

Τ.Ε.Ι. ΜΕΣΟΛΟΓΓΙΟΥ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΕΦΑΡΜΟΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ &
ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ



ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

« ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ »

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ : ΓΙΑΤΣΙΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΑ : ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΥ ΒΑΣΙΛΙΚΗ

ΙΟΥΝΙΟΣ 2003

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

« ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ »

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ	9
Πλεονεκτήματα από τη συγχώνευση	
➤ Για την επιχείρηση.....	10
➤ Για τα άτομα.....	10
Μειονεκτήματα από τη συγχώνευση	
➤ Για την επιχείρηση.....	11
➤ Για τα άτομα.....	11
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1°: ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ</u>	
1.1 Ιστορική αναδρομή.....	12
1.2 Οι συγχωνεύσεις σήμερα.....	12
1.3 Σύγχρονα παραδείγματα συγχωνεύσεων εταιρειών.....	14
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2°: ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ</u>	
2.1 Ορισμός συγχώνευσης & μορφές.....	16
2.2 Τρόποι συγχώνευσης.....	17
2.3 Προϋποθέσεις συγχώνευσης.....	18
2.4 Χαρακτηριστικά των τρόπων συγχώνευσης.....	19
2.5 Πλεονεκτήματα & Μειονεκτήματα συγχώνευσης	
2.5.1 Πλεονεκτήματα.....	21
2.5.2 Μειονεκτήματα.....	22
2.6 Σχετικές διατάξεις.....	22

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο: ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΚΙΝΗΤΡΑ

3.1	Εισαγωγή.....	25
3.2	Φορολογικές επιβαρύνσεις πριν τους Νόμους 1297/72 & 2166/93.....	25
3.3	Καταγραφή του υπάρχοντος νομοθετικού πλαισίου συγχωνεύσεων.....	26
3.3.1	N.Δ. 1297/72.....	27
	➤ Προϋποθέσεις εφαρμογής.....	27
3.3.2	N.Δ. 2166/93.....	28
	➤ Προϋποθέσεις εφαρμογής.....	28
3.4	Ισχύουσα Κοινοτική Νομοθεσία (Οδηγία 90/434/ΕΟΚ).....	29
3.5	Περιπτώσεις στις οποίες παρέχονται τα φορολογικά κίνητρα ανάπτυξης του Ν. 2166/93.....	31
3.6	Φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις.....	32

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο: ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΑΤΟΜΙΚΩΝ & ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ Ο.Ε. Ή Ε.Ε.

4.1	Περιπτώσεις συγχώνευσης.....	34
4.2	Διαδικασία συγχώνευσης.....	35
4.2.1	Συμβολαιογραφικό έγγραφο για συγχώνευση.....	35
4.2.2	Έγγραφο σύμβασης συγχώνευσης. Καταστατικό.....	36
4.2.3	Υποβαλλόμενες δηλώσεις.....	36
4.2.4	Προσδιορισμός υπεραξίας.....	37

4.2.5	Πληρωμή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου 1% και εισφορών υπέρ Ταμείων Νομικών και Πρόνοιας Δικηγόρων.....	38
4.2.6	Αδυναμία εφαρμογής διατάξεων του Ν.Δ. 1297/72 & Ν. 2166/93.....	38
4.2.7	Δημοσιότητα συγχωνεύσεως.....	39
4.2.8	Ακύρωση βιβλίων συγχωνευομένων επιχειρήσεων....	39

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο: ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΕ Ε.Π.Ε.

5.1	Περιπτώσεις συγχώνευσης.....	40
5.2	Τρόποι συγχώνευσης σε Ε.Π.Ε.....	40
5.3	Διαδικασία συγχώνευσης σε Ε.Π.Ε.....	41
5.3.1	Συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης και καταστατικό.....	41
5.3.2	Απόφαση των συνελεύσεων των εταίρων.....	41
5.3.3	Αποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων....	42
5.3.4	Δημοσίευση των αποφάσεων των συνελεύσεων.....	42
5.3.4.1	Μη διατύπωση αντιρρήσεων από τους πιστωτές των εταιρειών.....	43
5.3.5	Υπογραφή συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης	
5.3.6	Θεώρηση συμβάσεως συγχωνεύσεως (καταστατικού) από Δ.Ο.Υ. – Επιμελητήριο – Ταμείο Νομικών & Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου.....	45
5.3.7	Δημοσιότητα της σύμβασης συγχώνευσης.....	45

5.3.7.1	Δημοσιότητα από την πλευρά της νέας Ε.Π.Ε.	46
5.3.7.2	Δημοσιότητα από την πλευρά της ή των συγχωνευομένων Ε.Π.Ε.	46
5.3.8	Προσωπικότητα της νέας Ε.Π.Ε.	46
5.4	Αποτελέσματα συγχώνευσης	47

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο: ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΕ Α.Ε.

➤	Περιπτώσεις συγχώνευσης	48
6.1	<u>Συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών με απορρόφηση</u>	
6.1.1	Προϋποθέσεις συγχώνευσης	50
6.1.2	Διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση	54
	<u>Στάδιο 1^ο</u> : Κατάρτιση σχεδίου συμβάσεως και δημοσιότητα αυτού	54
	<u>Στάδιο 2^ο</u> : Εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιρειών	56
	<u>Στάδιο 3^ο</u> : Διαδικασία εξασφάλισης πιστωτών (άρθρο 70 Κ.Ν. 2190/20)	58
	<u>Στάδιο 4^ο</u> : Έγκριση της σύμβασης συγχωνεύσεως από τις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών (άρθρο 72 Κ.Ν. 2190/20)	59
	<u>Στάδιο 5^ο</u> : Υπογραφή συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης	60

<u>Στάδιο 6^ο</u> : Έγκριση συγχώνευσης από το Υπουργείο Εμπορίου.....	60
<u>Στάδιο 7^ο</u> : Δημοσιότητα συγχώνευσης.....	62
6.1.3 Αποτελέσματα συγχώνευσης.....	63
6.1.4 Ακυρότητα συγχώνευσης.....	64
<u>6.2 Απορρόφηση Α.Ε. από άλλη που κατέχει το σύνολο των μετοχών της</u>	
6.2.1 Έννοια της απορρόφησης καθολικά εξαρτημένης εταιρείας.....	65
6.2.2 Διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση καθολικά εξαρτημένης εταιρείας.....	67
<u>Στάδιο 1^ο</u> : Κατάρτιση εγγράφου σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως και δημοσιότητα αυτού.....	67
<u>Στάδιο 2^ο</u> : Εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της απορροφούμενης εταιρείας.....	68
<u>Στάδιο 3^ο</u> : Παροχή εγγυήσεων στους πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών.....	68
<u>Στάδιο 4^ο</u> : Πληροφόρηση των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών.....	69
<u>Στάδιο 5^ο</u> : Κατάρτιση συμβάσεως συγχωνεύσεως ενώπιον συμβολαιογράφου.....	69
<u>Στάδιο 6^ο</u> : Έγκριση της συγχώνευσης από τον Υπουργό Εμπορίου και δημοσιότητα αυτής.....	69

6.2.3 Εφαρμογή του νόμου 2190/20 με εξαιρέσεις.....	70
6.2.4 Αποτελέσματα συγχώνευσης.....	73
6.2.5 Ακυρότητα συγχώνευσης.....	73
6.3. <u>Συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη</u>	
6.3.1 Έννοια της συγχώνευσης ανωνύμων εταιρειών με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη.....	73
6.3.2 Διαδικασία συγχώνευσης με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη.....	74
<u>Στάδιο 1^ο</u> : Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.....	75
<u>Στάδιο 2^ο</u> : Έκθεση του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση.....	75
<u>Στάδιο 3^ο</u> : Έκθεση Επιτροπής Εμπειρογνομόνων.....	75
<u>Στάδιο 4^ο</u> : Απόφαση Γενικής Συνέλευσης για την έγκριση του Σ.Σ.Σ. (Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης).....	75
<u>Στάδιο 5^ο</u> : Σύνταξη Συμβολαιογραφικής Πράξης Συγχώνευσης	
<u>Στάδιο 6^ο</u> : Καταχώριση της απόφασης συγχώνευσης στο Μ.Α.Ε.....	76
6.3.3 Διατυπώσεις της συγχώνευσης ανωνύμων εταιρειών με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη.....	76
6.3.4 Αποτελέσματα συγχώνευσης.....	78
6.3.5 Ακυρότητα συγχώνευσης.....	78

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7^ο: ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

7.1	Περισσότερα φορολογικά κίνητρα	79
7.1.1	Προτάσεις σε Ευρωπαϊκό επίπεδο	80
7.1.2	Προτάσεις για το Ελληνικό φορολογικό σύστημα	80
7.2	Το μέλλον των συγχωνεύσεων – Επίλογος	82
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ		84
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ		85

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η οικονομική πραγματικότητα έχει γίνει πολύ σκληρή στις μέρες μας. Η παγκοσμιοποίηση που διαρκώς αναπτύσσεται, αυξάνει υπερβολικά τον ανταγωνισμό, μειώνει τα περιθώρια κέρδους, αποσταθεροποιεί επιχειρήσεις που σε άλλες συνθήκες θα επιβίωναν χωρίς ιδιαίτερο πρόβλημα. Αυτή είναι η αρνητική πλευρά. Από την άλλη πλευρά σε αυτές τις συνθήκες των ανακατατάξεων παρουσιάζονται ευκαιρίες που στον ικανό και ευέλικτο επιχειρηματία μπορεί να δώσουν δυνατότητες για άλματα και επιτυχίες.

Ένας από τους παράγοντες που είναι απαραίτητοι για την επιβίωση και ανάπτυξη στις νέες συνθήκες σχετίζεται με το μέγεθος των οικονομικών μονάδων. Το μεγάλο μέγεθος συνεπάγεται μεγαλύτερες δυνατότητες στην κεφαλαιαγορά, στο τραπεζικό σύστημα, στην τιμολογιακή πολιτική, στις οικονομίες κλίμακας, στις επενδύσεις σύγχρονου εξελιγμένου εξοπλισμού κλπ.

Για να επιτευχθούν μεγαλύτερα μεγέθη, ο συνήθης τρόπος είναι οι συγχωνεύσεις, οι απορροφήσεις και οι εξαγορές των επιχειρήσεων. Οι διαδικασίες αυτών των μετασχηματισμών είναι σχετικά σύνθετες και αφορούν αφενός το τυπικό μέρος και αφετέρου το ουσιαστικό, που σχετίζεται με τις επιχειρηματικού χαρακτήρα συμφωνίες, τις πρακτικές διαδικασίες ενοποίησης οργανισμών που έχουν διαφορετική ιστορική πορεία, εξοπλισμό και πιθανώς προσανατολισμό κλπ.

Θα μπορούσε να υποστηριχθεί ότι η πολιτεία δεν θα πρέπει να διευκολύνει τη διάσπαση εταιρειών, αφού αυτή αποτελεί αντίποδα της συγχώνευσης και με τις διατάξεις της τεμαχίζονται μεγάλες οικονομικές μονάδες σε μικρότερες. Από την άλλη πλευρά όμως, πολλές μεγάλες οικονομικές μονάδες παραμένουν αδρανείς επί πολλά χρόνια, λόγω διαφωνιών των εταίρων τους, οι οποίοι δεν συμφωνούν για τη δραστηριοποίησή τους.

Η συγχώνευση επιχειρήσεων οδηγεί κατά κανόνα στη δημιουργία ισχυρότερων και ανώτερων οργανωτικών μορφών οικονομικών μονάδων.

Από τις ενέργειες της συγχώνευσης προκύπτουν, φυσικά, για τις νεοδημιουργούμενες επιχειρήσεις πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα, με σαφώς υπερέχοντα τα πρώτα.

