσίευσης της ανακοίνωσης συστάσεως της ΕΠΕ στην εφημερίδα της κυβερνήσεως

Αν η μετατροπή γίνει με τις διατάξεις του Ν 2166/93, θα ισχύσουν οι εξής απαλλαγές:

1. δεν συντάσσεται έκθεση εκτιμήσεως των περιουσιακών στοιχείων της μετατρεπόμενης εταιρίας βάση επιτροπής, αλλά έκθεση λογιστικής διαπίστωσης(συνήθως γίνεται από Ορκωτούς Λογιστές).
2. οι απαλλαγές που ισχύουν με τον προηγούμενο νόμο ισχύουν και εδώ
3. επιπλέον απαλλαγή είναι η δυνατότητα της μεταφοράς συσσωρευμένων ζημιών της μετατρεπόμενης εταιρίας σε ιδιαίτερο λογαριασμό της νέας εταιρίας, προς συμψηφισμό με τα κέρδη της ΕΠΕ, για τα επόμενα δύο χρόνια. Αυτή η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι το εταιρικό κεφάλαιο της ΕΠΕ θα είναι τουλάχιστον 146.735€, ενώ τα εταιρικά μερίδια θα είναι μη μεταβιβάσιμα κατά 75% για μια πενταετία από την μετατροπή

B) μετατροπή ΟΕ σε ΑΕ

Μετατροπή μιας ομόρρυθμης εταιρίας, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 67 του Ν. 2190/20, μπορεί να γίνει με απόφαση όλων των εταίρων που συμμετέχουν στην εταιρία, εκτός και αν προβλέπεται κάτι διαφορετικό στο καταστατικό της εταιρίας. Η απόφαση των εταίρων της εταιρίας για μετατροπή της εταιρίας από ΟΕ σε ΑΕ, καθώς και για τους όρους του καταστατικού της νέας εταιρίας, την σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου και τον ορισμό των ελεγκτών της εταιρικής χρήσης, θα πρέπει να περιβληθεί στον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και το τελευταίο με την σειρά του να υποβληθεί στην Νομαρχία προς έγκριση και δημοσιότητα, όπως ορίζεται από το άρθρο 7β περί δημοσιότητας του νόμου περί ανωνύμων εταιριών. Μετά την απόφαση για την μετατροπή της εταιρίας θα πρέπει να εκτιμηθεί το ενεργητικό της και παθητικό της σύμφωνα με την επιτροπή που ορίζει το άρθρο 9.

Αν το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας υπολείπεται από το ελάχιστο όριο των 300.000€ που προβλέπεται για τις ανώνυμες εταιρίες(Ν 2166/ 93), τότε η διαφορά θα πρέπει να καλυφθεί με νέα εισφορά των εταίρων. Πριν από την ολοκλήρωση των παραπάνω διαδικασιών και ειδικά αυτών περί δημοσιότητας, η μετατροπή της εταιρίας δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα, ενώ τυχόν δίκες συνεχίζονται χωρίς να επέρχεται διακοπή.

Κάθε εταίρος της παλαιάς εταιρίας λαμβάνει μετοχές ανάλογα με την αξία της εταιρικής του μερίδας. Η επωνυμία της μετατρεπόμενης εταιρίας μπορεί να διατηρηθεί, ενώ οι ομόρρυθμοι εταίροι εξακολουθούν να ευθύνονται και μετά την μετατροπή εις ολόκληρων και απεριόριστα, για εταιρικές υποχρεώσεις που ανελήφθησαν, εκτός και αν οι δανειστές της εταιρίας συγκατέθεσαν εγγράφως για την μετατροπή της εταιρίας. Ιδιαίτερα σημαντικό στοιχείο για την νέα εταιρία αποτελεί το γεγονός πως είναι δυνατή η εισαγωγή νέων μετόχων.

Οι απαλλαγές που αναφέραμε παραπάνω για τις ΕΠΕ ισχύουν και για τις ΑΕ.

Οι εγγραφές επί της μετατροπής στην ΟΕ είναι:

40 ΚΕΦΑΛΑΙΟ

40.06.000.001 ΒΑΛΗΣ 3.000€

40.06.000.002 ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ 3.000€

40.06.000.003 ΒΑΛΤΑΣ 2.000€

33 ΧΡΕΩΣΤΕΣ

33.07.000.001 ΒΑΛΗΣ 3.000€

33.07.000.002 ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ 3.000€

33.07.000.003 ΒΑΛΤΑΣ 2.000€

18 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

**18.00.001.000 ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ 8.000€**

ΠΙΣΤΩΤΕΣ

**53.98.000.000 ΚΛΩΣΤΕΣ ΑΕ
8.000€(800*100€)**

33 ΧΡΕΩΣΤΕΣ

33.07.000.001 3.000€

33.07.000.002 3.000€

33.07.000.003 2.000€

18 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

**18.00.001.000 ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ 8.000€**

1.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΟΕ, ΟΕ ΜΕ ΕΠΕ & ΑΕ

Η συγχώνευση μιας ομόρρυθμης εταιρίας με εταιρία περιορισμένης ευθύνης ή ανώνυμης εταιρίας, διέπεται από τους νόμους που αναφέραμε παραπάνω, δηλαδή τους νόμους Ν 2166/93 και ΝΔ 1297/ 72. Οι δύο νόμοι ισχύουν παράλληλα και οι εταιρίες μπορούν να επιλέγουν μεταξύ των δύο, σύμφωνα με το συμφέρον τους. Όσον αφορά τις φορολογικές απαλλαγές των δύο νόμων, ισχύουν όσα αναφέραμε παραπάνω όπως και στην περίπτωση της μετατροπής. Τρεις επιπλέον φορολογικές απαλλαγές είναι ότι για τις ΑΕ και ΕΠΕ, υπάρχει μειωμένος φορολογικός συντελεστής για τις δύο πρώτες χρήσεις μετά την συγχώνευση. Επίσης δίδεται η δυνατότητα δημιουργίας αφορολόγητου αποθεματικού. Επιπλέον υπάρχει η δυνατότητα της μεταφοράς της ζημιάς των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων και ο συμψηφισμός τους με τα κέρδη της νέας εταιρίας των δύο πρώτων χρόνων εταιρικών χρήσεων. Το κατώτατο όριο του κεφαλαίου της ΕΠΕ που θα προκύψει θα πρέπει να είναι τουλάχιστον 146.735€, ενώ για την ΑΕ θα πρέπει να είναι τουλάχιστον 300.000€.

Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των μετασχηματιζόμενων εταιριών μεταφέρονται ως στοιχεία του ισολογισμού έναρξης της νέας εταιρίας. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των επιχειρήσεων γίνεται από έλεγχο, συνήθως, Ορκωτών Λογιστών, ή από την επιτροπή του άρθρου 9 του Ν 2190/20.

Α) συγχώνευση Ομορρύθμων Εταιριών

Για την συγχώνευση ομόρρυθμων εταιριών με σκοπό την δημιουργία μιας νέας Ομόρρυθμης Εταιρίας, θα πρέπει κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρίες. Να εισφέρουν στην νέα εταιρία

τα περιουσιακά τους στοιχεία, το ενεργητικό και το παθητικό τους. Επίσης κάθε εταιρία, θα πρέπει να διενεργήσει απογραφή των περιουσιακών της στοιχείων. Η πράξη της συγχώνευσης θα πρέπει να περιβληθεί σε συμβολαιογραφικό έγγραφο και με βάση το συμβολαιογραφικό αυτό έγγραφο, θα συσταθεί η νέα ΟΕ. Στην συνέχεια συντάσσεται το καταστατικό της ΟΕ και ακολουθούνται τα εξής βήματα:

- εγγραφή στο οικείο επιμελητήριο
- καταβολή του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου
- εγγραφή στο πρωτοδικείο
- απόκτηση ΑΦΜ και θεώρηση βιβλίων και στοιχείων

Οι εταίροι των συγχωνευόμενων εταιριών συντάσσουν τροποποιητικό διάλυσης λόγω συγχώνευσης, ενώ το έγγραφο δίνεται στην ΔΥΟ προς ακύρωση των βιβλίων και στοιχείων που οι προηγούμενες εταιρίες κατείχαν.

B) συγχώνευση ΟΕ με ΕΠΕ

Για την συγχώνευση μιας ΟΕ με ΕΠΕ, θα πρέπει να συνταχθεί συμβολαιογραφικό έγγραφο που θα εμπεριέχει την θέληση των δύο μερών να συγχωνευθούν. Για να μπορέσει να γίνει η συγχώνευση απαιτείται η απόφαση των εταίρων, όσον αφορά την ΟΕ και την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των εταίρων για την ΕΠΕ. Η περίληψη της απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της ΕΠΕ δημοσιεύεται στο ΦΕΚ και σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα.

Μετά τις αποφάσεις των εταιριών για συγχώνευση, οι δύο εταιρίες υποβάλλουν κοινή αίτηση στην οικεία νομαρχία, για συγκρότηση της επιτροπής του άρθρου 9. η επιτροπή συντάσσει

σχετική έκθεση και την υποβάλλει χωριστά σε κάθε μια εταιρία, ενώ δημοσιεύεται στο ΦΕΚ. Με βάση τις αποφάσεις των εταιριών που συγχωνεύονται καθώς και την εκτίμηση της επιτροπής του άρθρου 9, συντάσσεται το καταστατικό της νέας ΕΠΕ. Περίληψη αυτού του καταστατικού δημοσιεύεται σε ΦΕΚ.

Στην συνέχεια καταβάλλεται ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου και χαρτόσημο στο Ταμείο Νομικών. Μετά από τριάντα ημέρες από την νόμιμη σύσταση της εταιρίας, υποβάλλεται στην ΔΟΥ η δήλωση έναρξης των εργασιών. Επίσης η νέα εταιρία παίρνει ΑΦΜ και θεωρεί τα βιβλία και στοιχεία του ΚΒΣ.

Γ) συγχώνευση ΟΕ με ΑΕ

Για την συγχώνευση μιας ΟΕ με ΑΕ, απαιτείται να περιβληθεί σε συμβολαιογραφικό έγγραφο η επιθυμία των δύο εταιριών να προσχωρήσουν σε συγχώνευση. Στο συμφωνητικό αυτό αναγράφεται η συμφωνία των εταιριών να προχωρήσουν στην συγχώνευση με σκοπό να σχηματιστεί από την συγχώνευση αυτή μια νέα εταιρία ΑΕ. Για να γίνει η συγχώνευση θα πρέπει οι εταίροι της ΟΕ, να συμφωνήσουν για την συγχώνευση, ενώ για την ΑΕ απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής. Στην συνέχεια συντάσσεται το σχέδιο της συγχώνευσης το οποίο εγκρίνεται από την γενική συνέλευση των μετόχων της ΑΕ.

Για να ξεκινήσει η διαδικασία της συγχώνευσης, οι συγχωνευόμενες εταιρίες υποβάλλουν κοινή αίτηση στην Νομαρχία για συγκρότηση της επιτροπής του άρθρου 9 για την εκτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Στην συνέχεια η επιτροπή συντάσσει την έκθεση και την υποβάλλει χωριστά σε κάθε μία από τις συγχωνευόμενες επιχειρήσεις. Με βάση την έκθεση της επιτροπής του άρθρου 9 και των αποφάσεων για συγχώνευση των δύο εταιριών, συντάσσεται το καταστατικό της νέας εταιρίας. Το συμβολαιογραφικό έγγραφο της

συγχώνευσης, υποβάλλεται προς έγκριση στην νομαρχία, ενώ η απόφαση για την έγκριση της συγχώνευσης καταχωρείται στο Μητρώο ΑΕ και στο ΦΕΚ. Από την ημέρα που καταχωρείται στο Μητρώο ΑΕ θεωρείται πως αποκτά νομική προσωπικότητα η νέα εταιρία.

Μέσα σε τριάντα ημέρες από την νόμιμη σύσταση της ΑΕ, υποβάλλεται στην ΔΥΟ η δήλωση έναρξης εργασιών της νέας εταιρίας. Ταυτόχρονα ακυρώνονται όλα τα προηγούμενα βιβλία της ΟΕ και θεωρούνται τα βιβλία της νέας εταιρίας.

1.5 ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ & ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Θα πρέπει να κάνουμε την εξής διάκριση, όσον αφορά την λογιστική πρακτική της μετατροπής ή της συγχώνευσης. Αν η ΟΕ τηρεί βιβλία δεύτερης κατηγορίας(εσόδων-εξόδων), τότε εγγραφές ανοίγματος θα γίνουν μόνο στην νέα εταιρία, αφού η μετασχηματιζόμενη εταιρία δεν τηρούσε λογιστικά βιβλία κατά την διπλογραφική μέθοδο. Αν ΟΕ όμως τηρούσε βιβλία τρίτης κατηγορίας, τότε θα γίνουν εγγραφές κλεισίματος των βιβλίων της ΟΕ και εγγραφές ανοίγματος των βιβλίων της ΕΠΕ ή της ΑΕ.

Μία ακόμη διάκριση ως της λογιστική αντιμετώπιση, θα πρέπει να γίνει με βάση τον νόμο που εφαρμόστηκε για την μετατροπή ή την συγχώνευση.

Αν η μετατροπή ή η συγχώνευση έγινε με το ΝΔ 1297/72, όλες οι πράξεις που διενεργούνται από την μετασχηματιζόμενη εταιρία, μέχρι την νόμιμη σύσταση της νέας εταιρίας, γίνονται για λογαριασμό της. Στα λογιστικά βιβλία της ΕΠΕ ή της ΑΕ καταχωρούνται μόνο πράξεις που γίνονται μετά την σύσταση της νέας εταιρίας. Και επειδή συνήθως μεσολαβεί μεγάλο χρονικό διάστημα μεταξύ της έναρξης της διαδικασίας μετατροπής ή

συγχώνευσης μέχρι την νόμιμη σύσταση και λειτουργία της επιχείρησης. πολλές φορές κρίνεται αναγκαίο να συνταχθεί νέα απογραφή των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων των μετατρεπόμενων εταιριών. κατά την ημέρα της νόμιμης σύστασης της νέας εταιρίας.

Αν η μετατροπή ή η συγχώνευση έγινε με βάση τον Ν 2166/93, τότε όλες οι πράξεις που διενεργούνται από την μετατρεπόμενη ή την συγχωνευόμενη εταιρία, μετά την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού, θεωρούνται ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της νέας εταιρίας και τα ποσά αυτών μεταφέρονται με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της. Δηλαδή στην συγκεκριμένη περίπτωση δεν χρειάζεται σύνταξη απογραφής κατά την ημέρα της σύστασης όπως στην προηγούμενη περίπτωση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

2.1 ΓΕΝΙΚΑ-ΟΡΙΣΜΟΣ ΕΠΕ

Η εταιρία περιορισμένης ευθύνης αποτελεί ενδιάμεσο τύπο μεταξύ προσωπικών και κεφαλαιουχικών εταιριών. Έχει εισαχθεί στην χώρα μας με τον Ν. 3190/1955. Είναι η εμπορική εταιρία η οποία έχει νομική προσωπικότητα, ενώ το εταιρικό κεφάλαιο της εταιρίας σε καμιά περίπτωση δεν μπορεί να εκφραστεί σε αξιόγραφα. Βέβαια τα εταιρικά μερίδια είναι δυνατόν να μεταβιβαστούν. Βασικό χαρακτηριστικό της ΕΠΕ είναι ότι τα μέλη της εταιρίας έχουν περιορισμένη ευθύνη και μέχρι το ποσό της εισφοράς τους στο εταιρικό κεφάλαιο, ενώ για τις υποχρεώσεις της εταιρίας ευθύνεται αποκλειστικά η ίδια με την περιουσία της.

Η ΕΠΕ προορίζεται από οικονομική άποψη για εταιρίες μεσαίου μεγέθους, ενώ επιλέγεται γιατί συνδυάζει ορισμένα πλεονεκτήματα των ΑΕ, και αποφεύγει πολλά από τα μειονεκτήματα των προσωπικών και κεφαλαιουχικών εταιριών. Ο χαρακτήρας της ΕΠΕ είναι θα μπορούσαμε να πούμε μικτός και αυτό διότι κατ' αρχήν εμφανίζεται σαν κεφαλαιουχικός όσον αφορά τις σχέσεις της εταιρίας με τους τρίτους, ενώ στις σχέσεις της εταιρίας με τους συνεταίρους εμφανίζεται προσωπικός.

Σαν κεφαλαιουχική εταιρία έχει αρκετές ομοιότητες με την ανώνυμη εταιρία. Η πιο σημαντική ομοιότητα είναι αυτή της περιορισμένης ευθύνης των εταίρων. Όμως υπάρχουν και σημαντικές διαφορές. Η μεγαλύτερη διαφορά είναι ότι τα εταιρικά μερίδια στην ΕΠΕ απαγορεύεται να ενσωματωθούν σε μετοχή. Επίσης το ελάχιστο κεφάλαιο για τις ΕΠΕ είναι αρκετά χαμηλότερο από ότι στις ΑΕ και ανέρχεται στο ποσό των 18.000€. Τέλος αντίθετα με την ΑΕ το εταιρικό κεφάλαιο της

ΕΠΕ κατά την σύστασή της πρέπει να έχει καταβληθεί εις ολόκληρων κατά την σύστασή της.