Πλεονεκτήματα από τη συγχώνευση

➤ Για την επιχείρηση

1. Το πρώτο πλεονέκτημα είναι η δημιουργία ισχυρότερης οικονομικής μονάδας με μεγαλύτερη οικονομική επιφάνεια, ευρύτερη απήχηση στην αγορά, αύξηση της πιστοληπτικής ικανότητας και γενικά βελτίωση του όλου κλίματος γύρω από την επιχείρηση.
2. Ενίσχυση της επιχείρησης σε μέσα και πρόσωπα. Επιτυγχάνεται συγκέντρωση κεφαλαίου και εισοδος νέων επιχειρηματικών στελεχών στην οικονομική μονάδα.
3. Φορολογικά πλεονεκτήματα. Εφόσον η συγχώνευση γίνει με βάση τις διατάξεις των αναπτυξιακών νόμων 1297/72 και 2166/93, επιτυγχάνεται απαλλαγή από κάθε φόρο ή τέλος υπέρ του δημοσίου ή τρίτων ή σύμβαση συγχώνευσης, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και κάθε άλλη σχετική συμφωνία ή πράξη. Ακίνητα που ανήκουν και χρησιμοποιούνται από τη συγχωνευόμενη επιχείρηση και εισφέρονται στη νεοδημιουργούμενη εταιρεία, απαλλάσσονται και από το φόρο μεταβίβασης ακινήτων.
4. Δυνατότητα συνέχισης της επιχείρησης από άλλα πρόσωπα, σε περίπτωση θανάτου ή αποχώρησης του ή των ιδρυτών. Στην περίπτωση μάλιστα της ανώνυμης εταιρείας η διαδικασία αυτή γίνεται (χωρίς πολύπλοκες γραφειοκρατικές διαδικασίες και χωρίς κόστος) με τη μεταβίβαση των μετοχών.
5. Επίτευξη μεγαλύτερου βαθμού οργάνωσης στην παραγωγή.
6. Περισσότεροι διασταυρούμενοι έλεγχοι.

➤ Για τα άτομα

1. Περιορισμός της ευθύνης των ιδιοκτητών της επιχείρησης, για τα χρέη αυτής προς τρίτους, μέχρι του ποσού του κεφαλαίου συμμετοχής τους.

Το πλεονέκτημα αυτό προκύπτει, εφόσον η συγχώνευση καταλήγει σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε., που είναι και ο κανόνας.

2. Επίτευξη μεγαλύτερου βαθμού οργάνωσης στη διαχείριση.

Μειονεκτήματα από τη συγχώνευση

➤ Για την επιχείρηση

1. Μείωση της ευελιξίας που υπάρχει στις μικρές επιχειρήσεις, όπου ο επιχειρηματίας παίρνει άτυπα και ταχύτατα τις αποφάσεις του.
2. Μεγαλύτερη γραφειοκρατία (οργανωμένο λογιστήριο κ.λ.π.), περισσότεροι έλεγχοι (εσωτερικοί και εξωτερικοί) επί των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

➤ Για τα άτομα

1. Ο προσωπικός έλεγχος του επιχειρηματία πάνω στην επιχείρησή του χαλαρώνει. Όσο πιο μεγάλη είναι η οικονομική μονάδα, τόσο αυξάνει και η χαλάρωση μέχρι του σημείου της τέλεις ανυπαρξίας ελέγχου των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σε πολύ μεγάλες ανώνυμες εταιρείες με διασπορά των μετοχών τους.

Οι συγχωνεύσεις εταιρειών είναι τους τελευταίους μήνες αυξημένες και στην Ελλάδα, καθώς οι επιχειρήσεις προσπαθούν να ορθολογικοποιήσουν τις λειτουργίες τους. Η συγχώνευση δύο εταιρειών κάνει πολλές θέσεις εργασίας ή ακόμα και τμήματα να περισσεύουν και ο στόχος ακριβώς της εξοικονόμησης κόστους οδηγεί σε κύματα απολύσεων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ

1.1 Ιστορική αναδρομή

Το φαινόμενο των εξαγορών και συγχωνεύσεων των επιχειρήσεων, που χρονολογείται περίπου εδώ και έναν αιώνα, γνώρισε τέσσερις περιόδους έξαρσης. Το πρώτο κύμα των συγχωνεύσεων αφορούσε ομοειδείς επιχειρήσεις και στις περισσότερες περιπτώσεις αποσκοπούσαν σε μονοπώληση της αγοράς (1898-1902). Το δεύτερο κύμα συγχωνεύσεων αφορούσε και πάλι ομοειδείς επιχειρήσεις, οι οποίες όμως δεν οδήγησαν σε μονοπωλιακές συνθήκες ανταγωνισμού (1925-1930). Το τρίτο κύμα (1966-1968) είχε ως αποτέλεσμα τη δημιουργία μεγάλων οικονομικών συγκροτημάτων, μέσω διαγωνίων συγχωνεύσεων, αποτέλεσμα που οφειλόταν στη διαφοροποίηση και επέκταση των επιχειρήσεων σε νέα προϊόντα και καινούριες αγορές.

Στο τελευταίο κύμα των συγχωνεύσεων, που είχε αρχίσει από το 1974 και έχει ενταθεί τα τελευταία δέκα χρόνια, παρατηρείται το φαινόμενο συγχωνεύσεων μεταξύ των μεγάλων εταιρειών, στην προσπάθειά τους να διεθνοποιήσουν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες. Το νέο διεθνές φαινόμενο της παγκοσμιοποίησης ωθεί τις επιχειρήσεις στην εδραίωση της παρουσίας τους στις ανά τον κόσμο μεγάλες αγορές, με σκοπό να εκμεταλλεύονται σε όσο το δυνατόν μεγαλύτερο βαθμό τις οικονομίες κλίμακας. Ιδιαίτερα μετά το 1984, το κύμα των συγχωνεύσεων έχει λάβει τεράστιες διαστάσεις.

1.2 Οι συγχωνεύσεις σήμερα

Το φαινόμενο των συγχωνεύσεων επιχειρήσεων αλλάζει ήδη το οικονομικό επιχειρηματικό τοπίο στον ευρωπαϊκό χώρο.

Οι διακρατικές συγχωνεύσεις δεν είναι νέο φαινόμενο για την Ευρώπη. Οι μεγαλύτερες αμερικάνικες εταιρείες, εδώ και τριάντα χρόνια, έχουν εισχωρήσει στον ευρωπαϊκό χώρο με τη μέθοδο των συγχωνεύσεων, καθώς και η Μεγάλη Βρετανία που έχει επεκταθεί στις Η.Π.Α., με την εξαγορά μεγάλου αριθμού εταιρειών.

Το φαινόμενο των συγχωνεύσεων, που συνεχώς εντείνεται διεθνώς με καλπάζοντα ρυθμό και μεταμορφώνει το διεθνές οικονομικό και επιχειρησιακό περιβάλλον, δεν άφησε ανέπαφη και τη δική μας χώρα. Ο ολοένα εντεινόμενος ανταγωνισμός στο νέο ευρωπαϊκό και διεθνές πεδίο, ωθεί και τις ελληνικές επιχειρήσεις στη δημιουργία βιώσιμων μεγάλων οικονομικών μονάδων, οι οποίες να μπορούν να σταθούν όρθιες στον ανελέητο ανταγωνισμό.

Το 1998 χαρακτηρίστηκε από τους εκπροσώπους των παραγωγικών τάξεων ως έτος εξαγορών και συγχωνεύσεων καθώς οι αλλαγές που επήλθαν σε όλους τους κλάδους ανέτρεψαν δεδομένα κι ισορροπίες πολλών δεκαετιών, ωστόσο ένα είναι βέβαιο : σε αρκετές περιπτώσεις οι συγχωνεύσεις ήταν αποτέλεσμα συνένωσης δυνάμεων ώστε να δημιουργηθούν ισχυροί κολοσσοί και να αποκτήσουν μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς, βελτιώνοντας την ανταγωνιστική τους θέση. Η δυναμική των εξαγορών και των συγχωνεύσεων συνεχίστηκε ραγδαία και το 1999 όπου το φαινόμενο διογκώθηκε στο τέλος του χρόνου.

Ένα από τα σημαντικότερα εμπόδια που συνάντησαν οι ευρωπαϊκές επιχειρήσεις στην προσπάθειά τους να ολοκληρώσουν μια διασυνοριακή εξαγορά είναι η ανησυχία πολλών Κυβερνήσεων ότι βλάπτονται τα εθνικά τους συμφέροντα. Για παράδειγμα το σχέδιο για τη συγχώνευση ανάμεσα στην Deutsche Telecom και την Telekom Italia κατέρρευσε εξαιτίας της ανησυχίας της ιταλικής κυβέρνησης ότι τελικά η γερμανική κυβέρνηση θα κατείχε ένα μεγάλο μερίδιο στον νέο όμιλο.

1.3 Σύγχρονα παραδείγματα συγχωνεύσεων εταιρειών

- ▷ Δύο από τις σημαντικότερες επιχειρήσεις των κλάδων ειδών οικιακής χρήσης, η εμπορική Δ. Βελλής & Υιός ΑΕ και η βιομηχανία αντικολλητικών μαγειρικών σκευών Fest ΑΕ, ανακοίνωσαν τη συγχώνευσή τους. Η νέα εταιρεία θα έχει το όνομα Vellifest Α.Ε.
- ▶ Οριστική σύμβαση συνεργασίας υπέγραψαν οι διοικήσεις των εταιρειών Ford Motor Hellas και του ομίλου Επιχειρήσεων Σφακιανάκη, που ανέλαβε την επίσημη εμπορία των επιβατικών και φορτηγών αυτοκινήτων Ford στην περιοχή της Ανατολικής Αττικής, η οποία αντιπροσωπεύει περίπου το 20% των συνολικών πωλήσεων της Ford στην Ελλάδα.
- ▷ Σε στρατηγική συνεργασία προχώρησε η εταιρία Folli Follie, η οποία εξαγόρασε το 50% του μέχρι πρότινος αντιπροσώπου της στη Χαβάη και σύναψε συνεργασία με τη μεγαλύτερη αλυσίδα Duty Free στον κόσμο, την DFS (Duty Free Shops).
- ▷ Η μεγαλύτερη συγχώνευση στον κόσμο των ΜΜΕ και του θεάματος, πραγματοποιήθηκε στις αρχές Σεπτεμβρίου στις Η.Π.Α., όταν η Βίακομ αγόρασε το τηλεοπτικό δίκτυο CBS.
- ▷ Η συγχώνευση της Γαλλικής Carrefour με την Promodes η οποία αναμένεται να αλλάξει το τοπίο του ανταγωνισμού στην αγορά των πολυκαταστημάτων, τα οποία αποσπούν το 15% της συνολικής αγοράς ηλεκτρικών συσκευών.
- ▷ Η εταιρεία Π. ΚΩΤΣΟΒΟΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε. προχώρησε σε συγχώνευση με απορρόφηση με την θυγατρική ΡΑΔΙΟ ΑΘΗΝΑΙ Ανώνυμος Εταιρεία Βιομηχανικών, Εμπορικών και Τουριστικών επιχειρήσεων.
- ▷ Πρόσφατα η SINGULAR σύναψε στρατηγική συνεργασία με την εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ, μια συνεργασία που αλλάζει το χάρτη της πληροφορικής στην Ελλάδα. Η συμφωνία αφορά στη συγχώνευση με απορρόφηση της ΔΕΛΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ από τη SINGULAR. Ο νέος όμιλος θα αποτελεί τον μεγαλύτερο όμιλο υπηρεσιών πληροφορικής της χώρας μας, ο οποίος θα επεκταθεί στην Ελληνική και στη Διεθνή αγορά.

- ▶ Οι εταιρείες ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε., ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. και ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε. ανακοίνωσαν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και Απόσχισης και Αναδοχής κλάδων με απορρόφηση από την εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.
1. Των εταιρειών: α) ΑΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., β) ΣΚΟΡΔΑΛΟΣ Α.Ε., γ) ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Ε. 2. Του κλάδου των τεχνικών έργων α) της εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. και της εταιρείας ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε..
- ▶ Την υπ' αριθμόν τέσσερα παγκοσμίως πετρελαϊκή εταιρεία ως προς την παραγωγή αργού θα δημιουργήσει η συμφωνία στην οποία κατέληξαν οι ρωσικές Yukos και Sibneft για συγχώνευση των δραστηριοτήτων τους. Η νέα εταιρεία, με την επωνυμία YukosSibneft, συνολικά θα διαθέτει αποθέματα 19,4 δισ. βαρελιών πετρελαίου, μεγαλύτερα από αυτά της Βορείου Θάλασσας ή του κόλπου Πέρντοε στην Αλάσκα.
- ▶ Το 75% του τομέα διύλισης πετρελαϊκών προϊόντων θα ελέγχει ο νέος κολοσσός που προκύπτει από τη συγχώνευση ΕΛΠΕ-Petroia, που ανακοινώθηκε την Παρασκευή 30/5/2003, δημιουργώντας νέο τοπίο στην αγορά.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

2.1 Ορισμός συγχώνευσης & μορφές

Συγχώνευση είναι η οικονομική πράξη με την οποία δύο ή περισσότερες επιχειρήσεις λύνονται με σκοπό το σχηματισμό μιας (κατά κανόνα μεγαλύτερης και ισχυρότερης) οικονομικής μονάδας. Οι λυόμενες επιχειρήσεις δεν τίθενται σε εκκαθάριση επειδή η περιουσία τους δεν διανέμεται στους ιδιοκτήτες τους, αλλά μεταβιβάζεται στην προκύπτουσα από τη συγχώνευση, επιχείρηση.

Η διαδικασία της συγχώνευσης προσλαμβάνει τις ακόλουθες **μορφές**:

α) Την **οριζόντια συγκέντρωση**, κατά την οποία ομοειδείς επιχειρήσεις (ή απασχολήσεις συγγενούς αντικειμένου) συνασπίζονται κατά διάφορους τρόπους για να εξουδετερώσουν το μεταξύ τους ανταγωνισμό και για να επιβληθούν, αν είναι δυνατόν μονοπωλιακά, στην αγορά.

β) Την **κάθετη συγκέντρωση** (ή καθετοποίηση) κατά την οποία, επιχειρήσεις που ανήκουν σε διαδοχικά στάδια ολόκληρου του κυκλώματος παραγωγής-κυκλοφορίας αγαθών ή υπηρεσιών, συγχωνεύονται είτε συνασπίζονται κατά ποικίλους τρόπους, προκειμένου να εξουδετερώσουν σοβαρά μειονεκτήματα που απορρέουν από τον καταμερισμό των έργων, π.χ. συγκέντρωση βαμβακουργείου – νηματοουργείου – υφαντουργείου – βιομηχανίας ετοίμων ενδυμάτων.

γ) Την **συμπληρωματική συγκέντρωση** κατά την οποία, συγκεντρώνονται επιχειρήσεις που δεν παρουσιάζουν καμία ομοιότητα ή παραγωγική εξάρτηση, των οποίων όμως η δραστηριότητα αλληλοσυμπληρώνεται, όπως λ.χ. όταν συνασπίζονται μια ξενοδοχειακή με μια μεταφορική επιχείρηση για τη μεταφορά των τουριστών ή με μια επιχείρηση ψυχαγωγίας τους, ή με μια επιχείρηση τουριστικών πρακτορεύσεων.

δ) Τη **διαγώνια συγκέντρωση** κατά την οποία, συνασπίζονται επιχειρήσεις των οποίων τα προϊόντα, η τεχνολογία και οι πελάτες διαφέρουν

τελείως. Οι διαγώνιες συγκεντρώσεις, ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο γίνονται, χωρίζονται στις εξής δύο κατηγορίες:

- Στις *επεκτατικές διαγώνιες της αγοράς* (Conglomerate Market Extension), όταν οι συνασπιζόμενες επιδιώκουν να επεκτείνουν το χώρο δράσης τους στην αγορά και
- Στις *επεκτατικές διαγώνιες του προϊόντος* (Conglomerate Product Extension), όταν οι συνασπιζόμενες επιχειρήσεις προσπαθούν να επεκτείνουν το προϊόν που παράγουν ή να διαφοροποιήσουν τελείως την παραγωγή τους, προκειμένου να μην απολέσουν την επιρροή τους στην αγορά.

2.2 Τρόποι συγχώνευσης

Η συγχώνευση μπορεί να γίνει με τους εξής τρόπους:

Συγχώνευση με απορρόφηση:

μια ή περισσότερες εταιρείες, οι οποίες λύνονται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζουν το σύνολο των περιουσιακών τους στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, σε άλλη προϋπάρχουσα εταιρεία έναντι απόδοσης στους μετόχους τους μετοχών του εταιρικού κεφαλαίου της προϋπάρχουσας εταιρείας και, ενδεχομένως, έναντι καταβολής συμψηφιστικού ποσού σε μετρητά το οποίο δεν υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των τίτλων ή, ελλείψει ονομαστικής αξίας, της λογιστικής αξίας των τίτλων αυτών.

Συγχώνευση εταιρίας από άλλη που κατέχει το 100% των μετοχών της:

μια ή περισσότερες εταιρείες μεταβιβάζουν, μετά από λύση τους και χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, το σύνολο των περιουσιακών τους στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, σε άλλη εταιρεία η οποία κατέχει το σύνολο των μετοχών τους, είτε η ίδια είτε διαμέσου προσώπων που κατέχουν τις μετοχές στο όνομά τους αλλά για λογαριασμό της. (Ιδιαίτερο είδος απορρόφησης)

Συγχώνευση με εξαγορά:

μια ή περισσότερες εταιρείες (εξαγοραζόμενες) μεταβιβάζουν μετά από λύση τους και χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, σε άλλη (εξαγοράζουσα) το σύνολο των περιουσιακών τους στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, έναντι απόδοσης στους μετόχους των εξαγοραζόμενων εταιρειών του αντιτίμου των δικαιωμάτων τους.

Συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας:

δύο ή περισσότερες εταιρείες, οι οποίες λύνονται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση, μεταβιβάζουν το σύνολο των περιουσιακών τους στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, σε μια νέα εταιρεία που συνιστούν, έναντι απόδοσης στους μετόχους τους μετοχών του εταιρικού κεφαλαίου της νέας εταιρείας και, ενδεχομένως, έναντι καταβολής συμψηφιστικού ποσού σε μετρητά το οποίο δεν υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των τίτλων ή, ελλείψει ονομαστικής αξίας, της λογιστικής αξίας των τίτλων αυτών.

Σημείωση: από τις παραπάνω τέσσερις περιπτώσεις συγχωνεύσεως, οι πιο συνηθισμένες στην πράξη είναι η *πρώτη* (απορρόφηση μιας ή περισσότερων από άλλη) και η *τρίτη* (διάλυση δύο ή περισσότερων εταιρειών και σύσταση νέας).

2.3 Προϋποθέσεις συγχώνευσης

1. Ύπαρξη ατομικής ή εταιρικής επιχείρησης που να βρίσκεται σε λειτουργία, καθώς επίσης απαιτείται τήρηση βιβλίων Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. και η δημοσίευση ενός τουλάχιστον Ισολογισμού, πλην της Ε.Π.Ε.
2. Μεταβίβαση της επιχείρησης του επιχειρηματία στην Ανώνυμη Εταιρεία, όλης ή κλάδου αυτής, όταν πρόκειται για βιοτεχνική, βιομηχανική, μεταλλευτική, λατομική επιχείρηση και όχι της υπόλοιπης ατομικής του περιουσίας. Ενώ όταν πρόκειται για εταιρεία

μεταβιβάζεται ολόκληρη η εταιρική περιουσία αυτής που θεωρείται ως ενιαίο σύνολο.

3. Στη νέα εταιρεία συμμετέχουν υποχρεωτικά όλα τα μέλη της παλαιάς επιχείρησης – πλην της Ε.Π.Ε.
4. Η συμμετοχή στη νέα εταιρεία και νέων μελών δεν απαγορεύεται, μπορεί δε η συμμετοχή τους να είναι σε μετρητά ή σε είδος. Η εισφορά σε είδος θα πρέπει πρώτα να εκτιμηθεί από την Επιτροπή* του αρθρ. 9 του Κ.Ν. 2190/20 για να προσδιοριστεί η πραγματική της αξία και μετά να εισφερθεί.
5. Το μετοχικό κεφάλαιο της εκ συγχωνεύσεως προκύψασας Α.Ε., δεν μπορεί να είναι κατώτερο των 50 εκ. δρχ. και των 100 εκ. δρχ. όταν εισφέρεται από λειτουργούσα επιχείρηση ενός ή περισσότερων Βιομηχανικών κλάδων σε συνιστώμενη Ανώνυμη Βιομηχανική Εταιρεία.
6. Μόλις συσταθεί η Α.Ε. υποχρεούται να προβεί σε απογραφή πριν από οποιαδήποτε άλλη εργασία.
7. Οι μετοχές της Α.Ε. που αναλογούν στην καθαρή θέση των συγχωνευμένων επιχειρήσεων είναι υποχρεωτικά ονομαστικές. Το 75% του συνόλου αυτών είναι μη μεταβιβάσιμες για μια πενταετία από τη σύστασή της, ενώ οι υπόλοιπες μετοχές που αντιστοιχούν στην καταβολή των μετρητών, είναι ανώνυμες και κατά συνέπεια μεταβιβάσιμες. Αυτή η δέσμευση είναι υποχρεωτική και πρέπει να αναφέρεται ρητά στο Καταστατικό.

2.4 Χαρακτηριστικά των τρόπων συγχώνευσης

Χαρακτηριστικό σε όλες τις περιπτώσεις συγχώνευσης είναι ότι οι εταιρείες που λύνονται δεν ακολουθούν το στάδιο της εκκαθάρισης, αλλά το σύνολο της περιουσίας τους μεταβιβάζεται κατευθείαν στην απορροφούσα ή τη νεοϊδρυόμενη Α.Ε.

* Η Επιτροπή αυτή είναι τριμελής και απαρτίζεται από: (α) έναν ή δύο υπαλλήλους του Υπουργείου Ανάπτυξης (Τομέας Εμπορίου) ή της αρμόδιας Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης, πτυχιούχους ανώτατης σχολής, με τριετή τουλάχιστον υπηρεσία (β) ή από έναν ή δύο ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές ή εκτιμητές (γ) έναν εμπειρογνώμονα, εκπρόσωπο του αρμόδιου Επιμελητηρίου.

Τα βασικά σημεία που χαρακτηρίζουν όλους τους τύπους συγχώνευσης είναι:

- α) Οι απορροφούμενες μόνο εταιρείες στη *συγχώνευση με απορρόφηση* και όλες οι συγχωνευόμενες εταιρείες στη *συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας* λύονται (χωρίς όμως να ακολουθήσει το στάδιο της εκκαθάρισης) και παύουν να υπάρχουν ως νομικά πρόσωπα. Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού των λυομένων εταιρειών μεταβιβάζονται στην απορροφούσα (πρώτη περίπτωση) ή στη συστηνόμενη από τη συγχώνευση νέα εταιρεία (δεύτερη περίπτωση).
- β) Η νέα εταιρεία, που θα προέλθει από τη συγχώνευση δύο ή περισσότερων εταιρειών θα έχει μετοχικό κεφάλαιο ίσο με το σύνολο των καθαρών θέσεων των συγχωνευομένων εταιρειών, το οποίο θα παριστάνεται με ανάλογο αριθμό μετοχών. Τις μετοχές αυτές εκδίδει η νέα εταιρεία και διανέμει στους δικαιούχους μετόχους των συγχωνευομένων εταιρειών κατά την αναλογία που προβλέπει η σύμβαση της συγχώνευσης.