Τα όργανα της εταιρίας περιορισμένης ευθύνης είναι:

1. η γενική συνέλευση των εταίρων
2. ο διαχειριστής, ένας ή περισσότεροι

Συμπερασματικά θα λέγαμε πως:

- **Βασικά χαρακτηριστικά:** Το κεφάλαιο διαιρείται σε «μερίδες συμμετοχής» καθεμία εκ των οποίων αποτελείται από εταιρικά μερίδια, από τα οποία το καθένα δεν μπορεί να είναι, σύμφωνα με το Ν. 2848/2000, μικρότερο των 30 ευρώ. Οι συγκεκριμένοι όροι δημοσιότητας που διέπουν την ΕΠΕ κατά την ίδρυσή της αλλά και καθ' όλη την διάρκεια της ζωής της, είναι:
 - Η ορισμένη διάρκειά της (αν και η παράλειψη αναγραφής της διάρκειας δεν αποτελεί λόγο ακυρότητας της εταιρίας), και
 - η περιορισμένη ευθύνη των εταίρων, η λήψη αποφάσεων κατά πλειοψηφία πλέον του μισού του όλου αριθμού των εταίρων, που εκπροσωπούν πλέον του μισού του όλου εταιρικού κεφαλαίου, καθώς και
 - η ύπαρξη δυο οργάνων, δηλαδή της Γενικής Συνέλευσης των εταίρων και του Διαχειριστή ή Διαχειριστών.
- **Προϋποθέσεις ίδρυσης:** Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 3190/1995, η εταιρεία περιορισμένης ευθύνης είναι εμπορική, έστω και αν ο σκοπός της δεν είναι εμπορική επιχείρηση. Ωστόσο, απαγορεύεται η άσκηση ορισμένων δραστηριοτήτων, όπως τραπεζικές, ασφαλιστικές, χρηματιστηριακές, διαχείριση χαρτοφυλακίου αξιόγραφων, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, χρηματοδοτική μίσθωση, πρακτορεία

επιχειρηματικών απαιτήσεων, προώθηση και υλοποίηση επενδύσεων υψηλής τεχνολογίας (μόνο venture capital) και αθλητικές δραστηριότητες. Για την ίδρυση Εταιρίας Περιορισμένης Ευθύνης, απαιτείται εταιρικό κεφάλαιο το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο των 18.000 ευρώ (άρθρο 4 παρ.1 του Ν. 3190/1995, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 13, παρ.1 του Ν. 2842/2000) ενώ θα πρέπει να έχει καταβληθεί ολόκληρο κατά την υπογραφή του καταστατικού (άρθρο 4 παρ.1 του Ν. 3190/1995 όπως αντικαταστάθηκε με την παρ.3 του άρθρου 11 του Ν. 2579/1998). Το μισό τουλάχιστον του ποσού αυτού πρέπει να είναι καταβεβλημένο σε μετρητά. Περιορισμός ως προς το ύψος του κεφαλαίου δεν υπάρχει. Σύμφωνα με το Ν. 2842/2000, για τις ήδη υπάρχουσες εταιρίες προβλέπεται η δυνατότητα να συνεχίσουν να λειτουργούν με 2,5% χαμηλότερο κεφάλαιο (δηλ. 17.500 ευρώ). Σύμφωνα με το άρθρο 43α του Ν. 3190/1995 που τροποποιήθηκε με το άρθρο 2 του Π.Δ. 279/1993, Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης μπορεί να συστήσει και ένα μόνο πρόσωπο ή μία ήδη συσταθείσα ΕΠΕ να μετατραπεί σε μονοπρόσωπη. Ωστόσο, η μονοπρόσωπη ΕΠΕ είναι άκυρη αν ο εταίρος (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που τη συνέστησε είναι μοναδικός εταίρος σε άλλη μονοπρόσωπη ΕΠΕ, ή αν έχει συσταθεί από άλλη μονοπρόσωπη ΕΠΕ.

2.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΕΠΕ ΣΕ ΟΕ & ΑΕ

Α) μετατροπή ΕΠΕ ΣΕ ΑΕ

Είναι μια ιδιαίτερα συνηθισμένη μετατροπή εταιριών και συναντάται αρκετά συχνά στην πράξη. Αντιμετωπίζεται από το άρθρο 67 του ΚΝ 2190/20. Για να μετατραπεί μία εταιρία

περιορισμένης ευθύνης σε ανώνυμη, θα πρέπει να υπάρχει απόφαση της συνέλευσης των εταίρων, κατά πλειοψηφία τριών τετάρτων και του όλου αριθμού των εταίρων οι οποίοι να εκπροσωπούν τα τρία τέταρτα του εταιρικού κεφαλαίου, αφού προηγηθεί η εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης, από την επιτροπή του άρθρου 9. Στους εταίρους βέβαια που διαφώνησαν, δίνεται η δυνατότητα της μεταβίβασης των εταιρικών μεριδίων σε τρίτους, έστω και αν υπάρχει ειδικός όρος του καταστατικού. Η απόφαση της συνέλευσης των εταίρων θα πρέπει να περιλαμβάνει επίσης τους όρους του καταστατικού της ανώνυμης εταιρίας, την σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου και τους ελεγκτές της εταιρικής χρήσης. Το καταστατικό της εταιρίας, το οποίο θα περιβληθεί σε συμβολαιογραφικό έγγραφο, θα υποβληθεί στην οικεία νομαρχία προς έγκριση και καταχώρηση στο μητρώο ανωνύμων εταιριών, ενώ θα πρέπει να υποβληθεί στους όρους δημοσιότητας περί ανωνύμων εταιριών.

Πριν από την ολοκλήρωση των διαδικασιών περί δημοσιότητας, η μετατροπή της εταιρίας σε ΑΕ, δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Μετά την τήρηση των διατυπώσεων η από μετατροπή εταιρία συνεχίζεται ως ανώνυμη. Τυχόν προϋπάρχουσες εκκρεμείς δίκες, συνεχίζονται κανονικά χωρίς να απαιτείται καμία ειδικότερη διατύπωση για την συνέχισή τους.

Η ονομαστική αξία της μετοχής πρέπει να είναι ίση με το εταιρικό μερίδιο ή με ακριβές πολλαπλάσιό του και σε καμιά περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 100€.

Στην περίπτωση που το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας είναι μικρότερο από το ελάχιστο όριο που ορίζει ο Ν 2166/ 93, δηλαδή των 300.000€, τότε η διαφορά καλύπτεται με νέα εισφορά των εταίρων. Βέβαια αν η μετατροπή γίνει με τον Ν 2190/20, το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο θα είναι 60.000€.

Από την νομολογία έχει γίνει δεκτό ότι με την μετατροπή ΕΠΕ σε ΑΕ, δεν επέρχεται κατάλυση του νομικού προσώπου της

πρώτης και ίδρυση νέου νομικού προσώπου, αλλά μεταβάλλεται απλώς ο εταιρικός τύπος της υφιστάμενης εταιρίας σε ανώνυμη, χωρίς να μεσολαβήσει λύση και εκκαθάριση της παλαιάς εταιρίας. Συνεπώς δεν υπάρχει η υποχρέωση σύνταξης ισολογισμού από την μετατρεπόμενη εταιρία περιορισμένης ευθύνης κατά τον χρόνο της μετατροπής. Για τον λόγο αυτό και η εισφορά ακινήτου της ΕΠΕ προς την ΑΕ δεν συνιστά μεταβίβαση. Επίσης η μετατρεπόμενη εταιρία περιορισμένης ευθύνης δεν έχει υποχρέωση υποβολής δήλωσης φορολογίας εισοδήματος. Ο ισολογισμός που θα συνταχθεί στο τέλος της χρήσης από την μετατροπή ανώνυμη εταιρία θα περιλαμβάνει και τα αποτελέσματα των πράξεων της μετατρεπόμενης εταιρίας περιορισμένης ευθύνης, ενώ η φορολόγηση των αποτελεσμάτων θα περιλαμβάνει και αυτών της περιορισμένης ευθύνης.

B) μετατροπή ΕΠΕ σε ΟΕ

Οι μετατροπές και οι συγχωνεύσεις των επιχειρήσεων διαφόρων νομικών τύπων, διακρίνονται σε δύο κατηγορίες⁵:

A) σε εκείνες που προβλέπονται από τους νόμους: γνήσιες μετατροπές και συγχωνεύσεις

B) σε εκείνες που δεν προβλέπονται από τους νόμους: καταχρηστικές συγχωνεύσεις και μετατροπές

Η μετατροπή ή η συγχώνευση εταιριών περιορισμένης ευθύνης σε ομόρρυθμη εταιρία, είναι μία από τις περιπτώσεις που η νομολογία δεν ρυθμίζει. Στην πράξη όμως η συγκεκριμένη μορφή μετατροπής ή συγχώνευσης, αντιμετωπίζεται και υπάρχουν σχετικές συναλλαγές στην ελληνική πραγματικότητα. Στην εξέλιξη αυτή βοήθησαν τα νομοθετήματα 2166/93 και 1297/72,

⁵ ΜΙΛ.ΛΕΟΝΤΑΡΗΣ(2003): ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ, ΕΠΕ, ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

που προέβλεπαν φορολογικές απαλλαγές και κίνητρα για την συγχώνευση επιχειρήσεων. με σκοπό την δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων.

Επίσης αντιμετωπίζεται η μετατροπή σε ομόρρυθμη εταιρία μιας εταιρίας περιορισμένης ευθύνης όταν το εταιρικό κεφάλαιο της ΕΠΕ μειωθεί κάτω από το ελάχιστο επιτρεπτό του Ν 3190/55, και οι εταίροι αδυνατούν να αυξήσουν το κεφάλαιο της εταιρίας. Τότε μπορεί να μετασχηματισθεί σε ομόρρυθμη εταιρία.

2.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΠΕ ΜΕ ΟΕ & ΑΕ

Α) συγχώνευση εταιριών περιορισμένης ευθύνης

Η συγχώνευση εταιριών περιορισμένης ευθύνης μπορεί να γίνει είτε με σύσταση νέας εταιρίας περιορισμένης ευθύνης, είτε με την απορρόφηση από μια εταιρία περιορισμένης ευθύνης άλλης ή άλλων εταιριών περιορισμένης ευθύνης. Για την συγχώνευση απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των συγχωνευόμενων εταιριών, κατά πλειοψηφία, δηλαδή με πλειοψηφία των τριών τετάρτων του όλου αριθμού των εταίρων, που να εκπροσωπούν τα τρία τέταρτα του όλου εταιρικού κεφαλαίου.

Η σύμβαση της συγχώνευσης πρέπει να περιβληθεί σε συμβολαιογραφικό έγγραφο και να περιλαμβάνονται οι όροι καταστατικού των ΕΠΕ. Μέσα σε ένα μήνα από την κατάρτιση που καταστατικού, υποβάλλεται στην Γραμματεία Πρωτοδικών για καταχώρηση στο μητρώο εταιριών περιορισμένης ευθύνης. Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης μπορεί να γίνει μετά από την πάροδο δύο μηνών από την δημοσίευση του καταστατικού και αφού προηγηθεί δημοσίευση σε μία τουλάχιστον εφημερίδα για δύο φορές, του σχεδίου συγχώνευσης. Επίσης θα πρέπει κατά την διάρκεια των δύο μηνών να μην διατυπωθεί καμιά έγγραφη

αντίρρηση από τους δανειστές της εταιρίας. Αν υπάρξει αντίρρηση, το δικαστήριο μπορεί κατόπιν αιτήσεως μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρίες, να επιτρέψει την συγχώνευση εάν παρασχεθεί στους δανειστές επαρκής ασφάλεια.

Η νέα εταιρία που προκύπτει μετά την συγχώνευση αποκαθιστά αυτοδικαίως όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της συγχωνευόμενης εταιρίας, ενώ εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται από την νέα εταιρία.

Τα περί συγχώνευσης εταιριών περιορισμένης ευθύνης ρυθμίζουν τα άρθρα 54-55 του Ν 3190/55.

Η διαδικασία της συγχώνευσης περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

- **Απόφαση περί συγχώνευσης:** κάθε ΕΠΕ συγκαλεί γενική συνέλευση των εταίρων, στην οποία λαμβάνεται απόφαση για συγχώνευση, είτε με σύσταση νέας εταιρίας περιορισμένης ευθύνης, είτε με απορρόφηση της μίας ή των άλλων από μια τρίτη. Η απόφαση της γενικής συνέλευσης θα στηριχθεί σε κάποια έκθεση των διαχειριστών, στην οποία θα αναφέρονται οι διαπραγματεύσεις και οι συμφωνίες που έγιναν μεταξύ των συγχωνευόμενων εταιριών. Εάν πρόκειται για συγχώνευση δύο ή περισσοτέρων εταιριών περιορισμένης ευθύνης σε μια νέα ΕΠΕ, τότε η συνέλευση των εταίρων κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρίες θα πρέπει να εγκρίνει τους όρους της συμφωνηθείσας συγχώνευσης και το καταστατικό της νέας ΕΠΕ. Εάν πρόκειται για συγχώνευση με απορρόφηση μιας ΕΠΕ από άλλη εταιρία, τότε η συνέλευση των εταίρων της απορροφούμενης εταιρίας, θα πρέπει να εγκρίνει την προτεινόμενη σε αυτή απορρόφηση και η συνέλευση των εταίρων της απορροφούσας πρέπει να εγκρίνει την απορρόφηση της άλλης ΕΠΕ και κατά συνέπεια την ανάλογη

αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου. Λόγω του ότι απαιτείται αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου, συμπεραίνεται πως είναι απαραίτητη η προηγούμενη εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων και των απορροφουμένων εταιριών.

- **Αποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων:** η αποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιριών, που θα εισφερθούν στην νέα εταιρία που θα προκύψει από την συγχώνευση ή την απορροφούσα, θα γίνει από την επιτροπή που ορίζει το άρθρο 9 του Ν 2190/20. Κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρίες θα ζητήσει με αίτηση προς την οικεία νομαρχία την σύσταση της επιτροπής για την εκτίμηση των περιουσιακών της στοιχείων. Η αίτηση πρέπει να υποβληθεί σε χρόνο τέτοιο, ώστε κατά την γενική συνέλευση της εταιρίας να παραδοθεί στους εταίρους της γενικής συνέλευσης προς εκτίμηση και κρίση αυτής. Η έκθεση της επιτροπής αυτής, δημοσιεύεται ολόκληρη στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
- **Δημοσίευση των αποφάσεων των συνελεύσεων:** ο νόμος ορίζει πως θα πρέπει να δημοσιευθεί η περίληψη των αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιριών στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και σε μια εφημερίδα. Διαδικασία της συγχώνευσης δεν μπορεί να προχωρήσει, εάν δεν παρέλθει δίμηνο από την τελευταία δημοσίευση και εφόσον κανένας από τους δανειστές των εταιριών δεν διατύπωσε εγγράφως τυχόν αντιρρήσεις του.
- **Υπογραφή της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης:** μετά τις προηγούμενες διαδικασίες θα προσκομισθούν στον συμβολαιογράφο: α) κυρωμένα αντίγραφα των πρακτικών των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιριών και της συνελεύσεως της απορροφούσας εταιρίας, στο οποίο φαίνεται ότι δέχεται την απορρόφηση και την αύξηση του κεφαλαίου της. β) τα φύλλα της κυβερνήσεως στα οποία δημοσιεύθηκαν

οι περιλήψεις των αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των εταιριών και της έκθεσης εκτίμησης της επιτροπής του άρθρου 9. γ) κάθε άλλο σχετικό έγγραφο, όπως π.χ. απόφαση δικαστηρίου που επιτρέπει την συγχώνευση παρά τις αντιρρήσεις των δανειστών των εταιριών, τα έγγραφα νομιμοποίησης εκείνων που θα υπογράψουν εκ μέρους των εταιριών κ.τ.λ. Το συμβολαιογραφικό έγγραφο θα το υπογράψουν εκ μέρους κάθε εταιρίας οι διαχειριστές των.

- **Δημοσιότητα της σύμβασης συγχώνευσης:** επίσημο αντίγραφο του συμβολαιογραφικού εγγράφου θα υποβληθεί στην αρμόδια οικονομική εφορία για θεώρηση και πληρωμή του φόρου της συγκέντρωσης κεφαλαίου 1%, εντός 15 ημερών, μετά την υπογραφή του. Στην συνέχεια το καταστατικό αυτό, προσκομίζεται για θεώρηση διαδοχικά στο ταμείο Νομικών και στο ταμείο Πρόνοιας Δικηγόρων, στο οικείο επιμελητήριο και τέλος στο Πρωτοδικείο για καταχώρηση. Η δημοσιότητα περιλαμβάνει, εκτός από την καταχώρηση στο Μητρώο ΕΠΕ του Πρωτοδικείου και δημοσίευση περιλήψεως του συμβολαιογραφικού εγγράφου στην Εφημερίδα της κυβερνήσεως.

B) συγχώνευση ΕΠΕ με ΑΕ

Για να συγχωνευθεί μια εταιρία περιορισμένης ευθύνης με μια ανώνυμη εταιρία, απαιτείται η απόφαση των Γενικών Συνελεύσεων των δύο εταιριών. Συντάσσεται από τις δύο εταιρίες το σχέδιο της συγχώνευσης το οποίο εγκρίνεται από τις Γενικές Συνελεύσεις της ΑΕ και της ΕΠΕ. Κάθε μια από τις επιχειρήσεις που επιθυμούν την συγχώνευση υποβάλλουν στην οικεία νομαρχία, αίτηση για την συγκρότηση της επιτροπής του άρθρου 9. Η επιτροπή συντάσσει σχετική έκθεση για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιριών και την

υποβάλλει χωριστά στην κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρίες. Η έκθεση της επιτροπής δημοσιεύεται στο ΦΕΚ.