Στη συγχώνευση με απορρόφηση, τα περιουσιακά στοιχεία των απορροφούμενων εταιρειών μεταβιβάζονται στην απορροφούσα, της οποίας το μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται ανάλογα (κατά το ποσό της καθαρής θέσεώς της). Για το ποσό αυτής της αύξησης του κεφαλαίου της, η απορροφούσα εταιρεία εκδίδει ανάλογο αριθμό νέων μετοχών, που δίνει στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών. Σε όλες τις περιπτώσεις οι μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι των λυομένων εταιρειών, ακυρώνονται. Στους μετόχους των συγχωνευομένων εταιρειών δίνονται μετοχές της απορροφούσας ή της νέας ανώνυμης εταιρείας. Σ' αυτούς, σύμφωνα με το άρθρο 68 του Κ.Ν. 2190/20, δίνεται ένα ποσό χρημάτων μέχρι το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών που διανέμονται στους μετόχους των συγχωνευομένων εταιρειών.

Στην εξαγορά όπου μια ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες (εξαγοραζόμενες) μεταβιβάζουν, μετά από λύση τους χωρίς εκκαθάριση, σε άλλη Α.Ε. (εξαγοράζουσα) το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού τους έναντι απόδοσης στους μετόχους των εξαγοραζόμενων εταιρειών του αντιτίμου των δικαιωμάτων τους σε

χρήμα, επίσης, δεν έχουμε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εξαγοράζουσας ούτε, φυσικά, έκδοση νέων μετοχών.

- γ) Η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών είτε με απορρόφηση είτε με σύσταση νέας ανώνυμης εταιρείας γίνεται πάντα με τη διαδικασία που προβλέπουν τα άρθρα 68-77 του Κ.Ν. 2190/20. Αλλά αν η συγχώνευση γίνει μόνο με τις διατάξεις αυτές, η τυχόν υπεραξία που θα προκύψει κατά την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων ή εξαγοραζομένων εταιρειών φορολογείται και, επίσης, οφείλεται φόρος μεταβίβασης ακινήτων, εφόσον μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων περιλαμβάνονται και ακίνητα.

2.5 Πλεονεκτήματα & Μειονεκτήματα συγχώνευσης

Η συγχώνευση επιχειρήσεων οδηγεί – κατά κανόνα – στη δημιουργία ισχυρότερων και ανώτερης οργανωτικής μορφής οικονομικών μονάδων. Από τις ενέργειες αυτές προκύπτουν, φυσικά, για τις νεοδημιουργούμενες επιχειρήσεις πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα – με σαφώς υπερέχοντα τα πρώτα.

2.5.1 Πλεονεκτήματα

- 1) Το πρώτο πλεονέκτημα είναι η δημιουργία ισχυρότερης οικονομικής μονάδας με ευρύτερη απήχηση στην αγορά, αύξηση της πιστοληπτικής ικανότητας και γενικά βελτίωση του όλου κλίματος γύρω από την επιχείρηση.
- 2) Ενίσχυση της επιχείρησης σε μέσα και πρόσωπα. Επιτυγχάνεται συγκέντρωση κεφαλαίου και είσοδος νέων επιχειρηματικών στελεχών (νέο αίμα) στην οικονομική μονάδα.
- 3) Φορολογικά πλεονεκτήματα. Εφόσον η συγχώνευση γίνει με βάση τις διατάξεις των αναπτυξιακών νόμων (Ν.Δ. 1297/72, άρθρα 1-5 Ν. 2166/93) επιτυγχάνονται σπουδαία φορολογικά πλεονεκτήματα. Έτσι, **απαλλάσσονται** από κάθε φόρο ή τέλος υπέρ του δημοσίου ή

τρίτων η σύμβαση συγχωνεύσεως, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και κάθε άλλη σχετική συμφωνία ή πράξη.

4) Περιορισμός της ευθύνης των ιδιοκτητών της επιχείρησης (για τα χρέη αυτής προς τρίτους) μέχρι του ποσού του κεφαλαίου συμμετοχής τους. Το πλεονέκτημα αυτό προκύπτει, εφόσον η συγχώνευση καταλήγει σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε..

5) Δυνατότητα συνέχισης της επιχείρησης από άλλα πρόσωπα, σε περίπτωση θανάτου ή αποχώρησής του ή των ιδρυτών. Στην περίπτωση μάλιστα της Α.Ε. η διαδικασία αυτή γίνεται (χωρίς πολύπλοκες γραφειοκρατικές διαδικασίες και χωρίς κόστος) με τη μεταβίβαση των μετοχών.

6) Επίτευξη μεγαλύτερου βαθμού οργάνωσης τόσο στην παραγωγή, όσο και στη διαχείριση.

2.5.2 Μειονεκτήματα

1) Ο προσωπικός έλεγχος του επιχειρηματία πάνω στην επιχείρησή του χαλαρώνει. Όσο πιο μεγάλη είναι η οικονομική μονάδα, τόσο αυξάνει και η χαλάρωση μέχρι του σημείου της τέλει ανυπαρξίας ελέγχου των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σε πολύ μεγάλες ανώνυμες εταιρείες με διασπορά των μετοχών τους.

2) Μείωση της ευελιξίας, που υπάρχει στις μικρές επιχειρήσεις, όπου ο επιχειρηματίας παίρνει άτυπα και ταχύτατα τις αποφάσεις του.

3) Μεγαλύτερη γραφειοκρατία (οργανωμένο λογιστήριο κ.λ.π. υπηρεσίες), περισσότεροι έλεγχοι (εσωτερικοί και εξωτερικοί) επί των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Οι περισσότεροι και διασταυρούμενοι έλεγχοι, πάντως, είναι για την επιχείρηση πλεονέκτημα.

2.6 Σχετικές διατάξεις

Οι διατάξεις που αναφέρονται στη συγχώνευση των επιχειρήσεων είναι:

- 1) Του Ν.Δ. 1297/72 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/93, που πραγματεύονται τη συγχώνευση οποιωνδήποτε εταιρικών τύπων, αλλά και ατομικών επιχειρήσεων σε ανώνυμη εταιρεία ή Ε.Π.Ε.
 - 2) Των άρθρων 68-80 του Κ.Ν. 2190/20 τα οποία αφορούν μόνο συγχωνεύσεις ανωνύμων εταιρειών. Η συγχώνευση δύο ή περισσότερων ανωνύμων εταιρειών μπορεί να γίνει βασικά με δύο τρόπους:
 - 2α) Συγχώνευση με διάλυση των συγχωνευόμενων εταιρειών και δημιουργία νέας Α.Ε.
 - 2β) Συγχώνευση με απορρόφηση από μια ανώνυμη εταιρεία(την απορροφούσα) της άλλης (απορροφούμενης) ή άλλων εταιρειών.
-
- Η πράξη της εξαγοράς εξομοιώνεται με τη συγχώνευση με απορρόφηση. Συνεπώς και στις τρεις αυτές περιπτώσεις εφαρμόζεται η διαδικασία των άρθρων 69-77 του Κ.Ν. 2190/20.
- 3) Των άρθρων 54 και 55 του Ν. 3190/55 για τη συγχώνευση εταιρειών περιορισμένης ευθύνης είτε με σύσταση νέας Ε.Π.Ε. είτε με απορρόφηση από μια Ε.Π.Ε. άλλης ή άλλων Ε.Π.Ε.

Γνήσια και καταχρηστική συγχώνευση.

Στην κείμενη εμπορική νομοθεσία υπάρχουν διατάξεις που ρυθμίζουν μόνο τη συγχώνευση των εταιρειών περιορισμένης ευθύνης σε Ε.Π.Ε. (άρθρα 54-55 Ν.3190/55) και των ανωνύμων εταιρειών σε Α.Ε. (άρθρα 68-80 Κ.Ν. 2190/20). Αυτές οι περιπτώσεις συγχώνευσης, των οποίων η σχετική διαδικασία ρυθμίζεται ευθέως από διάταξη νόμου, καλούνται *γνήσιες συγχωνεύσεις*. Όλες οι άλλες περιπτώσεις συγχώνευσης, που η διαδικασία τους δε ρυθμίζεται από το νόμο, καλούνται *μη γνήσιες ή καταχρηστικές συγχωνεύσεις*. Η διάκριση αυτή είναι αντίστοιχη με τη διάκριση των μετατροπών επιχειρήσεων σε *γνήσιες και μη γνήσιες*. Στην πράξη επεκράτησε να εφαρμόζεται η ίδια διαδικασία που προβλέπεται από το νόμο για τις γνήσιες μετατροπές και στις περιπτώσεις των μη γνήσιων ή καταχρηστικών μετατροπών.

Στις συγχωνεύσεις δεν συμβαίνει ακριβώς το ίδιο. Εδώ, έχουμε μια πολύ σοβαρή διαφοροποίηση. Η συγχώνευση δύο ή περισσότερων

ανωνύμων εταιρειών σε Α.Ε. πρέπει να ακολουθήσει τη γραφειοκρατική και αυστηρή διαδικασία, που προβλέπεται από τα άρθρα 68-80 του Κ.Ν. 2190/20, όπως αυτά τροποποιήθηκαν με το Π.Δ. 498/87. Με το διάταγμα αυτό έγινε προσαρμογή των περί συγχωνεύσεως ανωνύμων εταιρειών διατάξεων του Κ.Ν.2190/20 στην Τρίτη Οδηγία Ε.Ο.Κ.. Ενώ η συγχώνευση επιχειρήσεων διαφόρων νομικών τύπων (ατομικών, προσωπικών εταιρειών κ.λ.π. – έστω κι αν μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται και μια ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες) σε Α.Ε. μπορεί να γίνει με την απλή διαδικασία του άρθρου 4 του Κ.Ν.2190/20 με ή χωρίς την συνδρομή των διατάξεων του Ν.Δ. 1297/72 ή του Ν. 2166/93.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΚΙΝΗΤΡΑ

3.1 Εισαγωγή

Η μετατροπή και η συγχώνευση εταιρειών και επιχειρήσεων είναι επιθυμητή και συμφέρουσα για τους εταίρους και τις εταιρείες τους και τους ατομικά ενεργούντες επιχειρηματίες, γιατί τείνουν στη δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων.

Επί συγχωνεύσεως σε κάθε περίπτωση δημιουργείται μεγάλη οικονομική μονάδα, μεγαλύτερη εκείνης που είχε μόνη κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες και αυτό γίνεται ιδίως σε περίπτωση μεταπτώσεως σε ανώτερο εταιρικό τύπο. Η πολιτεία ενδιαφέρεται άμεσα για τη συγχώνευση επιχειρήσεων, γιατί έτσι δημιουργούνται μεγάλες οικονομικές μονάδες που μπορούν να αντέχουν στον ανταγωνισμό, ιδίως μετά την είσοδό μας στην Ε.Ο.Κ.. Από το γεγονός αυτό ανέκυψε η ανάγκη εισαγωγής, με ειδικές διατάξεις, φορολογικών απαλλαγών της συγχώνευσης εταιρειών και επιχειρήσεων.

Από τη συγχώνευση εταιρειών επέρχονται, σύμφωνα με τις κοινές φορολογικές διατάξεις, μεγάλες φορολογικές επιβαρύνσεις και δαπάνες.