Με βάση την έκθεση της επιτροπής και τις αποφάσεις των επιχειρήσεων που συγχωνεύονται, συντάσσεται το καταστατικό ίδρυσης της νέας εταιρίας. Περίληψη του καταστατικού υποβάλλεται δημοσιεύεται στο ΦΕΚ. Δύο αντίγραφα του συμβολαιογραφικού συγχώνευσης υποβάλλονται στην οικεία νομαρχία προς έγκριση. Η απόφαση της έγκρισης της συγχώνευσης καταχωρείται στο Μητρώο ΑΕ και δημοσιεύεται σε ΦΕΚ. Από την ημερομηνία που καταχωρείται η εγκριτική απόφαση της νομαρχίας στο Μητρώο ΑΕ, αρχίζει τυπικά η λειτουργία της νέας εταιρίας. Μέσα σε τριάντα ημέρες από την νόμιμη σύσταση της ΑΕ, υποβάλλεται στην ΔΟΥ η δήλωση έναρξης εργασιών της νέας ΑΕ και θεωρούνται τα βιβλία και στοιχεία της. Τα βιβλία και στοιχεία της ΕΠΕ υποβάλλονται στην ΔΟΥ προς ακύρωση.

2.4 ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ & ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΝΔ 1297/72

Οι εταιρίες που επιθυμούν να μετατραπούν ή να συγχωνευθούν με βάση τον νόμο αυτό, θα πρέπει να υποβάλλουν αίτημα προς την οικεία νομαρχία για την συγκρότηση της επιτροπής του άρθρου 9 για την έκθεση εκτίμησης των περιουσιακών στοιχείων των εταιριών. Αν η εταιρία τηρεί βιβλία Γ Κατηγορίας τότε δίνεται στην επιτροπή ο τελευταίος ισολογισμός αυτής, ενώ αν η επιχείρηση τηρεί Β Κατηγορίας βιβλία, τότε διενεργείται απογραφή και σύνταξη Ισολογισμού.

Η έκθεση της επιτροπής αποστέλλεται σε κάθε εταιρία ξεχωριστά, ώστε να συνταχθεί το καταστατικό.

Τα κίνητρα του ΝΔ 1297/72 είναι:

- a) **Δεν φορολογείται η υπεραξία:** κατά τον χρόνο της μετατροπής ή της συγχώνευσης η προκύπτουσα υπεραξία δεν φορολογείται. Η υπεραξία σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις, φορολογείται ως εισόδημα από εμπορικές επιχειρήσεις με ειδικό συντελεστή. Σύμφωνα με τον συγκεκριμένο νόμο η υπεραξία που προέκυψε από την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων κατά τον μετασχηματισμό, θα φορολογηθεί εάν και όταν διαλυθεί η εταιρία που προήλθε από την μετατροπή. Έτσι έχουμε αναβολή της φορολογίας υπεραξίας, που καλύπτει τόσο την υπεραξία των παγίων, όσο και της υπεραξίας από τα εμπορεύσιμα στοιχεία
- b) **Δεν φορολογούνται τα αφορολόγητα αποθεματικά:** κατά τον μετασχηματισμό των επιχειρήσεων, δεν φορολογούνται τυχόν αφορολόγητα αποθεματικά που σχηματίσθηκαν από τους τυχόν αναπτυξιακούς νόμους. Τα αποθεματικά αυτά μεταφέρονται ως έχουν στην νέα εταιρία και αναβάλλεται η φορολόγησή τους μέχρι η εταιρία να διαλυθεί.
- c) **Απαλλαγή από τον φόρο μεταβίβασης:** με τον νόμο αυτό υπάρχει απαλλαγή από τον φόρο μεταβίβασης των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζομένων επιχειρήσεων, τα τέλη χαρτοσήμου και τους φόρους υπέρ τρίτων. Η απαλλαγή ισχύει και για κάθε άλλη πράξη ή συμφωνία που έχει σχέση με την συγχώνευση ή την μετατροπή. Ειδικά για τα ακίνητα που εισφέρονται στην συγχωνεύουσα ή τη συνιστώμενη εταιρία, η απαλλαγή από τον φόρο μεταβίβασης ισχύει με την προϋπόθεση ότι τα εισφερόμενα ακίνητα θα χρησιμοποιηθούν για τις ανάγκες της συγχωνεύουσας ή της συνιστώμενης εταιρίας τουλάχιστον για μια πενταετία από την συγχώνευση ή την μετατροπή. Κατά

την διάρκεια της πενταετίας επιτρέπεται να εκμισθώνονται τα ακίνητα αυτά ή να εκποιούνται, αλλά με την υποχρέωση της αντικατάστασης εντός διετίας, με άλλα ακίνητα ή πάγιο εξοπλισμό ίσης αξίας.

Επί διαλύσεως ανώνυμης εταιρίας ή εταιρίας περιορισμένης ευθύνης, που είχε προέλθει από συγχώνευση ή μετατροπή βάση του ΝΔ 1297/72, πριν συμπληρωθεί πενταετία, πρέπει να υποβληθεί δήλωση φόρου μεταβίβασης ακινήτου εντός διμήνου.

- d) Διάφορες απαλλαγές μικρής σημασίας:** όπως απαλλαγή από τα έξοδα δημοσίευσης του καταστατικού της νέας εταιρίας, απαλλαγή από το τέλος χαρτοσήμου κ.τ.λ.
- e) Ο Ν 2992/2002:** ο νόμος αυτός έδωσε στις επιχειρήσεις τα εξής κίνητρα:
- i. Μειωμένο συντελεστή φορολογίας κερδών για τις ΑΕ που προέρχονται από συγχώνευση για τις δύο πρώτες χρήσεις μετά την συγχώνευση**
 - ii. Δυνατότητα σχηματισμού αφορολόγητου αποθεματικού για τις ΑΕ και ΕΠΕ που προέρχονται από μετασχηματισμό για τις χρήσεις 2002-2005**

Οι προϋποθέσεις για να ισχύσουν οι παραπάνω φορολογικές απαλλαγές, είναι:

- Η εταιρία που προέρχεται από συγχώνευση να έχει κατά την ημέρα της συγχώνευσης, ολοσχερώς καταβεβλημένο κεφάλαιο, όχι κατώτερο από 300.000€ αν είναι ΑΕ, και όχι κατώτερο από 146.735€ αν είναι ΕΠΕ.
- Στις περιπτώσεις συγχώνευσης ατομικής επιχείρησης ή προσωπικής εταιρίας ή ΕΠΕ με ΑΕ, οι μετοχές της ΑΕ που αντιστοιχούν στην αξία του εισφερόμενου κεφαλαίου, θα

πρέπει να είναι υποχρεωτικά ονομαστικές στο σύνολό τους και μη μεταβιβάσιμες κατά ποσοστό 75% του συνόλου τους για μια πενταετία, από την ημερομηνία της συγχώνευσης, με εξαίρεση μόνο τις μετοχές που αντιστοιχούν στην αξία του εισφερομένου κεφαλαίου από ανώνυμη εταιρία της οποίας οι μετοχές είναι ανώνυμες και γίνεται συγχώνευση ανωνύμων εταιριών ή συγχώνευση ανώνυμης εταιρίας με επιχείρηση οποιασδήποτε άλλης νομικής μορφής.

- Σε περίπτωση συγχώνευσης ατομικών επιχειρήσεων ή προσωπικών εταιριών με ΕΠΕ και η νέα εταιρία που προκύπτει είναι ΕΠΕ, τότε τα εταιρικά μερίδια της ΕΠΕ, τα οποία αντιστοιχούν στην αξία του εισφερόμενου κεφαλαίου, θα πρέπει να είναι μη μεταβιβάσιμα κατά ποσοστό 75% του συνόλου των εταιρικών μεριδίων για μια πενταετία μετρούμενη από την ημερομηνία της συγχώνευσης.

ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΕΠΙ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΗ Ή ΜΕΤΑΤΡΕΠΟΜΕΝΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

Οι εταιρίες οι οποίες θα προέλθουν από την μετατροπή ή την συγχώνευση, βάσει των διατάξεων του ΝΔ 2197/72, προκειμένου να υπολογίσουν τις εκπιπτόμενες από τα ακαθάριστα έσοδά τους αποσβέσεις, με τα ποσοστά που προβλέπονται από τις κείμενες διατάξεις, ως βάση υπολογισμού αυτών θα λαμβάνεται η αναπόσβεστη αξία που έχει οριστικά προσδιοριστεί από τον Οικονομικό Έφορο, για κάθε πάγιο περιουσιακό στοιχείο, προσαυξημένο κατά την ανάλογη υπεραξία, η οποία προέκυψε κατά την μετατροπή ή την συγχώνευση των επιχειρήσεων από την εκτίμηση της επιτροπής του άρθρου 9. Σύμφωνα λοιπόν με τα προηγούμενα, το ποσό των αποσβέσεων επί της υπεραξίας, η οποία αναλογεί στην αποσβεσθείσα αξία του παγίου περιουσιακού

στοιχείου που εισφέρεται από την μετατρεπόμενη ή συγχωνευόμενη επιχείρηση, δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα της νέας εταιρίας, προκειμένου να υπολογισθούν τα καθαρά κέρδη που φορολογούνται βάση των ισχυουσών διατάξεων.

Κατά συνέπεια αν μια επιχείρηση έχει υπολογίσει και αποσβέσεις επί της υπεραξίας, η οποία αναλογεί στην αποσβεσθείσα αξία του παγίου περιουσιακού στοιχείου, το ποσό αυτό θα προσυζητηθεί στα φορολογητέα κέρδη της εταιρίας.

CASE 2^ο:

Έστω μια ΟΕ μετατρέπεται σε εταιρία περιορισμένης ευθύνης με τις διατάξεις του ΝΔ 2197/72 και ότι στα λογιστικά της βιβλία εμφανίζονται τα εξής στοιχεία:

- Ακίνητο με αξία κτήσης 3.000€ και διενεργηθείσες αποσβέσεις 2.000€
- Μηχανήματα αξίας κτήσης 60.000€ και διενεργηθείσες αποσβέσεις 40.000€

Έστω ότι η επιτροπή του άρθρου 9 εκτίμησε το ακίνητο σε 6.000€ και τα μηχανήματα σε 50.000€. Με βάση τα παραπάνω οι αποσβέσεις θα υπολογισθούν ως εξής:

A) ΑΚΙΝΗΤΟΥ

- ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ= ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ - ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ= 3000-2000= 1.000€
- ΑΞΙΑ ΑΚΙΝΗΤΟΥ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ- ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ= 6000-1000= **5.000€ ΥΠΕΡΑΞΙΑ**
- ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΣΤΗΝ ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ ΑΚΙΝΗΤΟΥ= ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΑΚΙΝΗΤΟΥ x ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ/ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ= 5000 x 1000/ 3000= 1.666€

- ΑΞΙΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ ΘΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΘΟΥΝ ΟΙ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ= ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ + ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗΣ ΑΞΙΑΣ= 2000 + 1.666= 3.166€

Β) ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ

- ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ= ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ - ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ= 60000- 40000= 20.000€
- ΑΞΙΑ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ- ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ= 50000- 20000= **30.000€ ΥΠΕΡΑΞΙΑ**
- ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΣΤΗΝ ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ= ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ x ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ/ ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ= 30000 x 20000/ 60000= 10.000€
- ΑΞΙΑ ΕΠΙ ΤΗΣ ΟΠΟΙΑΣ ΘΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΘΟΥΝ ΟΙ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ= ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ + ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗΣ ΑΞΙΑΣ= 20000+ 10000= 30.000€

2.5 ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ & ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ Ν 2166/93

Οι διατάξεις του Ν 2166/93 έχουν εφαρμογή για κάθε είδους επιχείρηση, εκτός από τις επιχειρήσεις που έχουν ως αντικείμενο την κατασκευή ή την εκμετάλλευση πάσης φύσης ακινήτων πλην των ξενοδοχειακών. Σύμφωνα με τον νόμο αυτό οι μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις(συγχωνευόμενες ή μετατρεπόμενες) θα πρέπει υποχρεωτικά να τηρούν βιβλία Γ Κατηγορίας και να έχουν συντάξει πριν τουλάχιστον έναν ισολογισμό για δωδεκάμηνο ή μεγαλύτερο χρονικό διάστημα προ της σύνταξης του ισολογισμού μετασχηματισμού.

Για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζομένων επιχειρήσεων, για τον προσδιορισμό του εισφερόμενου κεφαλαίου των επιχειρήσεων, υποβάλλεται αίτηση προς την οικεία νομαρχία για την συγκρότηση της επιτροπής του άρθρου 9. Η έκθεση της επιτροπής υποβάλλεται στις Γενικές Συνελεύσεις των μετασχηματιζομένων εταιριών, για την έγκριση της μετατροπής ή της συγχώνευσης. Στην συνέχεια συντάσσεται η απογραφή, με ημερομηνία που όρισαν οι γενικές συνελεύσεις, και ο ισολογισμός. Τα στοιχεία του ισολογισμού μετασχηματισμού, αποτελούν στοιχεία της νέας εταιρίας, ενώ όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται από την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού μετασχηματισμού και μετά, γίνονται για λογαριασμό της νέας εταιρίας. Κατά συνέπεια σε όλο το μεταβατικό στάδιο της μετατροπής ή της συγχώνευσης, από την ημέρα δηλαδή της σύνταξης της απογραφής, ως την ημέρα της καταχώρησης της πράξης μετασχηματισμού στο πρωτοδικείο και στο ΦΕΚ, όλες οι συναλλαγές που διενεργούνται από τις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις γίνονται στο όνομά τους και καταχωρούνται κανονικά στα βιβλία τους.

Το μετοχικό ή εταιρικό κεφάλαιο της νέας εταιρίας που προέρχεται από μετατροπή ή συγχώνευση είναι κατ' ελάχιστο 146.735€ για τις ΕΠΕ και 300.000€ για τις ΑΕ. Το κεφάλαιο αυτό δημιουργείται από το εισφερόμενο κεφάλαιο και μόνο, των μετασχηματιζομένων επιχειρήσεων, και όχι από την καθαρή θέση αυτών⁶.

Για την μεταβίβαση των εταιρικών μεριδίων της ΕΠΕ ή των μετοχών της ΑΕ, που προέρχεται από μετασχηματισμό, δεν υπάρχει κανένας περιορισμός μετά την ολοκλήρωση του μετασχηματισμού.

Η διαδικασία μετασχηματισμού με βάση τον Ν 2166/93, είναι:

⁶ Δ.ΗΛΙΟΚΑΥΤΟΥ-Χ.ΗΛΙΟΚΑΥΤΟΥ(2001): ΠΡΑΚΤΙΚΟΣ ΟΔΗΓΟΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

1. έγγραφο απόφαση των εταίρων ή απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για: α) τον μετασχηματισμό, β) την σύνταξη ισολογισμού μετασχηματισμού και ακριβή ημερομηνία, γ) συγκρότηση της επιτροπής του άρθρου 9
2. σύνταξη απογραφής και ισολογισμού μετασχηματισμού
3. καθορισμός από τους εταίρους και τους μετόχους των μετασχηματιζόμενων εταιριών, την σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της νέας εταιρίας
4. υπογραφή της σύμβασης μετατροπής ή συγχώνευσης σε συμβολαιογραφικό έγγραφο
5. υποβολή της πράξης σύμβασης μετατροπής ή συγχώνευσης στο πρωτοδικείο της έδρας της ΕΠΕ, για την καταχώρηση στα βιβλία των εταιριών, καθώς και της περίληψης στο ΦΕΚ για δημοσίευση στο Τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ

Τα κίνητρα του Ν 2166/93 είναι:

- a) απαλλαγή κάθε φόρου, τέλους, εισφοράς ή άλλου δικαιώματος υπέρ του δημοσίου ή τρίτου: η απαλλαγή αφορά την εισφορά και μεταβίβαση όλων των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, την σύμβαση συστάσεως της νέας εταιρίας, την μεταγραφή των σχετικών πράξεων, την δημοσίευση των ανακοινώσεων στο ΦΕΚ κ.τ.λ.
- b) μεταφορά στην νέα εταιρία των φορολογικών ευεργετημάτων που έχουν οι μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις βάση των αναπτυξιακών νόμων: κατά το μέτρο που οι εν λόγω επιχειρήσεις δεν έκαναν χρήση των κινήτρων αυτών
- c) τα αφορολόγητα αποθεματικά από τα μη διανεμηθέντα κέρδη: δεν υπόκεινται σε φορολογία τα αφορολόγητα

αποθεματικά των μετασχηματιζομένων επιχειρήσεων εφόσον μεταφέρονται αυτούσια στην νέα εταιρία

- d) **η ζημιά:** το υπόλοιπο ζημιών της τρέχουσας ή προηγούμενων χρήσεων, που υφίστανται στο παθητικό των μετασχηματιζομένων επιχειρήσεων, μεταφέρονται και εμφανίζεται σε ιδιαίτερο λογαριασμό στον ισολογισμό της νέας εταιρίας. Το ποσό της ζημιάς αυτής δεν συμψηφίζεται με κέρδη υφιστάμενα κατά τον μετασχηματισμό.
- e) **Ο Ν 2992/2002:** ο νόμος αυτός έδωσε στις επιχειρήσεις τα εξής κίνητρα:
- iii. **Μειωμένο συντελεστή φορολογίας κερδών για τις ΑΕ που προέρχονται από συγχώνευση για τις δύο πρώτες χρήσεις μετά την συγχώνευση**
 - iv. **Δυνατότητα σχηματισμού αφορολόγητου αποθεματικού για τις ΑΕ και ΕΠΕ που προέρχονται από μετασχηματισμό για τις χρήσεις 2002-2005**
 - v. **Δυνατότητα μεταφοράς ζημιάς των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων σε ΑΕ και ΕΠΕ και συμψηφισμού με τα κέρδη της νέας εταιρίας των δύο πρώτων μετά τον μετασχηματισμό χρήσεων**

Για να ισχύσουν τα φορολογικά πλεονεκτήματα του νόμου, θα πρέπει να ικανοποιούνται οι εξής προϋποθέσεις:

- Εφαρμόζεται όταν συγχωνεύονται επιχειρήσεις που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα οποιασδήποτε μορφής και αντικειμένου εργασιών, σε ημεδαπή ΑΕ ή ΕΠΕ. Τα ίδια ισχύουν και όταν συγχωνεύονται αστικοί συνεταιρισμοί του Ν 1667/86 με σκοπό την ίδρυση νέου αστικού συνεταιρισμού του ίδιου νόμου.

- Εφαρμόζεται όταν γίνεται απορρόφηση επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής και αντικειμένου εργασιών(π.χ. ατομική, ΟΕ, ΕΠΕ κ.τ.λ.) από υφιστάμενη ημεδαπή ΑΕ ή ΕΠΕ. Δηλαδή είναι δυνατή η απορρόφηση με βάση τον Ν 2166/93, επιχειρήσεων μόνο από υφιστάμενη ΑΕ ή ΕΠΕ, η οποία έχει συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνη ή μεγαλύτερη χρονική διάρκεια, όπως πρέπει να συμβαίνει και με τις απορροφούμενες. Η εισφορά από λειτουργούσα επιχείρηση ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων μπορεί να γίνει μόνο σε λειτουργούσα ΑΕ, η οποία επίσης θα πρέπει να έχει συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνη ή μεγαλύτερη διάρκεια.
- Εφαρμόζεται όταν συγχωνεύονται ανώνυμες εταιρίες σύμφωνα με τα άρθρα 68 του Ν 2190/20, δηλαδή είτε με απορρόφηση μιας ή περισσότερων ΑΕ από υφιστάμενη ΑΕ, είτε με εξαγορά μιας ή περισσότερων ΑΕ από υφιστάμενη ΑΕ.
- Εφαρμόζεται όταν γίνεται διάσπαση ανωνύμων εταιριών σύμφωνα με το άρθρο 81 του Ν 2190/20, με την προϋπόθεση ότι οι διασπώμενες απορροφούνται μόνο από υφιστάμενες ΑΕ. Οι υφιστάμενες ΑΕ, καθώς και οι διασπώμενες ΑΕ, θα πρέπει να έχουν συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνη ή μεγαλύτερη χρονική διάρκεια.
- Εφαρμόζεται όταν γίνεται εισφορά ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων από μια επιχείρηση που λειτουργεί, σε ΑΕ που ήδη λειτουργεί και έχει συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό σε δωδεκάμηνη ή μεγαλύτερη χρονική διάρκεια. Δηλαδή δεν είναι δυνατή π.χ. η εισφορά από λειτουργούσα ΑΕ ή ΕΠΕ ενός ή περισσότερων κλάδων αυτής σε συνιστώμενη ΑΕ, αλλά μόνο σε λειτουργούσα, η οποία θα πρέπει να έχει συντάξει τουλάχιστον ένα ισολογισμό για δωδεκάμηνη ή μεγαλύτερη χρονική διάρκεια, προϋπόθεση που πρέπει να τηρείται και από την εισφέρουσα τον κλάδο ΕΠΕ ή

ΑΕ. Τα ίδια ισχύουν και σε περίπτωση εισφοράς ενός ή περισσότερων τμημάτων μιας ΑΕ σε άλλη ΑΕ.

- Εφαρμόζεται όταν οι εταιρίες που θα συγχωνευθούν ή θα μετατραπούν, τηρούν Γ Κατηγορίας Βιβλία και Στοιχεία του ΚΒΣ

ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΕΠΕ ΓΙΑ ΤΗΝ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΗΣ ΣΕ ΑΕ

α) εταιρικό κεφάλαιο που διατίθεται για την μετατροπή

40 ΚΕΦΑΛΑΙΟ

40.06.000.000 ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3.000€

33 ΧΡΕΩΣΤΕΣ

33.07.000.001 ΒΑΛΗΣ 2.000€

33.07.000.002 ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ 1.000€

β) μετοχές 6.000 αξίας 100€ από την μετατροπή της ΕΠΕ σε ΑΕ

18 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

18.00.001.000 ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ 3.000€

53 ΠΙΣΤΩΤΕΣ

53.98.000.000 ΚΛΩΣΤΕΣ ΑΕ 3.000€

γ) μετοχές που αναλογούν στους εταίρους της ΕΠΕ που μετατρέπεται σε ΑΕ

33 ΧΡΕΩΣΤΕΣ

33.07.000.001 ΒΑΛΗΣ 2.000€

33.07.000.002 ΚΑΤΣΟΥΛΗΣ 1.000€

18 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

**18.00.001.000 ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ
ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ 3.000€**

δ) τα ποσά του ενεργητικού της απογραφής

89 ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

89.01.000.000 ΚΛΩΣΤΕΣ ΑΕ 5.000€

16.10.000.000 ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 500€

12.00.000.000 ΥΦΑΝΤΗΡΙΟ 2.000€

21.00.000.000 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΑΠΟΓΡΑΦΗΣ 1.000€

30.00.000.000 ΠΕΛΑΤΕΣ 1.000€

38.00.000.000 ΤΑΜΕΙΟ 500€

ε) εξισώνεται ο λογαριασμός 89.01

50.00.000.000 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	500€
54.08.000.000 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	500€
16.99.100.000 ΑΠΟΣΒ. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	400€
12.99.000.000 ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΑ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	600€
53.98.000.000 ΚΛΩΣΤΕΣ ΑΕ	3.000€
89.01.000.000 ΚΛΩΣΤΕΣ ΑΕ	5.000€

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

3.1 ΓΕΝΙΚΑ- ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΕ

Ανώνυμη είναι η εμπορική εταιρία, η οποία έχει νομική προσωπικότητα και της οποίας η εταιρική ιδιότητα ενσωματώνεται σε μετοχές, που διαιρούν το μετοχικό κεφάλαιο σε ίσα μερίδια. Το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρίας είναι 60.000€. Μέτοχοι της εταιρίας μπορούν να είναι είτε φυσικά είτε νομικά πρόσωπα. Οι μετοχές μπορούν εύκολα να μεταβιβαστούν, ενώ οι μέτοχοι της εταιρίας δεν ευθύνονται προσωπικά αλλά περιορισμένα μέχρι το ποσό της εισφοράς τους στην εταιρία.

Η ανώνυμη εταιρία αποτελεί την κατ' εξοχήν κεφαλαιουχική εταιρία με την έννοια ότι το κεφαλαιουχικό στοιχείο έχει μεγαλύτερη σημασία από τα πρόσωπα που απαρτίζουν το μετοχικό κεφάλαιο αυτής. Ο χαρακτήρας της σαν κεφαλαιουχική εταιρία διέπει την οργάνωσή της, την λειτουργία της και τις σχέσεις της με τρίτους. Έτσι είναι δυνατό να μεταβιβαστεί η εταιρική ιδιότητα απλά με την μεταβίβαση των μετοχών, ενώ οι μέτοχοι δεν βαρύνονται προσωπικά για τις εταιρικές υποχρεώσεις της εταιρίας. Για τις εταιρικές υποχρεώσεις ευθύνεται η ίδια η εταιρία με την περιουσία της και το μετοχικό κεφάλαιό της. Αυτό διασφαλίζεται από το ότι απαγορεύεται κατά την διάρκεια ζωής της εταιρίας το μετοχικό κεφάλαιο να μειωθεί κάτω από το ελάχιστο ισχύον όριο μετοχικού κεφαλαίου.

Η οικονομική σημασία των ανωνύμων εταιριών στην σημερινή οικονομική εποχή είναι τεράστια. Και αυτό διότι τα συγκριτικά πλεονεκτήματα που έχει ως χαρακτηριστικά η ανώνυμη εταιρία, είναι δυνατόν να συγκεντρωθεί με την έκδοση μετοχών και ομολογιών τεράστια οικονομικά ποσά που είναι

απαραίτητα για την διάρθρωση της παραγωγικής λειτουργίας και τον συνεχή εκσυγχρονισμό σε τεχνολογικό και μηχανολογικό εξοπλισμό. Η συγκεκριμένη μορφή εταιρίας αποτελεί την πιο σημαντική οντότητα στον κόσμο της οικονομίας και θεωρείται από πολλούς σαν μία από τις σημαντικότερες επινοήσεις της ανθρώπινης σκέψης. Επίσης πολλά από τα σημερινά τεχνολογικά επιτεύγματα, οφείλονται κατά κύριο λόγο στην συμβολή της ιδέας της ανώνυμης εταιρίας. Αυτό οφείλεται στο ότι οι ιδιωτικές ανώνυμες εταιρίες δαπανούν κάθε χρόνο ιλιγγιώδη ποσά για την έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων και τεχνολογιών, κατά πολύ περισσότερο από τις αντίστοιχες κρατικές δαπάνες.

Μερικά ενδεικτικά πλεονεκτήματα της ανωνύμου εταιρίας είναι τα παρακάτω:

- **Η περιορισμένη ευθύνη των μετόχων**
- **Η έκδοση μετοχών και ομολογιών, η ευκολία μεταβίβασης αυτών και η διείσδυση αυτών στις οργανωμένες χρηματαγορές**
- **Η αόριστη διάρκεια ζωής της εταιρίας**
- **Η μεγάλη δανειοληπτική ικανότητα**
- **Η ευκολία στην αύξηση- μείωση- μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης**
- **Το απρόσωπο management**

Ενώ μερικά ενδεικτικά μειονεκτήματα της ανωνύμου εταιρίας είναι:

- **Η γραφειοκρατία και η διαδικασία συστάσεώς της**
- **Το υψηλό κόστος σύστασης και λειτουργίας**

- **Η χαμηλή ευελιξία προσαρμογής στο οικονομικό περιβάλλον**
- **Το απρόσωπο της εταιρίας και η έλλειψη του προσωπικού στοιχείου**
- **Η επιφυλακτικότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων στην χορήγηση πιστώσεων, λόγω της περιορισμένης ευθύνης των μετόχων**
- **Η υψηλή φορολόγηση των κερδών**
- **Ο κρατικός παρεμβατισμός και οι περιορισμοί από τους νόμους για την λειτουργία της**

Τα όργανα της ανωνύμου εταιρίας από τα οποία διοικείται είναι:

1. **το διοικητικό συμβούλιο**
2. **η γενική συνέλευση των μετόχων**
3. **οι ελεγκτές**

Συμπερασματικά θα λέγαμε:

- **Διαδικασία Σύστασης Ανώνυμης Εταιρείας:** Η Ανώνυμη Εταιρεία είναι ένα νομικό πρόσωπο που έχει ως επί το πλείστον κερδοσκοπικό χαρακτήρα με κυριότερο πλεονέκτημα, οι συμμετέχοντες σ αυτή (μέτοχοι) να ευθύνονται μόνο μέχρι το ύψος της συμμετοχής τους.
- **Προϋποθέσεις Σύστασης Ανώνυμης Εταιρείας:** Οι προϋποθέσεις σύστασης Ανώνυμης Εταιρείας είναι:
Α. Σύναψη Καταστατικού, που καταρτίζεται μεταξύ δύο τουλάχιστον προσώπων (ιδρυτές) φυσικών ή νομικών και πρέπει να περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου.

Β. Ανάλυση των μετοχών, δηλαδή, κάλυψη του μετοχικού Κεφαλαίου.

Γ. Έγκριση του Καταστατικού και άδεια σύστασης από την αρμόδια αρχή Νομαρχία ή Γενική Γραμματεία Εμπορίου).

Δ. Τήρηση διατυπώσεως δημοσιότητας, η οποία συνίσταται, αφενός μεν, στην καταχώρηση του εγκριθέντος από την αρμόδια αρχή του Καταστατικού καθώς και της άδειας σύστασης της Α.Ε. στο Μητρώο Α.Ε. και αφετέρου στη δημοσίευση στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβέρνησης (Φ.Ε.Κ.), ανακοίνωσης για τη σχετική καταχώρηση στο Μ.Α.Ε. του εγκριθέντος Καταστατικού και της άδειας σύστασης.

Ε. Εγγραφή στο οικείο Επιμελητήριο.

ΣΤ. Έναρξη Εργασιών στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. και απόδοση Α.Φ.Μ.

3.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΑΕ ΣΕ ΟΕ & ΕΠΕ

Μετατροπή της ανωνύμου εταιρείας σε εταιρεία περιορισμένης ευθύνης

Η μετατροπή της ανωνύμου εταιρίας σε εταιρία περιορισμένης ευθύνης, ρυθμίζεται από το άρθρο 51 του Ν 3190/55. Για να γίνει η μετατροπή της ΑΕ σε ΕΠΕ, θα πρέπει να υπάρξει προηγούμενη απόφαση της γενικής συνελεύσεως των μετόχων. Επίσης θα πρέπει πριν από την γενική συνέλευση, να ζητηθεί η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης, του παθητικού και ενεργητικού, με βάση την επιτροπή του άρθρου 9. Η εκτίμηση θα τεθεί στην γενική συνέλευση για την λήψη της απόφασης για την μετατροπή. Στην περίπτωση που το μετοχικό κεφάλαιο δεν υπολείπεται από το ελάχιστο εταιρικό κεφάλαιο που

ορίζει το άρθρο 4 του Ν 3190/55, δεν υπάρχει αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου. Σε περίπτωση όμως που το εταιρικό κεφάλαιο υπολείπεται του ελάχιστου κεφαλαίου, τότε γίνεται αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου με εισφορά μετρητών από τους εταίρους.

Η απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων, περιλαμβάνεται σε συμβολαιογραφικό έγγραφο, ενώ σ' αυτό περιλαμβάνονται όλοι οι όροι του καταστατικού της εταιρίας περιορισμένης ευθύνης. Στην συνέχεια, το καταστατικό υποβάλλεται στους όρους δημοσιότητας για την γενομένη μετατροπή, ενώ η υπό μετατροπή ανώνυμη εταιρία, συνεχίζει υπό τον τύπο περιορισμένης ευθύνης. Πριν από την ολοκλήρωση των πιο πάνω διατυπώσεων δημοσιότητας, η μετατρεπόμενη εταιρία δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Τέλος, μετά την επέλευση της μετατροπής, οι εκκρεμείς δίκες, συνεχίζονται χωρίς να επέρχεται διακοπή τους.

Η μετατρεπόμενη εταιρία δεν υπόκειται στην καταβολή φόρου τέλους ή δικαιώματος υπέρ του δημοσίου ή τρίτων.

3.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΑΕ ΜΕ ΟΕ & ΕΠΕ

Συγχώνευση Ανωνύμων Εταιρειών

Η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών πραγματοποιείται είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέας εταιρείας και ρυθμίζεται από τον Ν 2190/20.

1. **Συγχώνευση με απορρόφηση:** είναι πράξη με την οποία μία ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες (απορροφούμενες), οι οποίες λύονται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζουν σε άλλη υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία (απορροφούσα) το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό

και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους τους μετοχών εκδιδόμενων από την απορροφούσα εταιρεία και, ενδεχομένως καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτών των εταιρειών.

2. **Συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας:** είναι η πράξη με την οποία δύο ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες, οι οποίες λύονται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζουν σε ανώνυμη εταιρεία, την οποία συνιστούν, το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης, στους μετόχους τους, μετοχών εκδιδόμενων από την νέα εταιρεία και, ενδεχομένως, ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους των λυομένων εταιρειών, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτών των εταιρειών.

1. συγχώνευση με απορρόφηση:

Τα διοικητικά συμβούλια των εταιριών που συγχωνεύονται, καταρτίζουν εγγράφως το σχέδιο της συγχώνευσης. Το σχέδιο της συγχώνευσης θα πρέπει κατά το άρθρο 69 του Ν. 2190/20, να περιέχει τουλάχιστον:

- ❑ Την ειδικότερη μορφή, την επωνυμία και την έδρα των εταιριών που συγχωνεύονται, καθώς και τον αριθμό μητρώου τους
- ❑ Την σχέση ανταλλαγής των μετόχων και ενδεχομένως το ύψος του χρηματικού ποσού μετρητών που πρέπει να δοθεί στους μετόχους προς συμψηφισμό μετοχών που δικαιούνται
- ❑ Τις διατυπώσεις παράδοσης των νέων μετοχών που εκδίδει η απορροφούσα εταιρία
- ❑ Την ημερομηνία κατά την οποία οι μετοχές παραδίδονται στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρίας και παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στους μετόχους στα κέρδη της απορροφούσας εταιρίας
- ❑ Την ημερομηνία κατά την οποία οι πράξεις της απορροφούμενης εταιρίας θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της απορροφούσας εταιρίας και την τύχη των οικονομικών αποτελεσμάτων που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης
- ❑ Τα δικαιώματα που εξασφαλίζει η απορροφούσα εταιρία στους μετόχους της που έχουν ειδικά δικαιώματα, καθώς και στους κατόχους άλλων τίτλων, πλην μετοχών, ή τα μέτρα που προτείνονται γι' αυτούς
- ❑ Όλα τα ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που ενδεχομένως παρέχονται στα μέλη του ΔΣ, και στους τακτικούς ελεγκτές της απορροφούμενης εταιρίας

Για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιρειών, συντάσσεται, έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων των εταιρειών αυτών, από Επιτροπή Εμπειρογνωμόνων, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9. Η επιτροπή αυτή, που ορίζεται έπειτα από κοινή αίτηση των

συγχωνευομένων εταιρειών, εξετάζει επίσης και τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης. Στην έκθεσή της η Επιτροπή Εμπειρογνομόνων υποχρεούται να αναφέρει αν, κατά τη γνώμη της, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ή των απορροφουμένων εταιρειών προς τις μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία είναι δίκαιη και λογική. Στην ίδια έκθεση πρέπει να περιλαμβάνονται τουλάχιστον οι εξής πληροφορίες:

α) Η αξία της εισφερόμενης εταιρικής περιουσίας στο σύνολό της (ενεργητικό και παθητικό) για τη μεταβολή του κεφαλαίου της απορροφούσας εταιρείας την οποία συνεπάγεται η συγχώνευση

β) Η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών

γ) Δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την ή τις συγκεκριμένες περιπτώσεις, τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου και γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των αξιών αυτών, καθώς και περιγραφή των τυχόν δυσκολιών, που προέκυψαν κατά την εκτίμηση.