3.2 Φορολογικές επιβαρύνσεις πριν τους Νόμους 1297/72 & 2166/93

A) Με τη συγχώνευση η εταιρεία λύεται και τα περιουσιακά της στοιχεία, ιδίως τα ακίνητα, μεταβιβάζονται λόγω εισφοράς από τη λυθείσα στην απορροφούσα ή την ιδρυόμενη νέα εταιρεία. Συνήθως πρόκειται για ακίνητα της εταιρείας επί των οποίων έχουν χτιστεί εργοστάσια ή γραφεία αυτής. Στην περίπτωση αυτή ο φόρος μεταβίβασης ακινήτων ανέρχεται σε ποσό 10-15% της αξίας του ακινήτου και επιβαρύνει την εταιρεία και έμμεσα τους εταίρους

της και επί ατομικών επιχειρήσεων, τους φορείς αυτών, δηλαδή τα φυσικά πρόσωπα.

Β) Εφόσον η συγχώνευση επιφέρει, κατά τις διατάξεις νόμων, για τη συγχωνευόμενη εταιρεία, απορροφούμενη ή τις συγχωνευόμενες σε μια νέα εταιρεία, τη λύση αυτής, σύμφωνα με τις ισχύουσες φορολογικές διατάξεις πρέπει να γίνει εκκαθάριση και διανομή της εταιρικής περιουσίας και η επιπλέον διαφορά που θα εκκαθαριστεί, ρευστοποιηθεί, φορολογείται αμέσως με τις διατάξεις περί φορολογίας εισοδήματος, μερισμάτων κ.λ.π. με ποσοστό το οποίο μπορεί να υπερβεί και το 50% αυτής. Αυτός ο παράγοντας είναι επίσης σοβαρός και σε ορισμένες περιπτώσεις αποτρέπει τους ενδιαφερόμενους από το να προχωρήσουν στη συγχώνευση.

Γ) Τέλος, για τη συγχώνευση η κείμενη νομοθεσία προβλέπει άλλα έξοδα ως φόρους, τέλη, δικαιώματα υπέρ του Δημοσίου και υπέρ Τρίτων (Ταμείων κ.λ.π.)

3.3 Καταγραφή του υπάρχοντος νομοθετικού πλαισίου συγχωνεύσεων

Η πολιτεία, για να διευκολύνει τη δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων, εισήγαγε διάφορους νόμους που διευκόλυναν και διευκολύνουν, ως σήμερα ακόμη, τη συγχώνευση εταιρειών ώστε αυτή να καταστεί όσο το δυνατόν πιο ανέξοδη.

Το ισχύον νομικό καθεστώς των φορολογικών κινήτρων συγχωνεύσεων συνίσταται σε δύο νομοθετήματα:

- Το ΝΔ 1297/1972, όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 2579/1998 και του οποίου η ισχύς παρατάθηκε με τον Ν 2459/1997 μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2000.
- Το Ν2166/1993, όπως επίσης τροποποιήθηκε με τους Νόμους 2390/1996 και 2579/1998.

Οι συγχωνευόμενες επιχειρήσεις έχουν τη δυνατότητα επιλογής *μόνο της μιας από τις δύο δέσμες φορολογικών κινήτρων*, ενώ και οι δύο αυτοί

νόμοι υπάγονται στις διατάξεις του Ν 2190/1920 όσον αφορά τη νομική διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί. Παράλληλα έχει ενσωματωθεί με το Ν. 2578/1998 η κοινοτική οδηγία περί συγχωνεύσεων στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

3.3.1 Ν.Δ. 1297/72

Σκοπός του ΝΔ 1297/1972 είναι να **ενθαρρύνει τις συγχωνεύσεις και τις εξαγορές επιχειρήσεων με στόχο τη δημιουργία μεγαλύτερων και αποδοτικότερων επιχειρήσεων.**

Τα κίνητρα παρέχονται υπό τη μορφή απαλλαγών από διάφορους φόρους και τέλη, όπως για παράδειγμα απαλλαγή από το τέλος χαρτοσήμου, από το φόρο μεταβίβασης ακίνητης περιουσίας και τη μετατόπιση χρόνου φορολόγησης της υπεραξίας που προκύπτει από την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρονται στη χρονική στιγμή λύσης της εταιρίας ή διανομής αυτής της υπεραξίας. Τα κίνητρα εφαρμόζονται σε περιπτώσεις συγχώνευσης δύο ή περισσότερων επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής ΑΕ ή ΕΠΕ.

➤ Προϋποθέσεις εφαρμογής

■ Η εταιρία που προκύπτει από τη συγχώνευση πρέπει να έχει καταβεβλημένο κεφάλαιο τουλάχιστον 100 εκ. δρχ. στην περίπτωση που είναι ΑΕ και τουλάχιστον 50 εκ. δρχ. στην περίπτωση που είναι ΕΠΕ.

■ Εκτός της περίπτωσης συγχώνευσης ΑΕ, οι μετοχές της ΑΕ που αντιστοιχούν στην αξία του εισφερόμενου κεφαλαίου θα είναι υποχρεωτικά ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες κατά ποσοστό 75% για τα επόμενα πέντε χρόνια από την πραγματοποίηση της συγχώνευσης.

■ Η νέα εταιρία οφείλει να παραμείνει σε λειτουργία τουλάχιστον για μια πενταετία από τη συγχώνευση.

- Σε περίπτωση εισφοράς ακινήτων, τα εισφερόμενα ακίνητα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για τις ανάγκες της επιχείρησης, τουλάχιστον για μια πενταετία από τη συγχώνευση.

3.3.2 Ν.Δ. 2166/93

Ο Νόμος αυτός δίνει τη δυνατότητα στις επιχειρήσεις να επιλέξουν και άλλες μορφές μετασχηματισμού (μετατροπή, απορρόφηση, συγχώνευση, απόσχιση, εισφορά). Τα βασικά φορολογικά πλεονεκτήματα του Ν2166/1993 είναι τα παρακάτω:

- Δεν εκτιμάται η αξία της εισφερόμενης ή απορροφούμενης περιουσίας. Συνεπώς δεν προκύπτει θέμα υπεραξίας ή φορολόγησής της.
- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μεταβιβάζονται στη νέα εταιρία με απλές λογιστικές εγγραφές και σύμφωνα με τις αξίες που αναγράφονται στα βιβλία, οι οποίες επιβεβαιώνονται είτε από έναν ορκωτό ελεγκτή είτε από την Επιτροπή του Υπουργείου Εμπορίου είτε από τις φορολογικές αρχές.
- Παρέχεται απαλλαγή από το φόρο μεταβίβασης ακίνητης περιουσίας, από το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου (στις περισσότερες περιπτώσεις), από το τέλος χαρτοσήμου και άλλους φόρους που επιβάλλονται στις συμβάσεις.

➤ Προϋποθέσεις εφαρμογής

- Η εταιρία που προκύπτει από τη συγχώνευση πρέπει να έχει καταβεβλημένο κεφάλαιο τουλάχιστον 100 εκ. δρχ. στην περίπτωση που είναι ΑΕ και τουλάχιστον 50 εκ. δρχ. στην περίπτωση που είναι ΕΠΕ.
- Οι επιχειρήσεις που μετατρέπονται πρέπει να τηρούν λογιστικά βιβλία Γ' κατηγορίας και να έχουν ισολογισμό για περίοδο τουλάχιστο 12 μηνών.

Η εναλλακτική λύση συγχώνευσης με το Ν.2166/1993 προσφέρει περισσότερες επιλογές, απαιτεί συντομότερη και απλούστερη διαδικασία από το ΝΔ 1297/1992, ενώ δεν θέτει χρονικούς ή άλλους λειτουργικούς περιορισμούς. Επιπρόσθετα, η σχέση ανταλλαγής μετοχών αποφασίζεται ελεύθερα από τους εταίρους ή τους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών. Εντούτοις, μόνο το ΝΔ 1297/1972 προσφέρει τη δυνατότητα αύξησης της εισφερόμενης περιουσίας κατά το ποσό της υπεραξίας που εκτιμά η ειδική επιτροπή καθώς και της μη απώλειας των φορολογικών ζημιών της απορροφούσας εταιρίας. Πάντως και στις δύο περιπτώσεις διατηρούνται οι αφορολόγητες εκπτώσεις και διευκολύνσεις των συγχωνευόμενων επιχειρήσεων, εφόσον παρακολουθούνται σε ιδιαίτερους λογαριασμούς της νέας εταιρίας.

3.4 Ισχύουσα Κοινοτική Νομοθεσία (Οδηγία 90/434/ΕΟΚ)

N 2578/1998

Ο νόμος 2578/1998 ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Κοινοτική Οδηγία 90/434, για τις συγχωνεύσεις στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με αυτή, τα κέρδη που προκύπτουν από μια συγχώνευση, δεν υπόκεινται σε ελληνικό φόρο. Η ίδια εξαίρεση εφαρμόζεται στην περίπτωση εισφοράς μιας «μόνιμης εγκατάστασης» (υποκαταστήματος) από μια αλλοδαπή εταιρία κάτοικο κράτους μέλους της Ε.Ε. ή προς μια άλλη ελληνική εταιρία, ενώ δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που ελληνική εταιρία εισφέρει το υποκατάστημά της σε άλλη εταιρία κράτους μέλους της Ε.Ε.

Οδηγία 90/434/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 1990 σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς για τις συγχωνεύσεις, διασπάσεις, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγές μετοχών που αφορούν εταιρείες διαφορετικών κρατών μελών.

Εκτιμώντας:

- ▶ ότι οι συγχωνεύσεις, διασπάσεις, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγές μετοχών που αφορούν εταιρείες ευρισκόμενες σε διαφορετικά κράτη μέλη μπορεί να είναι αναγκαίες για να δημιουργηθούν στην Κοινότητα συνθήκες ανάλογες με τις επικρατούσες σε μια εσωτερική αγορά και να εξασφαλισθεί έτσι η δημιουργία και ομαλή λειτουργία της κοινής αγοράς
- ▶ ότι οι πράξεις αυτές δεν πρέπει να εμποδίζονται από ειδικούς περιορισμούς, μειονεκτήματα ή στρεβλώσεις που απορρέουν από τις φορολογικές διατάξεις των κρατών μελών
- ▶ ότι, κατά συνέπεια, για τις πράξεις αυτές επιβάλλεται να θεσπισθούν φορολογικοί κανόνες ουδέτεροι ως προς τον ανταγωνισμό, ώστε να μπορέσουν οι επιχειρήσεις να προσαρμοσθούν στις απαιτήσεις της κοινής αγοράς, να αυξήσουν την παραγωγικότητά τους και να ενισχύσουν την ανταγωνιστική τους θέση διεθνώς
- ▶ ότι ορισμένες φορολογικές διατάξεις θέτουν σήμερα σε μειονεκτική θέση τις πράξεις αυτές σε σύγκριση με πράξεις που αφορούν εταιρείες του ίδιου κράτους μέλους
- ▶ ότι επιβάλλεται να εξαλειφθεί αυτή η δυσμενής μεταχείριση
- ▶ ότι δεν είναι δυνατόν να επιτευχθεί ο στόχος αυτός με την επέκταση σε κοινοτικό επίπεδο των εσωτερικών καθεστώτων που ισχύουν στα κράτη μέλη, διότι οι διαφορές μεταξύ καθεστώτων είναι ενδεχόμενο να προκαλέσουν στρεβλώσεις
- ▶ ότι μόνον ένα κοινό φορολογικό καθεστώς μπορεί να αποτελέσει ικανοποιητική λύση ως προς τα ζητήματα αυτά
- ▶ ότι στο κοινό φορολογικό καθεστώς πρέπει να αποφεύγεται η φορολογία σε περίπτωση συγχώνευσης, διάσπασης, εισφοράς ενεργητικού ή ανταλλαγής μετοχών, ενώ παράλληλα θα διασφαλίζονται τα δημοσιονομικά συμφέροντα του κράτους της εισφέρουσας ή εξαγορασθείσας εταιρείας
- ▶ ότι, όσον αφορά τις συγχωνεύσεις, διασπάσεις και εισφορές ενεργητικού, οι πράξεις αυτές θα έχουν κανονικά ως αποτέλεσμα είτε τη μετατροπή της εισφέρουσας εταιρείας σε μόνιμη εγκατάσταση της λήπτριας εταιρείας είτε την προσάρτηση του ενεργητικού σε μόνιμη εγκατάσταση της τελευταίας