Κάθε εμπειρογνώμονας, μέλος της Επιτροπής, έχει το δικαίωμα να λαμβάνει από τις συγχωνευόμενες εταιρείες οποιαδήποτε πληροφορία ή έγγραφο χρήσιμο για τη διεκπεραίωση του έργου της Επιτροπής, καθώς και να διενεργεί όλες τις απαραίτητες έρευνες και να προβαίνει στους αναγκαίους ελέγχους.

Για τη συγχώνευση, απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κάθε μίας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. Η απόφαση αυτή αφορά την έγκριση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και κατά περίπτωση τις τροποποιήσεις του καταστατικού που απαιτούνται για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης. Αν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετοχών, η

απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για τη συγχώνευση τελεί υπό την έγκριση της ή των κατ' ιδίαν κατηγοριών μετόχων τα δικαιώματα των οποίων θίγονται από τη συγχώνευση. Η έγκριση παρέχεται με απόφαση ιδιαίτερης συνέλευσης των μετόχων της κατηγορίας που θίγεται, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις για απαρτία και πλειοψηφία. Για τη σύγκληση της συνέλευσης αυτής, τη συμμετοχή σ' αυτή, την παροχή πληροφοριών, την αναβολή λήψης απόφασης, την ψηφοφορία καθώς και την ακύρωση των αποφάσεών της, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις για τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Στην συνέχεια το σχέδιο της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπονται από το άρθρο 7β, για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρίες, δύο τουλάχιστον μήνες από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, η οποία καλείται να αποφασίσει επί του σχεδίου συγχώνευσης. Το ΔΣ επίσης από κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρίες, καταρτίζει λεπτομερή έκθεση, σύμφωνα με την οποία εξηγείται και δικαιολογείται από νομική και οικονομική άποψη, το σχέδιο της σύμβασης συγχώνευσης. Ειδικότερα, η επεξήγηση αυτή αναλύει την σχέση ανταλλαγής που συμφωνήθηκε, των μετοχών της απορροφούμενης εταιρίας προς τις μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα εταιρία. Η έκθεση αυτή επίσης, αναφέρει οποιεσδήποτε ειδικές δυσχέρειες που τυχόν εμφανίστηκαν ή τυχόν να εμφανιστούν στην εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού, ενώ καταχωρείται στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών και υποβάλλεται στην Γενική Συνέλευση.

Μέσα σε δέκα ημέρες από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων δημοσιότητας, με επιμέλεια των ΔΣ των συγχωνευόμενων εταιριών, περίληψη αυτού δημοσιεύεται σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα.

Μέσα σε ένα μήνα από την δημοσίευση του σχεδίου της συγχώνευσης, οι πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιριών που οι

απαιτήσεις τους είχαν γεννηθεί πριν από την συγχώνευση, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν να λάβουν επαρκείς εγγυήσεις αν η οικονομική κατάσταση των συγχωνευομένων εταιριών δεν τους προστατεύει αρκετά. Οι αντιρρήσεις αυτές των πιστωτών πρέπει να είναι έγγραφες και να κοινοποιούνται μέσα στην ίδια μηνιαία προθεσμία. Οι αντιρρήσεις αυτές των πιστωτών είναι δυνατόν να ξεπεραστούν νομικά και αν δικαστήριο αποφανθεί ότι μπορεί να γίνει η συγχώνευση και δεν δικαιολογούνται οι αντιρρήσεις τους.

Η απορροφούσα εταιρεία υποκαθίσταται σε όλα γενικά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της ή των απορροφούμενων εταιριών και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή. Οι μέτοχοι της ή των απορροφούμενων εταιριών γίνονται μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας. Η απορροφούμενη ή οι απορροφούμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν, ενώ οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται αυτοδικαίως από την απορροφούσα εταιρία ή κατ' αυτής χωρίς καμία ειδικότερη διατύπωση από μέρους της για τη συνέχιση και χωρίς να επέρχεται, λόγω της συγχώνευσης, βίαια διακοπή της δίκης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή τους.

2. Συγχώνευση με σύσταση νέας ανώνυμης εταιρείας

Σε γενικές γραμμές ισχύει ότι και για την συγχώνευση από ανώνυμη εταιρία. Η διαφορά υπάρχει, ότι θα ισχύσει, ότι αφορά την σύσταση της ανώνυμης εταιρίας, που συνοπτικά είναι⁷:

➤ Προέγκριση του δικαιώματος χρήσης επωνυμίας και διακριτικού τίτλου Α.Ε. από το Επιμελητήριο (ισχύει 2 μήνες από την ημερομηνία χορήγησης της έγκρισης μέχρι τη οριστική καταχώρηση της επωνυμίας στο Επιμελητήριο). Η προέγκριση

⁷ τα βήματα της σύστασης παρουσιάζονται στο παράρτημα

αφορά την επωνυμία τόσο κατά την σύσταση όσο και την περίπτωση τροποποίησης περί της επωνυμίας και διακριτικού τίτλου

➤ Αίτηση στο Τμήμα Εμπορίου για άδεια σύστασης Α.Ε. με τα παρακάτω δικαιολογητικά:

1. Καταστατικό
2. Τέλη δημοσίευσης της περίληψης του καταστατικού στο ΦΕΚ (τεύχος Α.Ε. και ΕΠΕ)
3. Βεβαίωση Προέγκρισης της Επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου από το Επιμελητήριο
4. τα τέλη υπέρ της Επιτροπής Ανταγωνισμού 1 στο Μετοχικό Κεφάλαιο
5. δήλωση και καταβολή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου 1% από τη ΔΟΥ μέσα σε 15 ημέρες από την καταχώρηση σύστασης της Α.Ε. στο οικείο μητρώο Α.Ε.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ: ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ & ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΩΝ ΝΔ 1297/72 & Ν 2166/93

Σαν συμπέρασμα της παρούσας αναφοράς και ανάλυσης, επιλέξαμε να συνοψίσουμε τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα που προκύπτουν για τις μετατροπές και συγχωνεύσεις των επιχειρήσεων, βάση των δύο νόμων, περί μετατροπών και συγχωνεύσεων Ν 2166/93 και ΝΔ 1297/72, καθώς και πότε θα πρέπει να εφαρμόζονται ο καθένας χωριστά.

Όσον αφορά τον Ν 2166/93, είναι σημαντικό να πούμε πως πρέπει να επιλέγεται όταν, οι εν λόγω επιχειρήσεις, έχουν αποσβέσει τον πάγιο εξοπλισμό τους. Και αυτό καθώς δεν υπάρχουν φοροαπαλλαγές ή διευκολύνσεις όσον αφορά τις αναπόσβεστες αξίες.

Όσον αφορά τον ΝΔ 1297/72, θα λέγαμε πως συμφέρει στις επιχειρήσεις, οι οποίες έχουν μεγάλο πάγιο εξοπλισμό και έχουν διενεργήσει ελάχιστες αποσβέσεις για τον εξοπλισμό αυτό. Στην προκειμένη περίπτωση είναι προς το συμφέρον της επιχείρησης να μετατραπεί ή να συγχωνευθεί, με τον συγκεκριμένο νόμο καθώς θα προκύψει μεγάλη υπεραξία στο αναπόσβεστο τμήμα του εξοπλισμού, και κατά συνέπεια αυξημένες ετήσιες αποσβέσεις φορολογικά αναγνωρίσιμες.

Τα πλεονεκτήματα των μετατροπών και των συγχωνεύσεων με βάση τους δύο παραπάνω νόμους, είναι:

1. **υπέρ-δωδεκάμηνη διαχειριστική περίοδος**, εφόσον δεν έγινε η χρήση του ευεργετήματος αυτού, από τις μετατρεπόμενες ή συγχωνευόμενες εταιρίες
2. **δημιουργία περισσότερων εκπιπτόμενων δαπανών**, από τα ακαθάριστα έσοδα, αποσβέσεων, όταν όμως υπάρχει μεγάλη αναπόσβεστη αξία των παγίων των υπό μετατροπή ή συγχώνευση επιχειρήσεων
3. **μεταβίβαση χωρίς πολύπλοκες διαδικασίες**, στους τελικούς διαδόχους με την μεταβίβαση των μετοχών ή των εταιρικών μεριδίων
4. **δυνατότητα συνέχισης**, της επιχείρησης σε περίπτωση θανάτου των ιδρυτών
5. **απλοποίηση των διαδικασιών τροποποίησης**, του καταστατικού, αν πρόκειται για ανώνυμη εταιρία

6. **απαλλαγή των καθαρών κερδών, από τα τέλη χαρτοσήμου**
7. **περιορισμένη ευθύνη, των μετόχων και των εταίρων, μέχρι το ύψος του κεφαλαίου τους**
8. **μεγαλύτερη οικονομική επιφάνεια και εμπιστοσύνη στην αγορά**
9. **δημιουργία ορισμένων αφορολόγητων αποθεματικών, εκ των καθαρών κερδών**
10. **δεν υπάρχει περιορισμός, στο αντικείμενο εργασιών των μετασχηματιζομένων επιχειρήσεων, εκτός αυτών που ασχολούνται στην κατασκευή ή εκμετάλλευση ακινήτων**
11. **μεταβίβαση ακινήτων, χωρίς να καταβολή φόρου μεταβίβασης**
12. **απαλλαγή φόρου μεταβίβασης των μεταβιβαζομένων αυτοκινήτων**
13. **δυνατότητα κεφαλαιοποίησης, μέρους των ιδίων κεφαλαίων της μετασχηματιζόμενης επιχείρησης, που έχει ως συνέπεια τον περιορισμό των εξόδων σύστασης της νέας εταιρίας**

Τα μειονεκτήματα των παραπάνω νόμων, είναι:

1. **υψηλό ελάχιστο κεφάλαιο, 146.735€ για τις ΕΠΕ και 300.000€ για τις ΑΕ**
2. **μετοχές ονομαστικές και εταιρικά μερίδια μη μεταβιβάσιμα, κατά ποσοστό 75% του συνόλου αυτών για μια πενταετία από την μετατροπή**
3. **τήρηση υποχρεωτικά βιβλίων Γ Κατηγορίας του ΚΒΣ, για την νέα εταιρία**
4. **δημοσίευση των μελών του ΔΣ, των διαχειριστών, των ελεγκτών και των τροποποιήσεων του καταστατικού στο**

ΦΕΚ, καθώς και του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης σε οικονομική εφημερίδα. μία φορά τον χρόνο

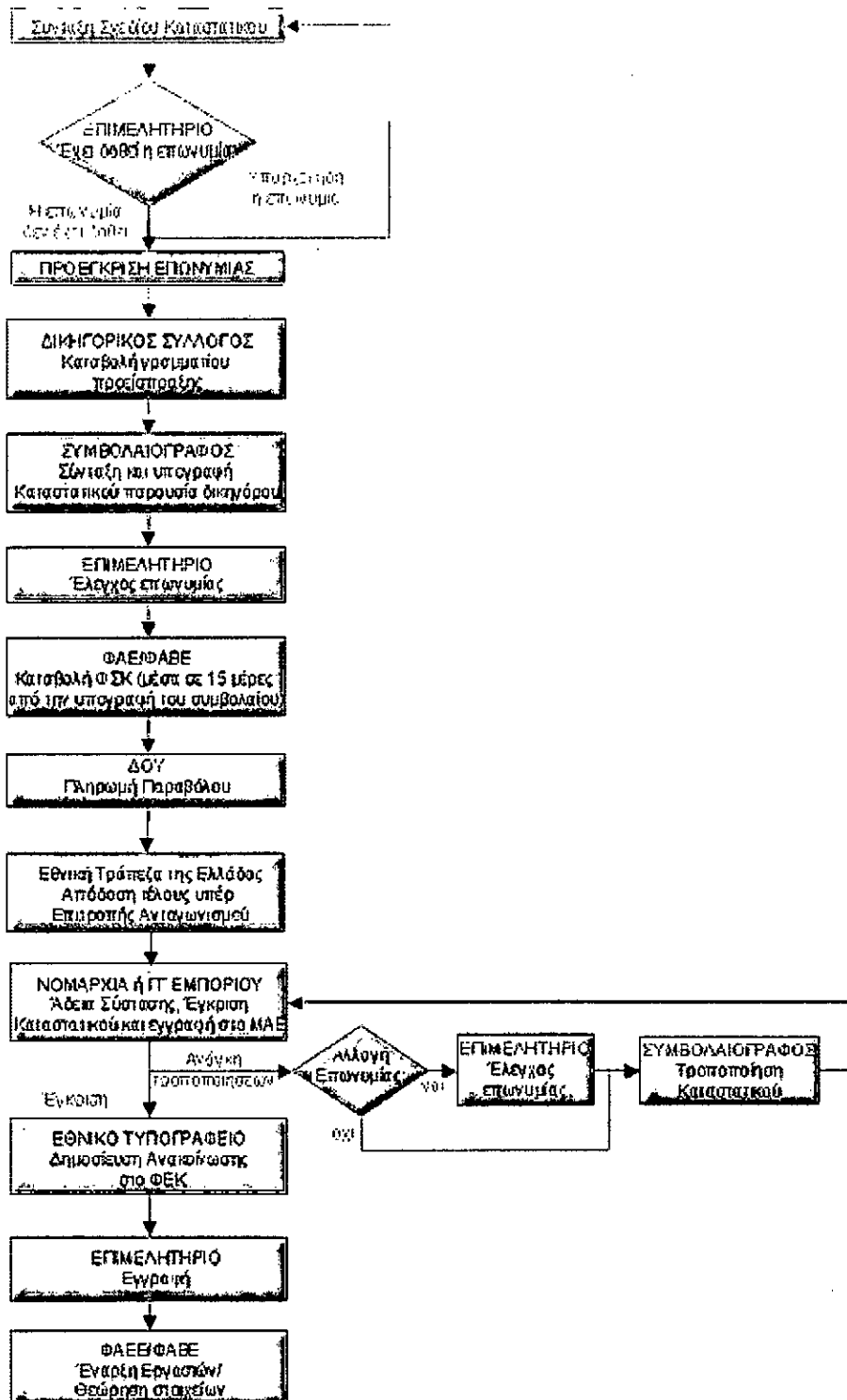
5. έλεγχος της ΑΕ και ΕΠΕ, από ορκωτούς ελεγκτές όταν συντρέχουν οι προϋποθέσεις που ορίζει η νομοθεσία
6. συνέχιση των αποσβέσεων, επί των εισφερόμενων παγίων στοιχείων των επιχειρήσεων και όχι βάση της αναπροσαρμοζόμενης αξίας που προσδιόρισε η επιτροπή του άρθρου 9
7. υψηλή φορολογία επί των κερδών
8. σύνταξη απογραφής και ισολογισμού μετατροπής, κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης της συγχώνευσης ή της μετατροπής
9. μειωμένα ίδια κεφάλαια, μετά την μετατροπή ή την συγχώνευση, σε περίπτωση που η μετατρεπόμενη ή απορροφούμενη εταιρία ήταν ζημιογόνα

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. ΑΓΓΕΛΟΣ ΤΣΑΓΚΛΑΚΑΝΟΣ(2000): ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ & ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΙΙΙ
2. Δ.ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ(2003): ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ-ΜΕΤΑΤΑΞΕΙΣ-ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ-ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ
3. Δ.ΗΛΙΟΚΑΥΤΟΥ-Χ.ΗΛΙΟΚΑΥΤΟΥ(2001): ΠΡΑΚΤΙΚΟΣ ΟΔΗΓΟΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ
4. ΜΙΛ.ΛΕΟΝΤΑΡΗΣ(2003): ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ, ΕΠΕ, ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ
5. www.esee.gr
6. www.taxheaven.gr

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

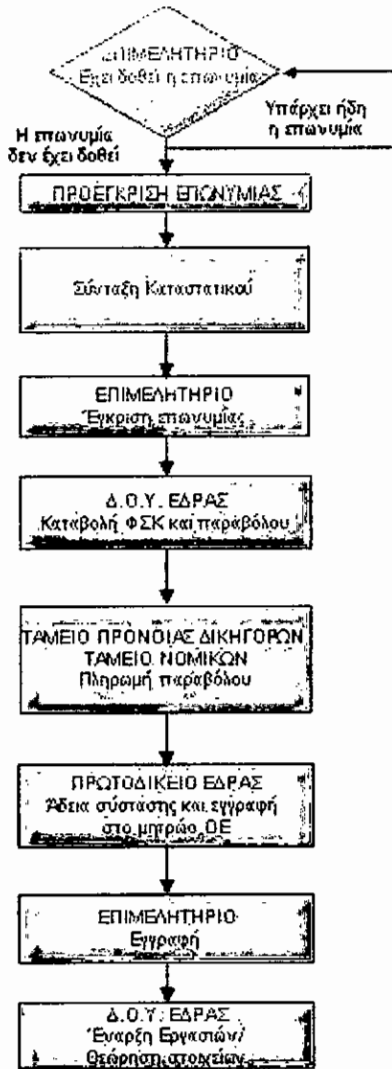
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΣΤΑΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ



ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΣΤΑΣΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΣ ΕΥΘΥΝΗΣ



ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΥΣΤΑΣΗΣ ΟΜΟΡΡΥΘΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ



ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΣΤΑΣΗΣ ΑΕ

ΠΡΙΝ

ΜΕΤΑ

	Ενέργεια	Φορέας	Κόστος (δραχ- μές)	Χρόνο ς (ημέρε ς)		Λ/ α	Ενέργεια	Φορέας	Κόστο ς (δραχ μές)	Χρόνος (ημέρες)
.	Προέγκρι- ση επωνυμίας	Επιμε- λητήριο	1.500	1/ 2		1.	Προέγκρι ση επωνυμίας	Επιμελητήριο	1.500	1/ 2
.	Σύνταξη σχεδίου καταστα- τικού	Δικηγό- ρος Επενδυ- τής	Χ1	Ψ1		2.	Σύνταξη σχεδίου καταστα- τικού	Δικηγόρος Επενδυτής	Χ1	Ψ1
.	Πληρωμή Γραμμα- τίου Προείσπρα ξης	Δικηγο- ρικός Σύλλο- γος	125.000 *	1/ 2		3.	Πληρωμή Γραμμα- τίου Προείσπρ αξης	Δικηγορικός Σύλλογος	125.00 0*	1/ 2
.	Υπογραφή καταστατι- κού (συμβολαι- ογραφικό εγγρ)	Συμβο- λαιο- γράφος	220.000	1/ 2		4.	Υπογραφή καταστα- τικού (συμβολαι- ογραφικό εγγρ)	Συμβολαιογρά- φος	220.00 0	1/ 2
.	Έγκριση επωνυμίας	Επιμελη τήριο	25.000	1/ 2						
.	Πληρωμή ΦΣΚ	ΦΑΕΕ/Φ ΑΒΕ	200.000 *	1/ 2						
.	Πληρωμή Παραβό- λου + ΤΑΠΕΤ	Δ.Ο.Υ.	190.000 0	1/ 2						

3.	Πληρωμή τέλους υπέρ Αρχής Ανταγωνισμού	Εθνική Τράπεζα	20.000*	1/ 2					
4.	Έγκριση από εποπτεύουσα αρχή Σύσταση	Νομαρχία ή ΓΓ Εμπορίου		35 **	5.	Έγκριση από εποπτεύουσα αρχή Σύσταση	Νομαρχία ή ΓΓ Εμπορίου		1/ 2
10	Δημοσίευση στο ΦΕΚ	Εθν. Τυπογραφείο		1/ 2					
11	Εγγραφή στο Επιμελητήριο	Επιμελητήριο	40.000	1/ 2	**	Εγγραφή στο Επιμελητήριο- κατοχύρωση επωνυμίας	Επιμελητήριο	40.000	
12	Έναρξη επιτηδεύματος	ΦΑΕΕ/ΦΑΒΕ	260.000	4***	6.	Πληρωμή ΦΣΚ/Παράβολου/ ΤΑΠΕΤ/ Τέλους αρχής ανταγωνισμού Έναρξη επιτηδεύματος	ΦΑΕΕ/ΦΑΒΕ	670.000	1/ 2 4***
					7.	<u>Δημοσίευση στο ΦΕΚ</u>	Εθν.Τυπογραφείο		

Σύνολο				Σύνολο					
2		10 φορείς	1.091.500	42.5	7		7 (+1) φορείς	156.500	4.8

Γενικές παρατηρήσεις:

- Η μικρότερη μονάδα χρόνου που χρησιμοποιείται για κάθε ενέργεια είναι ½ ημέρα. Στην πραγματικότητα σε μια μέρα μπορούν να ολοκληρωθούν περισσότερες των δύο ενεργειών.

- Χ1 και Ψ1 είναι παράμετροι μη προσδιορίσιμες, καθώς εξαρτώνται αποκλειστικά από τον επενδυτή και τον δικηγόρο του.

*Ποσό το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου. Έχει υπολογιστεί για το ελάχιστο κεφάλαιο των 20.000.000 δρχ.

** Μέσος χρόνος έγκρισης αν δεν υπάρχουν διορθώσεις στο καταστατικό. Σε αντίθετη περίπτωση προστίθενται άλλες 5 ημέρες (τουλάχιστον) και άλλα έξοδα καθώς απαιτείται τροποποίηση του συμβολαιογραφικού εγγράφου.

*** Προβλέπεται υποχρεωτικός έλεγχος αυτοψία της έδρας της εταιρίας από υπάλληλο της Δ.Ο.Υ. ως προϋπόθεση της έναρξης. Ο έλεγχος αυτός γίνεται δυνητικός, οπότε όταν δε διενεργείται η έναρξη γίνεται αυθημερόν.

**** Με λοξά γράμματα αναφέρονται οι ενέργειες και οι φορείς με τους οποίους δε συναλλάσσεται ο ίδιος ο πολίτης, αλλά το πράττει η Διοίκηση για λογαριασμό του

**ΑΠΟΣΠΑΣΜΑ ΤΟΥ Ν 2190/20 ΠΕΡΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΩΝ-
ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ (ΚΩΔΙΚΟΠΟΙΗΣΗ 2004)**

Άρθρο 66

Μετατροπή Α.Ε. σε Ε.Π.Ε.

1. Η μετατροπή ανώνυμης εταιρείας σε εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, γίνεται με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2, μετά από προηγούμενη εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της, σύμφωνα με το άρθρο 9 του παρόντος. Στην περίπτωση αυτή, το εταιρικό κεφάλαιο δεν μπορεί να υπολείπεται από το ελάχιστον όριο που προβλέπεται από το άρθρο 4 του Ν 3190/1955, όπως ισχύει, εκτός αν η διαφορά αυτή καλυφθεί με νέα εισφορά των εταίρων.

Η απόφαση της γενικής συνέλευσης πρέπει να περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και να περιλαμβάνονται σε αυτήν οι όροι του καταστατικού της εταιρείας περιορισμένης ευθύνης.

2. Από τη συντέλεση των κατά το άρθρο 8 του Νόμου 3190/1955 δημοσιεύσεων και παράλληλα των διατυπώσεων δημοσιότητας του άρθρου 7β για τη γενόμενη μετατροπή, η μετατρεπόμενη ανώνυμη εταιρεία συνεχίζεται υπό τον τύπο εταιρείας περιορισμένης ευθύνης. Πριν από την ολοκλήρωση των πιο πάνω διατυπώσεων δημοσιότητας, η μετατροπή δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Μετά την επέλευση της μετατροπής οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται χωρίς να επέρχεται διακοπή τους. (Όπως το άρθρο 66 αντικαταστάθηκε με το άρθρο 16 του Ν 2339/1995.)

Μετατροπή Ε.Π.Ε σε Α.Ε

1. Μετατροπή εταιρείας περιορισμένης ευθύνης σε ανώνυμη εταιρεία γίνεται με απόφαση της συνέλευσης των εταίρων, που λαμβάνεται με την πλειοψηφία του άρθρου 38 παρ. 1 του Ν 3190/1955 , μετά από προηγούμενη εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της, σύμφωνα με το άρθρο 9. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο δεν μπορεί να υπολείπεται από το ελάχιστο όριο που προβλέπει το άρθρο 8, ούτε μπορεί να είναι μεγαλύτερο, χωρίς νέες εισφορές, από το ποσό που προκύπτει αν, από το συνολικό ενεργητικό του ισολογισμού του υποδείγματος του άρθρου 42γ αφαιρεθούν οι υποχρεώσεις, οι τυχόν προβλέψεις και τα τυχόν μη κεφαλαιοποιούμενα αποθεματικά. Σε περίπτωση που το ποσό αυτό υπολείπεται από το ελάχιστο όριο που προβλέπει το άρθρο 8, η διαφορά καλύπτεται με νέα εισφορά των εταίρων. Η απόφαση της συνέλευσης των εταίρων, που περιλαμβάνει τους όρους του καταστατικού της ανώνυμης εταιρείας καθώς και τη σύνθεση του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου της, πρέπει να περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και να υποβληθεί στον υπουργό Εμπορίου για έγκριση, σύμφωνα με το άρθρο 4. Η παραπάνω απόφαση μαζί με τη σχετική έγκριση, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β παρ. 1, παράλληλα δε και στις διατυπώσεις του άρθρου 8 παρ. 1 και 2 του Ν 3190/1955 .

Πριν από την ολοκλήρωση των πιο πάνω διατυπώσεων δημοσιότητας η μετατροπή δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Μετά την τήρηση των διατυπώσεων αυτών η από τη μετατροπή προερχόμενη εταιρεία συνεχίζεται ως ανώνυμη εταιρεία. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται χωρίς να επέρχεται βίαιη διακοπή τους και χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε ειδικότερη διατύπωση για τη συνέχιση τους. Η ονομαστική αξία της μετοχής πρέπει να είναι ίση με το εταιρικό μερίδιο ή με ακριβές

πολλαπλάσιο του, και σε καμιά περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των 100 (εκατό) Ευρώ. [Όπως η φράση «τριάντα χιλιάδων δραχμών» αντικαταστάθηκε με τη φράση «των εκατό Ευρώ» με το άρθρο 11, παρ. 1 η' του νόμου 2842/2000 (ΦΕΚ Α' 207/27-9-2000 και ισχύει σύμφωνα με την παρ. 2 του ίδιου άρθρου και νόμου από 1-1-2000)] Οι εταίροι που διαφώνησαν μπορούν, έστω και αν το καταστατικό περιέχει αντίθετη διάταξη, να μεταβιβάσουν τα μερίδια τους σε τρίτους. [Όπως η παρ. 1 αντικαταστάθηκε με το άρθρο 41 του Πδ 409/1986 (προσαρμογή στο καθεστώς δημοσιότητας της Πρώτης Οδηγίας ΕΟΚ).]

2. Μετατροπή της ομόρρυθμης ή ετερόρρυθμης εταιρείας σε ανώνυμη εταιρεία, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο καταστατικό της, γίνεται με απόφαση όλων των εταίρων, μετά από προηγούμενη εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της, σύμφωνα με το άρθρο 9. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο δεν μπορεί να υπολείπεται από το ελάχιστο όριο που προβλέπει το άρθρο 8, εκτός αν η διαφορά καλυφθεί με νέα εισφορά των εταίρων.

Η απόφαση των εταίρων, η οποία περιλαμβάνει τους όρους του καταστατικού της ανώνυμης εταιρείας, καθώς και τη σύνθεση του πρώτου διοικητικού συμβουλίου και των ελεγκτών της πρώτης εταιρικής χρήσης, πρέπει να περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και να υποβληθεί στον Υπ. Εμπορίου για έγκριση, σύμφωνα με το άρθρο 4. Η παραπάνω απόφαση, μαζί με την σχετική έγκριση, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β, παράλληλα δε και στις διατυπώσεις δημοσιότητας των άρθρων 42, 43 και 44 του Εμπορικού Νόμου, όπως ισχύουν και εφαρμόζονται. Πριν από την ολοκλήρωση των πιο πάνω διατυπώσεων δημοσιότητας η μετατροπή δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα, μετά δε την τήρηση αυτών η μετατρεπόμενη εταιρεία συνεχίζεται υπό τον τύπο της ανώνυμης εταιρείας. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται χωρίς να

επέρχεται διακοπή τους. Κάθε εταίρος λαμβάνει μετοχές ανάλογα με την αξία της εταιρικής του μερίδας. Η επωνυμία της μετατραπέιας εταιρείας μπορεί να διατηρηθεί εφαρμοζόμενης και της διατάξεως του άρθρου 5. Οι ομόρρυθμοι εταίροι της ομόρρυθμης ή ετερόρρυθμης εταιρείας, η οποία μετετρέπη, εξακολουθούν να ευθύνονται και μετά τη μετατροπή εις ολόκληρων και απεριόριστα για τις εταιρικές υποχρεώσεις που ανελήφθησαν μέχρι της ολοκληρώσεως των κατά τις διατάξεις του παρόντος διατυπώσεων δημοσιότητας, εκτός αν οι δανειστές της εταιρείας συγκατατέθηκαν εγγράφως για τη μετατροπή της εταιρείας. (Όπως η παρ. 2 αντικαταστάθηκε με το άρθρο 17 του Ν 2339/1995)

3. Στις από μετατροπή προερχόμενες εταιρείες μπορούν να εισέλθουν και νέοι μέτοχοι. (Όπως η παρ. 3 προστέθηκε με το άρθρο 17 του Νόμου 2339/1995).

Άρθρο 68

Γενικές διατάξεις περί συγχωνεύσεως

1. Η συγχώνευση ανώνυμων εταιρειών πραγματοποιείται, είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέας εταιρείας.

2. Συγχώνευση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μία ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες (απορροφούμενες), οι οποίες λύνονται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζουν σε άλλη υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία (απορροφούσα) το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης, στους μετόχους τους, μετοχών εκδιδόμενων από την απορροφούσα εταιρεία και, ενδεχομένως, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% (δέκα τοις εκατό) της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους των απορροφουμένων εταιρειών και αθροιστικά με την

αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτών των εταιρειών.

3. Συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας είναι η πράξη με την οποία δύο ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες, οι οποίες λύονται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζουν σε ανώνυμη εταιρεία, την οποίαν συνιστούν, το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης, στους μετόχους τους, μετοχών εκδιδόμενων από τη νέα εταιρεία και, ενδεχομένως, ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους των λυόμενων εταιρειών, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτών των εταιρειών. [Όπως το άρθρο 68 αντικαταστάθηκε με το άρθρο 9 νου ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 2, 3 παρ. Ι και 4 παρ. Ι της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 69

Σχέδιο σύμβασης συγχωνεύσεως

1. Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών που συγχωνεύονται καταρτίζουν εγγράφως σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης.

2. Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης περιέχει τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία:

α) Την ειδικότερη μορφή, την επωνυμία και την έδρα των εταιρειών που συγχωνεύονται, καθώς και τον αριθμό μητρώου τους.

β) Τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών και, ενδεχομένως, το ύψος του χρηματικού ποσού μετρητών που προβλέπει το άρθρ. 68.

γ) Τις διατυπώσεις παράδοσης των νέων μετοχών που εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία.

δ) Την ημερομηνία από την οποία οι μετοχές, που παραδίδονται στους μετόχους της ή των απορροφούμενων εταιρειών, παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της απορροφούσας εταιρείας, καθώς και κάθε ειδικό όρο σχετικό με το δικαίωμα αυτό.

ε) Την ημερομηνία από την οποία οι πράξεις της ή των απορροφούμενων εταιρειών θεωρούνται, από λογιστική άποψη, ότι γίνονται για λογαριασμό της απορροφούσας εταιρείας, και την τύχη των οικονομικών αποτελεσμάτων της ή των απορροφούμενων εταιρειών, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης όπως προβλέπεται στα άρθρα 74 και 75.

στ) Τα δικαιώματα που εξασφαλίζει η απορροφούσα εταιρεία στους μετόχους που έχουν ειδικά δικαιώματα στην ή στις απορροφούμενες εταιρείες, καθώς και στους κατόχους άλλων τίτλων, πλην μετοχών, ή τα μέτρα που προτείνονται για αυτούς.

ζ) Όλα τα ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που, ενδεχομένως, παρέχονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευόμενων εταιρειών.

3. Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπει το άρθρο 7β, από κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, 2 (δύο) τουλάχιστον μήνες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης, που καλείται να αποφασίσει για το σχέδιο αυτό.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες καταρτίζει επίσης λεπτομερή έκθεση, στην οποία επεξηγεί και δικαιολογεί, από νομική και οικονομική άποψη, το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης και ειδικότερα, τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ή των απορροφούμενων εταιρειών προς τις μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία. Η έκθεση αυτή, που αναφέρει επίσης οποιεσδήποτε ειδικές δυσχέρειες που τυχόν εμφανίστηκαν ή θα εμφανιστούν κατά την εκτίμηση, καταχωρείται στο μητρώο ανώνυμων εταιρειών και υποβάλλεται

στη γενική συνέλευση. [Όπως το άρθρο 69 αντικαταστάθηκε με το άρθρο 10 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 5. παρ. 1-2, 6 και 9 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 70

Σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως

1. Μέσα σε δέκα (10) ημέρες από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων δημοσιότητας που προβλέπονται από την παρ. 3 του άρθρου 69, με επιμέλεια των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευόμενων εταιρειών, περίληψη του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης δημοσιεύεται σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα που πληροί τις προϋποθέσεις της παρ. 2 του άρθρου 26.

2. Μέσα σε ένα μήνα από τη δημοσίευση, που προβλέπεται από την προηγούμενη παρ. 1, οι πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών, των οποίων οι απαιτήσεις γεννήθηκαν πριν από αυτή και δεν είχαν καταστεί ληξιπρόθεσμες κατά το χρόνο της δημοσίευσης, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν να λάβουν επαρκείς εγγυήσεις αν η οικονομική κατάσταση των συγχωνευόμενων εταιρειών καθιστά απαραίτητη την προστασία αυτή και εφ' όσον οι πιστωτές αυτοί δεν έχουν ήδη λάβει τέτοιες εγγυήσεις. Οι εγγυήσεις που θα χορηγηθούν στους πιστωτές της απορρόφησης εταιρείας μπορεί να είναι διαφορετικές από αυτές που θα χορηγηθούν στους πιστωτές της ή των απορροφούμενων εταιρειών.