- ▶ ότι πρέπει επίσης να οριστεί το εφαρμοστέο φορολογικό καθεστώς σε ορισμένες προβλέψεις, αποθεματικά ή ζημίες της εισφέρουσας εταιρείας και να διευθετηθούν τα φορολογικά προβλήματα που τίθενται όταν μία από τις δύο εταιρίες συμμετέχει στο κεφάλαιο της άλλης
- ▶ ότι η χορήγηση στους εταίρους της εισφέρουσας εταιρείας τίτλων της λήπτριας ή εξαγοράζουσας εταιρείας δεν πρέπει καθ' εαυτή να οδηγεί στην επιβολή οποιασδήποτε φορολογίας των εταίρων αυτών
- ▶ ότι πρέπει να προβλεφθεί η δυνατότητα για τα κράτη μέλη να αρνηθούν την εφαρμογή των διατάξεων της οδηγίας όταν η πράξη συγχώνευσης- διάσπασης- εισφοράς ενεργητικού ή ανταλλαγής μετοχών έχει ως σκοπό τη φοροαπάτη ή τη φοροδιαφυγή ή έχει ως αποτέλεσμα για μια εταιρεία, είτε αυτή συμμετέχει στην πράξη είτε όχι, να μην πληροί πλέον τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την εκπροσώπηση των εργαζομένων στα όργανα της εταιρείας,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΟΔΗΓΙΑ:

Κάθε κράτος μέλος εφαρμόζει την παρούσα οδηγία στις περιπτώσεις συγχώνευσης, διάσπασης, εισφορών ενεργητικού και ανταλλαγής μετοχών μεταξύ εταιρειών δύο ή περισσότερων κρατών.

3.5 Περιπτώσεις στις οποίες παρέχονται τα φορολογικά κίνητρα ανάπτυξης του Ν. 2166/93

Όσες επιχειρήσεις συγχωνεύονται με βάση τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/93 έχουν ορισμένες φορολογικές απαλλαγές. Οι απαλλαγές αυτές που χαρακτηρίζονται από το Ν. 2166/93 και ως «φορολογικά κίνητρα ανάπτυξης» παρέχονται στις εξής περιπτώσεις:

- α. Όταν συγχωνεύονται επιχειρήσεις, που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα οποιασδήποτε μορφής και αντικειμένου εργασιών, σε ημεδαπή Α.Ε. ή Ε.Π.Ε.

- β. Όταν γίνεται απορρόφηση επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής και αντικειμένου εργασιών (π.χ. ατομική, Ο.Ε., Ε.Π.Ε. κ.λ.π.) από υφιστάμενη ή νεοϊδρυόμενη ημεδαπή Α.Ε. ή Ε.Π.Ε.
- γ. Όταν συγχωνεύονται ανώνυμες εταιρείες σύμφωνα με τα άρθρα 68 § 1 και 79 του Ν. 2190/20, δηλαδή είτε με απορρόφηση μιας ή περισσότερων Α.Ε. από υφιστάμενη Α.Ε. είτε με σύσταση καινούργιας Α.Ε., είτε με εξαγορά μιας ή περισσότερων Α.Ε. από υφιστάμενη Α.Ε.
- δ. Όταν γίνεται εισφορά ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων από μια επιχείρηση που λειτουργεί σε νεοϊδρυόμενη Α.Ε. ή σε Α.Ε. που ήδη λειτουργεί.

3.6 Φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις

Οι κυριότερες απαλλαγές που προβλέπονται από το Ν. 2166/93 είναι οι εξής:

1. Απαλλαγή από το φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίων για το εισφερόμενο κεφάλαιο από τις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις. Δηλαδή, σε περιπτώσεις συγχώνευσης Ο.Ε. ή Ε.Ε. κ.λ.π., σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε., δεν οφείλεται φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίων, εφόσον δεν προκύπτει διαφορά κεφαλαίου. Αντίθετα, σε περίπτωση συγχώνευσης ατομικής επιχείρησης σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε. επιβάλλεται φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου στη διαφορά του κεφαλαίου της Ε.Π.Ε. ή Α.Ε. που προκύπτει από τη συγχώνευση της ατομικής επιχείρησης.
2. Απαλλάσσονται από κάθε τέλος χαρτοσήμου (αναλογικό ή πάγιο) με βάση τις διατάξεις του άρθρου 3 του Ν. 1297/72 και άρθρου 3 του Ν. 2166/93, η εισφορά και μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων, η σύμβαση συγχώνευσης, η μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, η κάθε συμφωνία ή πράξη απαιτούμενη για τη συγχώνευση, η δημοσίευση των σχετικών συμβάσεων ως και του καταστατικού της Α.Ε. στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
3. Απαλλαγή από κάθε εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου.
4. Απαλλαγή από το φόρο μεταβίβασης ακινήτων. Η απαλλαγή αυτή καταλαμβάνει τα εισφερόμενα ακίνητα, τα οποία ανήκουν στην

κυριότητα των επιχειρήσεων που συγχωνεύονται κατά το χρόνο που γίνεται ο μετασχηματισμός και παρέχεται για όλα τα ακίνητα που ανήκουν στις επιχειρήσεις αυτές, άσχετα αν χρησιμοποιούνταν από τις ίδιες τις επιχειρήσεις ή ήταν μισθωμένα σε τρίτους κατά το χρόνο του μετασχηματισμού (δηλαδή της συγχώνευσης).

5. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος των μεταβιβαζόμενων αυτοκινήτων (Δ.Χ. ή Ι.Χ.).

Σημείωση: Στις περιπτώσεις συγχώνευσης επιχειρήσεων, αν οι μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις έχουν ακίνητα, τότε θα πρέπει για κάθε ακίνητο να υποβληθεί δήλωση φόρου μεταβίβασης (Φ.Μ.Α.), η οποία θα επισυναφθεί στο συμβόλαιο. Στη δήλωση αυτή αναγράφεται ως δηλωθείσα αξία η λογιστική αξία που προκύπτει από την έκθεση της Δ.Ο.Υ. ή του Ορκωτού Ελεγκτή.

Οι επιχειρήσεις που μετασχηματίζονται, δηλαδή συγχωνεύονται, μπορούν με αίτησή τους προς την αρμόδια Δ.Ο.Υ. να ζητήσουν τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου για το σκοπό του μετασχηματισμού και του ελέγχου του ύψους της λογιστικής αξίας των περιουσιακών τους στοιχείων κατά την ημερομηνία της μετάταξης.

Το αποτέλεσμα του ελέγχου αυτού κοινοποιείται από τη Δ.Ο.Υ. προς την αιτούσα, μέσα σε 3 μήνες από την ημερομηνία της υποβολής της αίτησης ή σε 6 μήνες, όταν πρόκειται για εξαιρετικούς λόγους (π.χ. λόγω μεγέθους επιχείρησης, ύπαρξη παραβάσεων, επισχεθέντα βιβλία κ.λ.π.

Μετά τον έλεγχο από τη Δ.Ο.Υ. συντάσσεται έκθεση για την κάθε μια από τις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις ξεχωριστά. Στη συνέχεια χορηγείται από τον προϊστάμενο της Δ.Ο.Υ. στην επιχείρηση πιστοποιητικό, με το οποίο πιστοποιείται ότι τα εισφερόμενα περιουσιακά στοιχεία είναι αυτά που εμφανίζονται στο βιβλίο απογραφών της επιχείρησης. Το πιστοποιητικό αυτό μαζί με το αντίγραφο του ισολογισμού του μετασχηματισμού θεωρημένο από τη Δ.Ο.Υ., θα χρησιμοποιήσουν οι επιχειρήσεις για την παραπέρα διαδικασία του μετασχηματισμού. Κάθε επιχείρηση που μετατάσσεται θα πρέπει να έχει το δικό της πιστοποιητικό και αντίγραφο του ισολογισμού.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο

ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΑΤΟΜΙΚΩΝ & ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ Ο.Ε. Ή Ε.Ε.

Ιδιαίτερα σε μια συγκυρία όπως τη σημερινή, που οι εξελίξεις στην οικονομία είναι ραγδαίες και οι αγορές διαφοροποιούνται, διεθνοποιούνται και απελευθερώνονται τάχιστα, οι ΜΜΕ βρίσκονται αντιμέτωπες με πολύ σημαντικές προκλήσεις για την επιβίωση τους στο νέο ανταγωνιστικό περιβάλλον που διαμορφώνεται. Οι εξελίξεις αυτές αναδεικνύουν ως σημαντική υπαρξιακή θα μπορούσαμε να πούμε για τις ΜΜΕ, την παράμετρο του κρίσιμου μεγέθους που πρέπει να αποκτήσουν οι επιχειρήσεις, καθώς στην καρδιά των αλλαγών που διαδραματίζονται στην οικονομία βρίσκεται και η αναζήτηση νέου ρόλου για τις επιχειρήσεις σε μια μεγεθυμένη διεθνοποιημένη οικονομία.

Στο πλαίσιο αυτό μία από τις βασικές κατευθύνσεις που πρέπει να εξετάζουν οι επιχειρήσεις δεν μπορεί παρά να είναι οι συγχωνεύσεις, με βάση το νομικό πλαίσιο και τα φορολογικά κίνητρα που υπάρχουν.

4.1 Περιπτώσεις συγχώνευσης

Στην πράξη μπορεί να παρουσιαστεί η ανάγκη συγχώνευσης:

- i. Δύο ή περισσότερων ατομικών επιχειρήσεων σε προσωπική εταιρεία (Ο.Ε. Ή Ε.Ε.)
- ii. Μίας ή περισσότερων ατομικών επιχειρήσεων με μια ή περισσότερες προσωπικές εταιρείες για τη δημιουργία Ο.Ε. ή Ε.Ε.
- iii. Δύο ή περισσότερων προσωπικών εταιρειών σε προσωπική εταιρεία.

Στην έννοια της συγχώνευσης περιλαμβάνεται και η **απορρόφηση** μιας ή περισσότερων επιχειρήσεων από άλλη επιχείρηση, όπως και η εξαγορά επιχείρησης από μια άλλη.

Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις, η συγχώνευση θα επιφέρει τη λύση των συγχωνευομένων ή απορροφούμενων επιχειρήσεων.

Από τη συγχώνευση θα προκύψει νέα εταιρεία (νέο νομικό πρόσωπο) – εκτός αν πρόκειται για απορρόφηση επιχειρήσεων, οπότε δεν προκύπτει νέα εταιρεία, αλλά η απορροφούσα συνεχίζει τη λειτουργία της και μετά την απορρόφηση απ' αυτήν των άλλων επιχειρήσεων. Το ίδιο και στην εξαγορά, η εξαγοράζουσα επιχείρηση εξισούται με την απορροφούσα και η εξαγοραζόμενη με την απορροφούμενη επιχείρηση.

Η συγχώνευση, σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις, γίνεται με εκτίμηση της αξίας των εισφερομένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευομένων επιχειρήσεων από τους ίδιους τους φορείς (επιχειρηματίες, εταίρους). Δεν υπάρχει υποχρέωση εκτίμησης των εισφερομένων ειδών από κάποια Αρχή, όπως στην περίπτωση μετατροπής ή συγχώνευσης σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε., που ο νόμος απαιτεί η διαδικασία να γίνεται από ειδική επιτροπή (άρθρα 9 Κ.Ν. 2190/20 και 5 Ν. 3190/55).

4.2 Διαδικασία συγχώνευσης

Η διαδικασία της συγχώνευσης περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

4.2.1 Συμβολαιογραφικό έγγραφο απαιτείται για τη συγχώνευση

Η σύμβαση συγχωνεύσεως σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις πρέπει να περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, επειδή στη συγχώνευση έχουμε μεταβίβαση ολόκληρης της υφιστάμενης περιουσίας της συγχωνευόμενης ή απορροφούμενης εταιρείας (άρθρο 367 Α.Κ.). Αλλά και από άλλη διάταξη του Αστικού Κώδικα (άρθρο 369) προκύπτει η υποχρέωση δημοσίου (συμβολαιογραφικού) εγγράφου, όταν μεταξύ των εισφερομένων (μεταβιβαζομένων) στοιχείων υπάρχουν και ακίνητα ή δικαιώματα επί ακινήτων.

4.2.2 Έγγραφο σύμβασης συγχώνευσης. Καταστατικό

Κατ' αρχήν, θα συνταχθεί έγγραφο της συμβάσεως συγχωνεύσεως των προσωπικών εταιρειών, το οποίο θα υπογράψουν όλοι οι εταίροι των συγχωνευομένων εταιρειών, που καθίστανται, βέβαια, εταίροι της από συγχώνευση προερχόμενης εταιρείας. Το έγγραφο αυτό δεν αρκεί να είναι ιδιωτικό, αλλά πρέπει να υπογραφεί ενώπιον συμβολαιογράφου. Εάν κάποιος από τους εταίρους μιας συγχωνευόμενης εταιρείας δεν επιθυμεί να συνεχίσει να είναι εταίρος της νέας από τη συγχώνευση προκύπτουσας εταιρείας μπορεί να αποχωρήσει από την εταιρεία του πριν τη συγχώνευση. Αυτό θα γίνει με την προϋπόθεση ότι το καταστατικό της εταιρείας του δίνει αυτή τη δυνατότητα και φυσικά κατόπιν τροποποίησης του καταστατικού. Στη σύμβαση συγχωνεύσεως θα περιλαμβάνεται και ολόκληρο το καταστατικό της νέας εταιρείας, που προκύπτει από τη συγχώνευση ή το καταστατικό της απορροφούσας εταιρείας, όπως θα τροποποιηθεί μετά την απορρόφηση των περιουσιακών στοιχείων της απορροφούμενης εταιρείας.

4.2.3 Υποβαλλόμενες δηλώσεις

Προσωπική εταιρεία (ομόρρυθμη ή ετερόρρυθμη), που συγχωνεύεται (με σύσταση νέας εταιρείας ή απορροφούμενη από άλλη εταιρεία), θεωρείται ότι λύεται την ημέρα της συγχώνευσης, χωρίς να ακολουθεί το στάδιο της εκκαθάρισης.

Η λυόμενη κατ' αυτόν τον τρόπο προσωπική εταιρεία υποχρεούται να υποβάλλει στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. (για τα εισοδήματα της τελευταίας διαχειριστικής περιόδου) δήλωση εισοδήματος εντός 3 ½ μηνών από την ημερομηνία λύσεως, καθώς και δήλωση μεταβολής (Ν. 1642/86, άρθρο 29, περί Φ.Π.Α.).

Εξ' άλλου το καταστατικό της νέας, από συγχώνευση, προσωπικής εταιρείας ή το τροποποιημένο καταστατικό της απορροφούσας εταιρείας θα προσκομισθεί στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. για θεώρηση.

Από όλες τις δηλώσεις – και ακόμα από τον τακτικό φορολογικό έλεγχο- η αρμόδια Δ.Ο.Υ. θα λάβει γνώση και αφορμή να ελέγξει την υπεραξία των περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών που συγχωνεύονται. Η υπεραξία

αυτή μεταφράζεται από τα φοροελεγκτικά όργανα ως *υπεραξία των εταιρικών μεριδίων*.

Η συγχωνευόμενη προσωπική εταιρεία θα μεταβιβάσει τα περιουσιακά της στοιχεία στη νέα εταιρεία ή την απορροφούσα σε αξίες, που θα εκτιμηθούν από τους ίδιους τους εταίρους των συγχωνευομένων εταιρειών και οι οποίες ελέγχονται από την αρμόδια Δ.Ο.Υ.. Προκειμένου να συγχωνευθούν προσωπικές εταιρείες σε προσωπική εταιρεία δεν υπάρχει υποχρέωση εκτιμήσεως του ενεργητικού και του παθητικού των συγχωνευομένων εταιρειών από Επιτροπή υπαλλήλων του Υπουργείου Εμπορίου, όπως στην περίπτωση μετατροπής ή συγχώνευσης σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε. (άρθρο 9 Κ.Ν. 2190/20).

Όπωςδήποτε, κάθε κέρδος ή ωφέλεια, που θα προκύψει από τη μεταβίβαση αυτή των περιουσιακών στοιχείων της συγχωνευόμενης εταιρείας (κατόπιν ελέγχου των αρμόδιων οργάνων της Δ.Ο.Υ. και προσδιορισμού της σχετικής υπεραξίας) φορολογείται αυτοτελώς με συντελεστή 20% (άρθρο 32 §1 Ν.Δ. 3323/55, όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 8 § 3 Ν. 1828/89).

Ο έλεγχος αυτός των οργάνων της Δ.Ο.Υ. θα γίνει με την ευκαιρία της υποβολής για θεώρηση του καταστατικού της νέας εκ συγχωνεύσεως προσωπικής εταιρείας ή του τροποποιημένου με τη συγχώνευση καταστατικού της απορροφούσας εταιρείας, αλλά και κατά την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος της τελευταίας χρήσης της διαλυόμενης ή απορροφούσας εταιρείας.

4.2.4 Προσδιορισμός υπεραξίας

Τα ελεγκτικά όργανα της Δ.Ο.Υ. έχουν απόλυτη ελευθερία ως προς τις μεθόδους που χρησιμοποιούν για να προσδιορίσουν την παρούσα (κατά τη στιγμή της συγχώνευσης) αξία των μεταβιβαζομένων μεριδίων προσωπικής εταιρείας. Αυτό συμβαίνει γιατί δεν υπάρχουν πάγιες διατάξεις που να ρυθμίζουν το θέμα αυτό, αλλά μόνο οδηγίες του Υπουργείου Οικονομικών και ακόμη προσφυγή στη σχετική θεωρία (δηλαδή, στις μεθόδους εκτίμησης της εσωτερικής αξίας των μετοχών ανωνύμων εταιρειών και των εταιρικών μεριδίων). Μεταξύ των στοιχείων που λαμβάνονται υπόψη για την εύρεση της υπεραξίας των μεταβιβαζομένων μεριδίων είναι η **απόδοση της επιχείρησης**

(μέσος όρος καθαρών κερδών τελευταίας πενταετίας), η **φήμη και πελατεία** της (GOD WILL) κ.ά..

Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται στην περίπτωση που μεταξύ των στοιχείων της συγχωνευόμενης εταιρείας υπάρχουν και ακίνητα.

4.2.5 Πληρωμή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου 1% και εισφορών υπέρ Ταμείων Νομικών και Πρόνοιας Δικηγόρων

Μέσα σε 15 μέρες από την υπογραφή του συμβολαιογραφικού εγγράφου της συγχώνευσης, προσκομίζονται δύο κυρωμένα αντίγραφα αυτού στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. (της έδρας) της εκ συγχωνεύσεως εταιρείας ή της απορροφούσας εταιρείας και καταβάλλεται ο αναλογών φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου.

Η Δ.Ο.Υ. βεβαιώνει στο ένα αντίγραφο την καταβολή του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου και το επιστρέφει στον ενδιαφερόμενο. Το αντίγραφο αυτό με τη σήμανση της Δ.Ο.Υ. προσκομίζεται στη συνέχεια στο Ταμείο Νομικών και στο Ταμείο Πρόνοιας Δικηγόρων, όπου καταβάλλονται οι υπέρ των ταμείων αυτών εισφορές (0,50% και 1% επί του κεφαλαίου που υπολογίστηκε και ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου).

Θεώρηση από το αρμόδιο Επιμελητήριο της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης απαιτείται για το δικαίωμα χρήσης της επωνυμίας (άρθρο 7 Ν. 2081/92).

4.2.6 Αδυναμία εφαρμογής των διατάξεων του Ν.Δ. 1297/72 & του Ν. 2166/93

Οι φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις, που προβλέπουν τα παραπάνω νομοθετήματα, παρέχονται **μόνο** σε συγχωνευόμενες επιχειρήσεις σε Ε.Π.Ε. ή σε Α.Ε.. Συνεπώς, εφόσον από άλλους λόγους δεν μπορεί να γίνει συγχώνευση των συγκεκριμένων προσωπικών εταιρειών σε Ε.Π.Ε. ή Α.Ε. και οδηγούμαστε σε συγχώνευση αυτών σε, επίσης, προσωπική εταιρεία,

τότε δεν υπάρχει πεδίο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.Δ. 1297/72 και του Ν. 2166/93 και άρα ούτε χρήσης των ευεργετημάτων που παρέχουν.

Έτσι, καθίσταται πιο συμφέρουσα η σύσταση από τα μέλη των ομόρρυθμων εταιρειών, που επιθυμούν να συγχωνευθούν, νέας Ο.Ε. ενώ οι παλιές εταιρείες θα ατονήσουν και τελικά θα διαλυθούν.

4.2.7 Δημοσιότητα συγχώνευσης

Η δημοσιότητα της σύμβασης συγχώνευσης που επιβάλλει ο νόμος, εξαντλείται στην υποχρέωση κατάθεσης του θεωρημένου αντιγράφου της σύμβασης συγχώνευσης (μαζί με το καταστατικό της νέας από συγχώνευση ή απορροφούσας εταιρείας) στο Πρωτοδικείο της έδρας αυτής και την εγγραφή στα βιβλία εταιρειών του Πρωτοδικείου. Κατόπιν αίτησης, το Πρωτοδικείο χορηγεί κυρωμένα αντίγραφα του καταστατικού που κατατέθηκε και εγγράφηκε στα βιβλία του, για κάθε νόμιμη χρήση της ενδιαφερόμενης εταιρείας. Από την ημερομηνία καταχώρησης στο Πρωτοδικείο η νέα εταιρεία αποκτά νομική προσωπικότητα. Από την ίδια ημερομηνία επέρχονται τα αποτελέσματα της συγχώνευσης (είτε αυτή έγινε με σύσταση νέας εταιρείας είτε με απορρόφηση).

4.2.8 Ακύρωση βιβλίων συγχωνευομένων επιχειρήσεων

Κάθε μια από τις συγχωνευόμενες επιχειρήσεις, όταν τελειώσει η διαδικασία της συγχώνευσης και παύσει να λειτουργεί με τη μορφή που είχε πριν τη συγχώνευση, οφείλει να προσκομίσει όλα τα βιβλία και στοιχεία στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. για ακύρωση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο

ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΕ Ε.Π.Ε.