Κάθε διαφορά που θα προκύψει από την εφαρμογή των προηγούμενων εδαφίων παρέχει δικαίωμα στους ενδιαφερόμενους πιστωτές να προβάλουν εγγράφως αντιρρήσεις κατά της συγχώνευσης οι οποίες κοινοποιούνται στις συγχωνευόμενες εταιρείες μέσα στην ίδια μηνιαία προθεσμία που προβλέπει το πρώτο εδάφιο.

3. Έπειτα από αίτηση της εταιρείας ή των εταιρειών που συγχωνεύονται, το μονομελές πρωτοδικείο της έδρας οποιασδήποτε από τις αιτούσες εταιρείες, το οποίο στην περίπτωση αυτή δικάζει κατά τη διαδικασία των άρθρων 682 και επόμενα της Πολιτικής Δικονομίας, μπορεί να επιτρέψει την συγχώνευση, παρά τις αντιρρήσεις πιστωτή ή πιστωτών από τους αναφερόμενους στην προηγούμενη παράγρ. 2, αν κρίνει ότι η οικονομική κατάσταση των συγχωνευόμενων εταιρειών, ή οι εγγυήσεις που έχουν ήδη λάβει οι πιστωτές αυτοί ή τους προσφέρονται δεν δικαιολογούν τις αντιρρήσεις τους. Η αίτηση κοινοποιείται προς τον ή τους πιστωτές που έχουν αντιρρήσεις. Η παραπάνω απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου δεν υπόκειται σε τακτικά και έκτακτα ένδικα μέσα.

4. Αν υπάρχουν δανειστές με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές τουλάχιστον μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, η απόφαση για συγχώνευση πρέπει να εγκριθεί και από τους δανειστές αυτούς. Η έγκριση παρέχεται με απόφαση που λαμβάνεται σε συγκροτούμενη μόνο για την παροχή της έγκρισης αυτής συνέλευση των ομολογιούχων δανειστών με ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας που καθορίζονται από τα άρθρα 29 παράγραφοι 1 και 2 και 31 παρ. 1 τα οποία υπολογίζονται στο σύνολο των ομολογιακών δανείων κάθε εταιρείας. Για τη σύγκληση αυτής της συνέλευσης, τη συμμετοχή σ αυτή, την παροχή πληροφοριών, την αναβολή λήψης αποφάσεων, την ψηφοφορία, καθώς και την ακύρωση των αποφάσεων της, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις για την γενική συνέλευση των μετόχων. Σε περίπτωση μη έγκρισης της απόφασης για συγχώνευση από την προηγούμενη ειδική συνέλευση των ομολογιούχων δανειστών, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις της παραγράφου 3.

5. Στους κομιστές άλλων, εκτός μετοχών, τίτλων, από τους οποίους απορρέουν ειδικά δικαιώματα, παρέχονται από την απορροφούσα εταιρεία δικαιώματα τουλάχιστον ισοδύναμα με εκείνα που είχαν στην απορροφούμενη εταιρεία εκτός εάν κάθε

κομιστής ενέκρινε την τροποποίηση των δικαιωμάτων του. | Όπως το άρθρο 70 αντικαταστάθηκε με το άρθρο 11 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 13, 14 και 15 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ). |

Άρθρο 71

Εκτίμηση περιουσίας συγχωνευομένων εταιρειών

1. Για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών, συντάσσεται έκθεση προς τη γενική συνέλευση των μετόχων των εταιρειών αυτών, από επιτροπή εμπειρογνομόνων, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9. Η επιτροπή αυτή, που ορίζεται έπειτα από κοινή αίτηση των συγχωνευόμενων εταιρειών, εξετάζει επίσης και τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης.

2. Στην έκθεση της η επιτροπή εμπειρογνομόνων υποχρεούται να αναφέρει αν, κατά τη γνώμη της, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ή των απορροφούμενων εταιρειών προς τις μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία είναι δίκαιη και λογική. Στην ίδια έκθεση πρέπει να περιλαμβάνονται τουλάχιστον οι εξής πληροφορίες:

α) Η αξία της εισφερόμενης εταιρικής περιουσίας στο σύνολο της (παθητικό και ενεργητικό) για τη μεταβολή του κεφαλαίου της απορροφούσας εταιρείας την οποία συνεπάγεται η συγχώνευση, και τα στοιχεία που προβλέπονται στο άρθρο 9 παρ. 2 εδάφιο δεύτερο.

β) Η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών.

γ) Δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την ή τις συγκεκριμένες περιπτώσεις, τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου και γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένες μεθόδους για τον

προσδιορισμό των αξιών αυτών, καθώς και περιγραφή των τυχόν δυσκολιών, που προέκυψαν κατά την εκτίμηση.

3. Κάθε εμπειρογνώμονας, μέλος της επιτροπής της παραγράφου 1, έχει το δικαίωμα να λαμβάνει από τις συγχωνευόμενες εταιρείες οποιαδήποτε πληροφορία ή έγγραφο χρήσιμο για την διεκπεραίωση του έργου της επιτροπής, καθώς και να διενεργεί όλες τις απαραίτητες έρευνες και να προβαίνει στους αναγκαίους ελέγχους.

[Όπως το άρθρο 71 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 10 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 72

Απόφαση Γενικής Συνελεύσεως

1. Για τη συγχώνευση απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. Η απόφαση αυτή αφορά την έγκριση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και, κατά περίπτωση, τις τροποποιήσεις του καταστατικού που απαιτούνται για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης.

2. Αν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετόχων, η απόφαση της γενικής συνέλευσης για τη συγχώνευση τελεί υπό την έγκριση της ή των κατ'ιδίαν κατηγοριών μετόχων, τα δικαιώματα των οποίων θίγονται από τη συγχώνευση. Η έγκριση παρέχεται με απόφαση ιδιαίτερης συνέλευσης των μετόχων της κατηγορίας που θίγεται, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις για απαρτία και πλειοψηφία των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2. Για τη σύγκληση της συνέλευσης αυτής, τη συμμετοχή σ' αυτή, την παροχή πληροφοριών, την αναβολή λήψης απόφασης, την ψηφοφορία, καθώς και την ακύρωση αποφάσεων της, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις για τη γενική συνέλευση των μετόχων. [Όπως το άρθρο 72 προστέθηκε με το

άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 7 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ). |

Άρθρο 73

Απόφαση γενικής συνελεύσεως

1. Ένα μήνα , τουλάχιστον , πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης που καλείται για να αποφασίσει για το σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης, κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα να λαμβάνει γνώση, στην έδρα της εταιρείας, τουλάχιστον των ακόλουθων εγγράφων:

- α) Του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης.
- β) Των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, καθώς και των εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου των τριών τελευταίων χρήσεων των εταιρειών που συγχωνεύονται.
- γ) Εφόσον οι οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας χρήσης φέρουν ημερομηνία λήξης της χρήσης αυτής που απέχει περισσότερο από 6 (έξι) μήνες από την ημερομηνία του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης, μιας λογιστικής κατάστασης (προσωρινού ισολογισμού) της εταιρείας που συντάσσεται σε ημερομηνία η οποία δεν μπορεί να προηγείται από την ημερομηνία του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης περισσότερο από τρεις μήνες.
- δ) Των εκθέσεων των Διοικητικών Συμβουλίων που προβλέπονται από την παρ. 4 του άρθρου 69.
- ε) Της έκθεσης της επιτροπής που προβλέπεται από το άρθρο 71.

2. Η λογιστική κατάσταση που προβλέπεται από την προηγούμενη παράγραφο καταρτίζεται με τις ίδιες μεθόδους και την ίδια διάταξη και εμφάνιση όπως και ο τελευταίος ετήσιος

ισολογισμός. Για την κατάρτιση αυτής της λογιστικής κατάστασης ισχύουν και τα εξής:

α) Δεν είναι υποχρεωτικό να προηγείται νέα φυσική (πραγματική) απογραφή.

β) Οι αποτιμήσεις που απεικονίζονται στον τελευταίο ετήσιο ισολογισμό προσαρμόζονται κατά τρόπο που να ανταποκρίνεται μόνο στις εγγραφές των λογιστικών βιβλίων. Ωστόσο, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι αποσβέσεις και οι προβλέψεις της ενδιάμεσης περιόδου από την ημερομηνία ισολογισμού της τελευταίας χρήσης και τυχόν σημαντικές μεταβολές στην πραγματική αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν εμφανίζονται στα βιβλία.

3. Μετά από αίτηση κάθε ενδιαφερόμενου μετόχου, από κάθε εταιρεία παραδίδονται ή στέλνονται, ανέξοδα, πλήρη αποσπάσματα ή αντίγραφα των εγγράφων που αναφέρονται στην παρ. 1. [Όπως το άρθρο 73 προστέθηκε με άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 11 της Τρίτης Οδηγίας)]

Άρθρο 74

Διατυπώσεις δημοσιότητας αποφάσεων Γ.Σ.

1. Οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων για συγχώνευση, που λαμβάνονται σύμφωνα με το άρθρο 72, μαζί με τη σχετική σύμβαση, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο στο οποίο προσαρτάται υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν 1599/86 (ΦΕΚ Α 75/86) ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά την παρ. 2 του άρθρου 70 αντιρρήσεις ή ότι οι τυχόν προβληθείσες επιλύθηκαν, και μετά από έγκριση του υπουργού Εμπορίου, υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

2. Η έγκριση που προβλέπεται από την προηγούμενη παρ. 1 παρέχεται μόνο αφού εξακριβωθεί η ύπαρξη και η νομιμότητα όλων των πράξεων και διατυπώσεων που επιβάλλει ο παρών νόμος στις συγχωνευόμενες εταιρείες για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης.

[Όπως το άρθρο 74 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 16, 18 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ).]

Άρθρο 75

Αποτελέσματα συγχωνεύσεως

1. Από την καταχώρηση , στο μητρώο ανώνυμων εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74, επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα χωρίς καμία άλλη διατύπωση, τόσο για τις συγχωνευόμενες εταιρείες όσο και έναντι των τρίτων, τα ακόλουθα αποτελέσματα:

α) Η απορροφούσα εταιρεία υποκαθίσταται σε όλα γενικά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της ή των απορροφούμενων εταιρειών και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή.

β) Οι μέτοχοι της ή των απορροφούμενων εταιρειών γίνονται μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας.

γ) Η απορροφούμενη ή οι απορροφούμενες εταιρείες, παύουν να υπάρχουν.

2. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται αυτοδικαίως από την απορροφούσα εταιρεία ή κατ αυτής χωρίς καμία ειδικότερη διατύπωση από μέρους της για τη συνέχιση και χωρίς να επέρχεται, λόγω της συγχώνευσης, βιαία διακοπή της δίκης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψη τους.

3. Οι προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία ιδιαίτερες διατυπώσεις για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών

στοιχείων ισχύουν και στην περίπτωση συγχώνευσης.

4. Οι μετοχές της απορροφούσας εταιρείας δεν ανταλλάσσονται με μετοχές της απορροφούμενης εταιρείας που κατέχονται:

α) είτε από την ίδια την απορροφούσα εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομα του, αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής.

β) είτε από την ίδια την απορροφούμενη εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομα του, αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής. [Όπως το άρθρο 75 προστέθηκε με το άρθρο 12 του Προεδρικού Διατάγματος 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 17 και 19 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 76

Ευθύνες μελών Διοικητικού Συμβουλίου

1. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ή των απορροφούμενων εταιρειών ευθύνεται έναντι των μετόχων των εταιρειών αυτών και των τρίτων για κάθε πταίσμα του κατά την προετοιμασία και πραγματοποίηση της συγχώνευσης.

2. Κάθε μέλος της επιτροπής που προβλέπει το άρθρο 71 ευθύνεται έναντι των μετόχων της ή των απορροφούμενων εταιρειών και των τρίτων για κάθε πταίσμα του κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του.

[Όπως το άρθρο 76 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 20 και 21 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 77

Ακυρότητα της συγχώνευσης

1. Η συγχώνευση κηρύσσεται άκυρη με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, μόνο αν:

α) δεν τηρήθηκαν οι διατάξεις του άρθρου 74, ή
β) αποδειχθεί ότι η απόφαση της γενικής συνέλευσης μιας από της εταιρείες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35α παρ. 1 και 35β παρ. 1.

2. Η αγωγή για την ακύρωση της συγχώνευσης είναι απαράδεκτη, αν:

α) παρήλθαν 6 (έξι) μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης, στο μητρώο ανώνυμων εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74, ή
β) έπαψαν να υπάρχουν λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση.

3. Το αρμόδιο δικαστήριο παρέχει στις ενδιαφερόμενες εταιρείες προθεσμία για την άρση των λόγων ακυρότητας της συγχώνευσης, όταν η άρση αυτή είναι εφικτή.

4. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.

5. Η τριτανακοπή κατά της απόφασης που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης μπορεί να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την υποβολή της δικαστικής απόφασης στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.

6. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε βάρος ή σε όφελος της απορροφούσας εταιρείας στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης, στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74, και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την παρ. 4 του άρθρου αυτού.

7. Οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στη συγχώνευση ευθύνονται εις ολόκληρων για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου. [Όπως το άρθρο 77 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 22 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 78

Απορρόφηση εταιρείας από άλλη που κατέχει το 100% των μετοχών της

1. Η πράξη με την οποία μία ή περισσότερες εταιρείες μεταβιβάζουν, μετά από λύση τους χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) σε άλλη εταιρεία που κατέχει το σύνολο των μετοχών τους, είτε η ίδια είτε δια μέσου προσώπων που κατέχουν τις μετοχές στο όνομα τους αλλά για λογαριασμό της, υπόκειται στις διατάξεις των άρθρων 69,70,71,72,73,74,75,76 και 77, με εξαίρεση τις διατάξεις των άρθρων 69 παρ. 2 περίπτ. β, γ και δ, 69 παρ. 4, 71, 73 παρ. 1 περίπτ. δ και ε, 75 παρ. 1 περίπτ. β, και 76.

2. Για την πράξη που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο (απορρόφηση) δεν απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης των συγχωνευόμενων εταιρειών, κατά παρέκκλιση από το άρθρο 72, αν:

α) η δημοσιότητα του σχεδίου σύμβασης που προβλέπει το άρθρο 69 πραγματοποιείται, από κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης, και
β) όλοι οι μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας έχουν το δικαίωμα, ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης, να λαμβάνουν γνώση στην έδρα της απορροφούμενης εταιρείας των εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 73 παρ. 1 περίπτ. α, β και γ. Οι διατάξεις του άρθρου 73 παράγραφοι 2 και 3 εφαρμόζονται

αναλόγως.

[Όπως το άρθρο 78 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 24, 25 και 26 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ).]

Άρθρο 79

Πράξεις που εξομοιώνονται με τη συγχώνευση με απορρόφηση

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

[Όπως το άρθρο 79 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 30 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 80

Εφαρμογή άρθρων 69-77 (Ο υπότιτλος προστέθηκε με το άρθρο 13 του ΠΔ 498/1987)

1. Τα άρθρα 69 έως και 77 εφαρμόζονται, με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 4α, και στη συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας. Για την εφαρμογή αυτής της διάταξης σαν απορροφούμενες εταιρείες εννοούνται οι εταιρείες που

εξαφανίζονται και σαν απορροφούσα εταιρεία η νέα εταιρεία.
2. Το άρθρο 69 παρ. 2 περίπτ. α εφαρμόζεται αναλόγως και για τη νέα εταιρεία.

3. Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης, μαζί με το καταστατικό της νέας εταιρείας, εγκρίνονται από τη γενική συνέλευση κάθε μιας από τις εταιρείες που εξαφανίζονται.

[Όπως το άρθρο 80 προστέθηκε με το άρθρο 13 του Προεδρικού Διατάγματος 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 23 της Τρίτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 81

Γενικές διατάξεις περί διασπάσεως Α.Ε. (Ο τίτλος προστέθηκε με το άρθρο 14 του ΠΔ 498/1987)

1. Η διάσπαση ανώνυμων εταιρειών πραγματοποιείται, είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέων εταιρειών, είτε με απορρόφηση και σύσταση νέων εταιρειών.

2. Διάσπαση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μια ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζει σε άλλες υφιστάμενες ανώνυμες εταιρείες (επωφελούμενες) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένους, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας.

3. Διάσπαση με σύσταση νέων εταιρειών είναι η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς

να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζει σε άλλες ανώνυμες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία των μετοχών αυτών την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας.

4. Διάσπαση με απορρόφηση και με σύσταση νέων εταιρειών είναι η πράξη με την οποία μια ανώνυμη εταιρεία (διασπώμενη), η οποία λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζει μερικώς σε άλλες υφιστάμενες ανώνυμες εταιρείες (επωφελούμενες με απορρόφηση) και μερικώς σε άλλες ανώνυμες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες με σύσταση) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι της απόδοσης στους μετόχους της μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες και, ενδεχομένως, καταβολής ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό μετοχών τις οποίες δικαιούνται. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που αποδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, και αθροιστικά με την αξία της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας αυτής της εταιρείας.

5. Στα σημεία που οι διατάξεις των άρθρων 81 και 87 παραπέμπουν στις διατάξεις των άρθρων 69 έως και 80, ως «εταιρείες που συγχωνεύονται» ή «συγχωνευόμενες εταιρείες», νοούνται οι εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, ως «απορροφούσα εταιρεία» νοείται κάθε μία από τις επωφελούμενες εταιρείες, ως «απορροφούμενη ή απορροφούμενες εταιρείες» η διασπώμενη εταιρεία, ως «συγχώνευση» η διάσπαση και ως

«σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης» το σχέδιο σύμβασης διάσπασης. [Όπως το άρθρο 81 προστέθηκε με το άρθρο 14 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 1, 2 και 21 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 82

Σχέδιο συμβάσεως διασπάσεως (Ο υπότιτλος προστέθηκε με το άρθρο 15 του ΠΔ 498/1987)

1. Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση καταρτίζουν εγγράφως σχέδιο σύμβασης διάσπασης.

2. Το σχέδιο σύμβασης διάσπασης περιέχει τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία:

α) Την ειδικότερη μορφή, την επωνυμία και την έδρα των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση, καθώς και τον αριθμό μητρώου τους.

β) Τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών και, ενδεχομένως, το ύψος του χρηματικού ποσού μετρητών που προβλέπει το άρθρο 81.

γ) Τις διατυπώσεις παράδοσης των νέων μετοχών που εκδίδουν οι επωφελούμενες εταιρείες.

δ) Την ημερομηνία από την οποία οι μετοχές, που παραδίδονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη καθεμίας από τις επωφελούμενες εταιρείες, καθώς και κάθε ειδικό όρο σχετικό με το δικαίωμα αυτό.

ε) Την ημερομηνία από την οποία οι πράξεις της διασπώμενης εταιρείας θεωρούνται, από λογιστική άποψη, ότι γίνονται για λογαριασμό καθεμίας από τις επωφελούμενες εταιρείες, και την τύχη των οικονομικών αποτελεσμάτων της διασπώμενης εταιρείας, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της διάσπασης ως προς κάθε μία από

τις επωφελούμενες εταιρείες, όπως προβλέπεται στα άρθρα 84 παρ. 4 και 85.

στ) Τα δικαιώματα που εξασφαλίζουν οι επωφελούμενες εταιρείες στους μετόχους που έχουν ειδικά δικαιώματα στη διασπώμενη εταιρεία, καθώς και στους κατόχους άλλων τίτλων, πλην μετοχών, ή τα μέτρα που προτείνονται γι αυτούς.

ζ) Όλα τα ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που, ενδεχομένως, παρέχονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στους τακτικούς ελεγκτές των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση.

η) Την ακριβή καταγραφή και περιγραφή των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της διασπώμενης εταιρείας, που πρέπει να μεταβιβαστούν σε κάθε μια από τις επωφελούμενες εταιρείες.

θ) Την κατανομή στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας των μετοχών που εκδίδονται από τις επωφελούμενες εταιρείες, καθώς και το κριτήριο στο οποίο βασίζεται η κατανομή αυτή.

3.α) Αν για στοιχεία του ενεργητικού της διασπώμενης εταιρείας, με βάση το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, δεν προβλέπεται η μεταβίβαση τους στις επωφελούμενες εταιρείες και εφ' όσον η ερμηνεία του σχεδίου αυτού δεν παρέχει τη δυνατότητα να καθοριστεί ο τρόπος κατανομής τους, τα στοιχεία αυτά ή η αντίστοιχη αξία τους κατανέμονται μεταξύ όλων των επωφελούμενων εταιρειών ανάλογα με την καθαρή θέση της εισφερόμενης περιουσίας σε κάθε μία από αυτές, σύμφωνα με το σχέδιο σύμβασης διάσπασης.

β) Αν για στοιχεία του παθητικού της διασπώμενης εταιρείας, με βάση το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, δεν προβλέπεται η μεταβίβαση τους στις επωφελούμενες εταιρείες και εφ' όσον η ερμηνεία του σχεδίου αυτού δεν παρέχει τη δυνατότητα να καθοριστεί ο τρόπος κατανομής τους, κάθε μία από τις επωφελούμενες εταιρείες ευθύνεται εις ολόκληρων μέχρι του

ύψους της καθαρής θέσης της εισφερόμενης περιουσίας σ αυτή την επωφελούμενη εταιρεία.

4. Το σχέδιο σύμβασης διάσπασης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπει το άρθρο 7β, από κάθε μία από τις εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, δύο τουλάχιστον μήνες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης που καλείται να αποφασίσει για το σχέδιο αυτό.

5. Οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 69 εφαρμόζονται και στην περίπτωση διάσπασης εταιρειών. Στην προβλεπόμενη έκθεση των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση επεξηγείται και αιτιολογείται και το κριτήριο κατανομής στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας των εκδιδόμενων μετοχών των επωφελούμενων εταιρειών.

6. Το Διοικητικό Συμβούλιο της διασπώμενης εταιρείας υποχρεούται να ενημερώνει τη γενική συνέλευση των μετόχων, της παρ. 2 του άρθρου 84, καθώς και τα Διοικητικά Συμβούλια των επωφελούμενων εταιρειών, προκειμένου με τη σειρά τους να ενημερώσουν τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων τους, για κάθε σημαντική μεταβολή του ενεργητικού και παθητικού που έγινε από την ημερομηνία κατάρτισης του σχεδίου σύμβασης διάσπασης μέχρι την ημερομηνία συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης της εταιρείας που καλείται να αποφανθεί ως προς το σχέδιο. [Όπως το άρθρο 82 προστέθηκε με το άρθρο 15 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 3, 4 και 7 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 83

Ευθύνη έναντι των πιστωτών της διασπώμενης

1. Οι διατάξεις του άρθρου 70 εφαρμόζονται και στην περίπτωση διάσπασης εταιρειών. Η προβλεπόμενη από την παρ. 1 του άρθρου 70 δημοσίευση γίνεται μέσα σε δέκα (10) ημέρες από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που προβλέπονται από την παρ. 4 του άρθρου 82.

2. Σε περίπτωση που πιστωτής ή ομολογιούχος δανειστής επωφελούμενης εταιρείας, στην οποία η σχετική υποχρέωση μεταβιβάστηκε σύμφωνα με το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, δεν ικανοποιήθηκε από την εταιρεία αυτή, για την ικανοποίηση του ευθύνονται εις ολόκληρων και οι λοιπές επωφελούμενες εταιρείες μέχρι του ύψους της καθαρής θέσης της περιουσίας που εισφέρθηκε από τη διασπώμενη εταιρεία σε κάθε μία από τις εταιρείες αυτές.

[Όπως το άρθρο 83 προστέθηκε με το άρθρο 15 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 12 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 84

Θέματα προκύπτοντα από τη διάσπαση

1. Για την επιτροπή εμπειρογνομόνων που εξετάζει τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης της διάσπασης και συντάσσει έγγραφη έκθεση προς τη γενική συνέλευση των μετόχων των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση, καθώς και το περιεχόμενο της έκθεσης, την κοινοποίηση της, και τα δικαιώματα των εμπειρογνομόνων, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 71.

2. Για τη διάσπαση απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης κάθε μιας από τις εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση. Όσον αφορά την πλειοψηφία που απαιτείται για τις αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων, τη σύγκλιση τους, το περιεχόμενο των αποφάσεων αυτών και την ανάγκη για χωριστές ψηφοφορίες, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 72. Όταν οι μετοχές που εκδίδονται από τις επωφελούμενες εταιρείες δεν κατανέμονται στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας κατ αναλογία των δικαιωμάτων τους στο κεφάλαιο της, η μειωψήφοντες μέτοχοι της διασπώμενης εταιρείας μπορούν να απαιτήσουν από την εταιρεία αυτή να εξαγοράσει τις μετοχές τους. Στην περίπτωση αυτή έχουν αξίωση για ποσό ανάλογο με την αξία

των μετοχών τους και αν υπάρξει διαφωνία για το ποσό αυτό αποφαινεται το μονομελές Πρωτοδικείο, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας.

3. Για τα δικαιώματα των μετόχων των εταιρειών, που συμμετέχουν στη διάσπαση, να λαμβάνουν γνώση των κρίσιμων εγγράφων που αφορούν τη διάσπαση, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 73.

4. Για τη σύμβαση διάσπασης, τις αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων που εγκρίνουν τη διάσπαση και τη διοικητική έγκριση τους, καθώς και τη δημοσιότητα τους, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 74. Η σύμβαση διάσπασης μεταξύ της διασπώμενης εταιρείας και των επωφελούμενων εταιρειών, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο και υπογράφεται από τους νόμιμους εκπροσώπους των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση, έπειτα από ειδική εξουσιοδότηση των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών που εγκρίνουν το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία που προβλέπονται από την παρ. 2 του άρθρου 82.

5. Για την ευθύνη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της διασπώμενης εταιρείας και των εμπειρογνομόνων της παρ. 1 εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 76.

[Οίκος το άρθρο 84 προστέθηκε με το άρθρο 15 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στα άρθρα 8, 5, 9, 16 και 18 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 85

Διατυπώσεις δημοσιότητας κ.λ.π.

1. Από την καταχώρηση στο μητρώο ανώνυμων εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της διάσπασης, που προβλέπεται στην παρ. 4 του άρθρου 84, επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα χωρίς καμιά άλλη διατύπωση, τόσο για τις εταιρείες που συμμετέχουν

στη διάσπαση, όσο και έναντι τρίτων, τα ακόλουθα αποτελέσματα:

α) Η μεταβίβαση του συνόλου της περιουσίας (ενεργητικού και παθητικού) της διασπώμενης εταιρείας στις επωφελούμενες εταιρείες. Η μεταβίβαση αυτή γίνεται υπό μορφή μεριδίων και σύμφωνα με την κατανομή που προβλέπεται στο σχέδιο σύμβασης διάσπασης της παρ. 2 του άρθρου 82 ή από τις διατάξεις της παρ. 3 του άρθρου 82.

β) Οι μέτοχοι της διασπώμενης εταιρείας γίνονται μέτοχοι μιας ή περισσοτέρων επωφελούμενων εταιρειών, σύμφωνα με την κατανομή που προβλέπεται από το σχέδιο σύμβασης διάσπασης της παρ. 2 του άρθρου 82.

γ) Η διασπώμενη εταιρεία παύει να υπάρχει.

2. Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται αυτοδικαίως από τις επωφελούμενες εταιρείες ή κατ' αυτών, κατά την προβλεπόμενη κατανομή από το σχέδιο σύμβασης διάσπασης της παρ. 2 του άρθρου 82 ή από τις διατάξεις της παρ. 3 του άρθρου 82, χωρίς καμιά ειδικότερη διατύπωση από μέρους των εταιρειών αυτών για τη συνέχιση, χωρίς να επέρχεται βιαία διακοπή της δίκης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψη τους.

3. Οι προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία ιδιαίτερες διατυπώσεις για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων, ισχύουν και στην περίπτωση διάσπασης.

4. Οι μετοχές επωφελούμενης εταιρείας δεν ανταλλάσσονται με μετοχές της διασπώμενης εταιρείας που κατέχονται:

α) είτε από την ίδια την επωφελούμενη εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομα του, αλλά για λογαριασμό της εταιρείας
αυτής,

β) είτε από την ίδια διασπώμενη εταιρεία, είτε από πρόσωπο που

ενεργεί στο όνομα του αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής.
[Όπως το άρθρο 85 προστέθηκε με το άρθρο 15 του ΠΔ 498/1987
(προσαρμογή στα άρθρα 15 και 17 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 86

Ακυρότητα της διάσπασης

1. Για την ακυρότητα της διάσπασης, την άρση των λόγων ακυρότητας, τις διατυπώσεις δημοσιότητας της δικαστικής απόφασης που κηρύσσει την ακυρότητα και την άσκηση τριτανακοπής, εφαρμόζονται οι διατάξεις των παρ. 1 έως και 5 του άρθρου 77.

2. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της διάσπασης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος καθεμιάς από τις επωφελούμενες εταιρείες στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης στο μητρώο ανώνυμων εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της διάσπασης, που προβλέπεται από την παρ. 4 του άρθρου 84, και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την προηγούμενη παράγραφο 1.

3. Κάθε μια από τις επωφελούμενες εταιρείες ευθύνεται για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου 2. Για τις υποχρεώσεις αυτές ευθύνεται επίσης και η διασπώμενη εταιρεία εις ολόκληρων μέχρι του ύψους της καθαρής θέσης της περιουσίας που μεταβιβάστηκε σε κάθε επωφελούμενη εταιρεία.
[Όπως το άρθρο 86 προστέθηκε με το άρθρο 15 του ΠΔ 498/1987
(προσαρμογή στο άρθρο 19 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 87

**Διάσπαση Εταιρείας οι μετοχές της οποίας
κατέχονται 100% από τις επωφελούμενες**

Σε περίπτωση κατά την οποία όλες οι μετοχές της διασπώμενης εταιρείας, που παρέχουν δικαίωμα ψήφου στην γενική συνέλευση των μετόχων της, ανήκουν στις επωφελούμενες εταιρείες, δεν είναι απαραίτητη η έγκριση της διάσπασης από τη γενική συνέλευση της διασπώμενης εταιρείας, κατά παρέκκλιση από την παρ. 2 του άρθρου 84 αν:

α) η προβλεπόμενη από την παρ. 4 του άρθρου 82 δημοσιότητα έχει γίνει, για κάθε μία από τις εταιρείες που συμμετέχουν στη διάσπαση, τουλάχιστον ένα μήνα πριν η διάσπαση παράγει αποτελέσματα σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 85,

β) όλοι οι μέτοχοι των εταιρειών που συμμετέχουν στη διάσπαση έχουν το δικαίωμα, τουλάχιστον ένα μήνα πριν η διάσπαση παράγει αποτελέσματα σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 85, να λαμβάνουν γνώση στην έδρα της εταιρείας τους, των εγγράφων που προβλέπονται από τη διάταξη της παρ. 1 του άρθρου 73, η οποία εφαρμόζεται και στις διασπάσεις κατά τα προβλεπόμενα από την παρ. 3 του άρθρου 84. Οι διατάξεις των παρ. 2 και 3 του άρθρου 73 εφαρμόζονται και στην περίπτωση αυτή,

γ) μέτοχος ή μέτοχοι της διασπώμενης εταιρείας, οι οποίοι διαθέτουν μετοχές με δικαίωμα ψήφου που αντιπροσωπεύουν το 5% τουλάχιστον του καλυφθέντος κεφαλαίου, δεν έχουν ζητήσει τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης της εταιρείας αυτής για να αποφανθεί σχετικά με το σχέδιο σύμβασης διάσπασης, και

δ) Το Διοικητικό Συμβούλιο της διασπώμενης εταιρείας ενημέρωσε τα Διοικητικά Συμβούλια των επωφελούμενων εταιρειών σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 82. [Όπως το άρθρο 87 προστέθηκε με το άρθρο 15 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 20 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ)]

Άρθρο 88

Διάσπαση με σύσταση νέων Ανώνυμων Εταιρειών

1. Με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 4α, τα άρθρα 82 έως και 86 εφαρμόζονται αναλόγως και στη διάσπαση με σύσταση νέων εταιρειών. Για την εφαρμογή αυτής της διάταξης ως "εταιρεία που συμμετέχει στη διάσπαση" νοείται η διασπώμενη εταιρεία και ως "επωφελούμενη εταιρεία" καθεμιά από τις νέες εταιρείες που συνιστώνται.
2. Στο σχέδιο διάσπασης αναφέρονται, εκτός από τα στοιχεία του άρθρου 82 παρ. 2, η ειδικότερη μορφή, η επωνυμία και η έδρα κάθε νέας εταιρείας.
3. Το σχέδιο διάσπασης μαζί με το καταστατικό κάθε νέας εταιρείας εγκρίνονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της διασπώμενης εταιρείας.
4. Η διάσπαση της υφιστάμενης εταιρείας (διασπώμενης) και η σύσταση των νέων εταιρειών (επωφελούμενων) γίνεται με πράξη που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο και υπογράφεται από τους νόμιμους εκπροσώπους της διασπώμενης εταιρείας, έπειτα από ειδική εξουσιοδότηση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της προηγούμενης παραγράφου 3. Η πράξη αυτή περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία της πιο πάνω παραγράφου 2, καθώς επίσης και τα καταστατικά των συνιστώμενων εταιρειών. [Όπως το άρθρο 88 προστέθηκε με το άρθρο 16 του Πδ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 22 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ).]

Άρθρο 89

Διάσπαση με απορρόφηση κ.λ.π.

1. Σε περίπτωση διάσπασης ανώνυμης εταιρείας με απορρόφηση και με σύσταση νέων εταιρειών, κατά τα προβλεπόμενα από την παρ. 4 του άρθρου 81, εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις των

άρθρων 82 έως και 87 και του άρθρου 88, κατά περίπτωση. (Όπως η παρ. 1 αντικαταστάθηκε με το Α 2339/1995/18///> άρθρο 18 του Ν 2339/1995)

2. Η διάσπαση της υφιστάμενης εταιρείας και η απορρόφηση της από άλλες επίσης υφιστάμενες εταιρείες, καθώς επίσης και η σύσταση νέων εταιρειών, γίνεται με πράξη που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο και υπογράφεται από τους νόμιμους εταιρειών, έπειτα από ειδική εξουσιοδότηση των γενικών συνελεύσεων των μετόχων που εγκρίνουν το σχέδιο διάσπασης κατά τα προβλεπόμενα από τα άρθρα 84 παρ. 2 και 88 παρ. 3. Η πράξη αυτή περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία που προβλέπονται από τα άρθρα 82 παρ. 2 και 88 παρ. 2, καθώς επίσης και τα καταστατικά των συνιστώμενων εταιρειών.

[Όπως το άρθρο 89 προστέθηκε με το άρθρο 17 του ΠΔ 498/1987 (προσαρμογή στο άρθρο 1 της Έκτης Οδηγίας ΕΟΚ).]