5.1 Περιπτώσεις συγχώνευσης

Στην πράξη μπορεί να συναντήσουμε τις ακόλουθες περιπτώσεις συγχώνευσης επιχειρήσεων διαφόρων νομικών τύπων σε εταιρεία περιορισμένης ευθύνης:

- Συγχώνευση δύο ή περισσότερων *ατομικών* επιχειρήσεων σε Ε.Π.Ε.
- Συγχώνευση δύο ή περισσότερων *προσωπικών* εταιρειών (Ο.Ε., Ε.Ε.) σε Ε.Π.Ε.
- Συγχώνευση μιας ή περισσότερων ατομικών επιχειρήσεων και μιας ή περισσότερων προσωπικών εταιρειών σε Ε.Π.Ε.
- Συγχώνευση μιας ή περισσότερων εταιρειών περιορισμένης ευθύνης και ατομικής επιχείρησης ή προσωπικής εταιρείας σε Ε.Π.Ε.
- Συγχώνευση δύο ή περισσότερων εταιρειών περιορισμένης ευθύνης είτε με σύσταση νέας Ε.Π.Ε. είτε με απορρόφηση από μια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης άλλης ή άλλων εταιρειών περιορισμένης ευθύνης.

5.2 Τρόποι συγχώνευσης σε Ε.Π.Ε.

Δύο ή περισσότερες εταιρείες περιορισμένης ευθύνης μπορούν να συγχωνευθούν σε Ε.Π.Ε. με τους εξής τρόπους:

- α) Με σύσταση νέας εταιρείας περιορισμένης ευθύνης.
- β) Με απορρόφηση από μια Ε.Π.Ε. άλλης ή άλλων εταιρειών περιορισμένης ευθύνης.

ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ:

Τα άρθρα 54 και 55 του νόμου 3190/55 ορίζουν τη διαδικασία και τους όρους συγχώνευσης εταιρειών περιορισμένης ευθύνης σε Ε.Π.Ε. κατά τους άνω δύο τρόπους.

5.3 Διαδικασία συγχώνευσης

Η διαδικασία της συγχώνευσης περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

5.3.1 Συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης & καταστατικό

Η σύμβαση περί συγχωνεύσεως δύο ή περισσότερων Ε.Π.Ε. (είτε με σύσταση νέας είτε με απορρόφηση) καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο, στο οποίο περιλαμβάνονται οι ουσιώδεις διατάξεις του Ν. 3190/55 (άρθρο 55 § 1, αλλά και άρθρο 6 § 1 του νόμου αυτού). Συγχώνευση εταιρειών περιορισμένης ευθύνης, χωρίς η σχετική σύμβαση να περιλαμβάνει τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, κηρύσσεται άκυρη με δικαστική απόφαση, κατόπιν αγωγής, που ασκείται από κάθε πρόσωπο, το οποίο έχει έννομο συμφέρον. (άρθρο 7 Ν. 3190/55).

Στο συμβολαιογραφικό έγγραφο της συγχώνευσης περιλαμβάνεται και ολόκληρο το καταστατικό της νέας Ε.Π.Ε. που προήλθε από τη συγχώνευση ή της Ε.Π.Ε. που απορρόφησε άλλη ή άλλες εταιρείες.

5.3.2 Απόφαση των συνελεύσεων των εταίρων

Κάθε Ε.Π.Ε. συγκαλεί συνέλευση των εταίρων της, στην οποία λαμβάνεται απόφαση για συγχώνευσή της, είτε με σύσταση νέας εταιρείας περιορισμένης ευθύνης, είτε με απορρόφηση – ανάλογα με την περίπτωση. Η απόφαση της συνέλευσης θα στηριχθεί σε κάποια έκθεση των διαχειριστών, στην οποία θα αναφέρονται οι προηγηθείσες διαπραγματεύσεις και συμφωνίες των συγχωνευομένων εταιρειών, καθώς και οι λόγοι που υπαγορεύουν και καθιστούν συμφέρουσα τη συγχώνευση. Εάν πρόκειται για συγχώνευση δύο ή περισσότερων εταιρειών περιορισμένης ευθύνης σε μια νέα Ε.Π.Ε., τότε η συνέλευση των εταίρων κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες

εταιρείες θα πρέπει να εγκρίνει τους όρους της συμφωνηθείσας συγχωνεύσεως και το καταστατικό της νέας Ε.Π.Ε.. Εάν πρόκειται για απορρόφηση άλλης Ε.Π.Ε. από άλλη εταιρεία, τότε η συνέλευση των εταίρων της *απορροφούμενης* πρέπει να εγκρίνει την προτεινόμενη απορρόφηση και η συνέλευση των εταίρων της *απορροφούσας* πρέπει να εγκρίνει την απορρόφηση στην εταιρεία τους της άλλης (απορροφούμενης) Ε.Π.Ε. και κατά συνέπεια την ανάλογη αύξηση του κεφαλαίου της. Από αυτό το τελευταίο, κυρίως, προκύπτει ότι είναι **απαραίτητη** η *προηγούμενη εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων* των απορροφούμενων εταιρειών από την επιτροπή του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/20. *Για την απορροφούσα εταιρεία δεν υπάρχει θέμα εκτίμησης των περιουσιακών της στοιχείων.*

Η απόφαση της συνέλευσης των εταίρων κάθε Ε.Π.Ε. για συγχώνευσή πρέπει να ληφθεί με την πλειοψηφία και απαρτία, δηλαδή με πλειοψηφία τουλάχιστον των τριών τετάρτων του όλου αριθμού των εταίρων, που εκπροσωπούν τα $\frac{3}{4}$ του όλου εταιρικού κεφαλαίου.

5.3.3 Αποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων

Η εκτίμηση των περιουσιών των συγχωνευόμενων εταιρειών, που θα εισφερθούν στη νέα εταιρεία που θα προκύψει από τη συγχώνευση ή στην απορροφούσα, θα γίνει από την Επιτροπή Εμπειρογνωμόνων του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/20. Κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες θα ζητήσει με αίτησή της προς την οικεία νομαρχία (της έδρας αυτής) τη σύσταση της επιτροπής αυτής, αναφέροντας το λόγο για τον οποίο ζητά την εκτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού αυτής. Η αίτηση αυτή θα υποβληθεί σε χρόνο προγενέστερο, ώστε κατά τη σύγκληση της συνέλευσης των εταίρων, που θα αποφασίσει τη συγχώνευση της εταιρείας, να υπάρχει η εκτιμητική έκθεση της Επιτροπής Εμπειρογνωμόνων. Η έκθεση δημοσιεύεται ολόκληρη στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

5.3.4 Δημοσίευση των αποφάσεων των συνελεύσεων

Ο νόμος απαιτεί δημοσίευση περιλήψεως της *απόφασης* της συνελεύσεως κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες στην Εφημερίδα

της Κυβερνήσεως (μία φορά) και σε μια ημερήσια πολιτική εφημερίδα (δύο φορές). Στην περίληψη αυτή πρέπει να αναφέρονται σαφώς οι σχεδιαζόμενες συγχωνεύσεις των εταιρειών.

Σκοπός της προαναφερόμενης δημοσίευσης είναι να λάβουν γνώση οι πιστωτές των προς συγχώνευση εταιρειών για την πιθανή συγχώνευση έτσι ώστε να προστατεύσουν τα συμφέροντά τους.

5.3.4.1 Μη διατύπωση αντιρρήσεων από τους πιστωτές των εταιρειών

Μέσα σε ένα δίμηνο από την παραπάνω τελευταία δημοσίευση, οι δανειστές κάθε μιας εταιρείας μπορούν να διατυπώσουν εγγράφως προς αυτή τις τυχόν αντιρρήσεις τους. Μετά την πάροδο της δίμηνης αυτής προθεσμίας καμία αντίρρηση από μέρους των πιστωτών δεν μπορεί να προβληθεί.

Σημειώνεται, ότι το δικαίωμα να προβάλλουν αντιρρήσεις έχουν μόνο οι πιστωτές των οποίων οι απαιτήσεις γεννήθηκαν πριν από το χρόνο της παραπάνω τελευταίας δημοσίευσης, έστω κι αν αυτές τελούν υπό αίρεση ή προθεσμία. Αντίθετα, δεν έχουν δικαίωμα να προβάλλουν αντιρρήσεις και **δεσμεύονται** από τις αποφάσεις των συνελεύσεων των εταιριών περί συγχώνευσης των εταιρειών, οι πιστωτές των οποίων οι απαιτήσεις γεννήθηκαν μετά την τελευταία παραπάνω δημοσίευση.

Οι εταιρείες προχωρούν στη συγχώνευση στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- μετά την πάροδο του παραπάνω διμήνου εφόσον κανένας πιστωτής δεν διατύπωσε αντιρρήσεις
- πριν την πάροδο του διμήνου εφόσον οι απαιτήσεις των πιστωτών έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί ή όλοι οι πιστωτές συγκατατεθούν εγγράφως για την συγχώνευση
- εάν και παρά τις αντιρρήσεις ο Πρόεδρος των Πρωτοδικών, με αίτηση της ενδιαφερόμενης εταιρείας, επιτρέψει τη συγχώνευση. **Προϋπόθεση** για την χορήγηση της άδειας αυτής είναι η ενδιαφερόμενη εταιρεία να παράσχει στους δανειστές επαρκή ασφάλεια (άρθρο 42 του Ν. 3190/55).

5.3.5 Υπογραφή συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης

Αφού συντελεστούν όλα τα παραπάνω, θα προσκομιστούν στο συμβολαιογράφο:

- 1) Κυρωμένα αντίγραφα πρακτικών των συνελεύσεων των συγχωνευομένων εταιρειών που δέχονται τη συγχώνευση και της συνελεύσεως της απορροφούσας εταιρείας, στο οποίο φαίνεται ότι δέχεται την απορρόφηση και τη συνακόλουθη αύξηση του κεφαλαίου της.
- 2) Τα φύλλα των εφημερίδων, στα οποία δημοσιεύτηκαν οι περιλήψεις των αποφάσεων των συνελεύσεων που δέχτηκαν τη συγχώνευση και οι εκτιμητικές εκθέσεις της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων.
- 3) Κάθε άλλο σχετικό έγγραφο (όπως τυχόν απόφαση δικαστηρίου που επιτρέπει τη συγχώνευση παρά τις υπάρχουσες αντιρρήσεις δανειστών, τα έγγραφα νομιμοποίησης εκείνων που θα υπογράψουν τη σύμβαση συγχώνευσης κ.λ.π.). Στο συμβολαιογραφικό έγγραφο συγχώνευσης περιλαμβάνεται και ολόκληρο το κείμενο του καταστατικού της νέας Ε.Π.Ε. που προέκυψε από τη συγχώνευση. Εάν πρόκειται για συγχώνευση με απορρόφηση, τότε στην πράξη μετατροπής θα περιληφθεί το καταστατικό της απορροφούσας Ε.Π.Ε., όπως θα έχει αυτό διαμορφωθεί με τις σχετικές τροποποιήσεις (ύψος κεφαλαίου, ονόματα εταίρων κ.λ.π.).

Το ύψος του κεφαλαίου της Ε.Π.Ε. που θα προκύψει από τη συγχώνευση (είτε πρόκειται για συγχώνευση με σύσταση νέας Ε.Π.Ε. είτε για συγχώνευση με απορρόφηση) πρέπει να ανέρχεται σε τουλάχιστον 3.000.000 δρχ. εάν η συγχώνευση γίνεται μόνο με τις διατάξεις του Ν. 3190/55 ή και του Ν. 2166/93 , και σε 30.000.000 δρχ. εάν γίνεται εφαρμογή και των διατάξεων του Ν.Δ. 1297/72.

5.3.6 Θεώρηση συμβάσεως συγχωνεύσεως(καταστατικού) από Δ.Ο.Υ. – Επιμελητήριο – Ταμείο Νομικών & Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου

Δυο κυρωμένα αντίγραφα της σύμβασης συγχώνευσης, δηλαδή του καταστατικού της Ε.Π.Ε., που προέκυψε από τη συγχώνευση (ή της απορροφούσας Ε.Π.Ε.) υποβάλλονται στην οικεία Δ.Ο.Υ. για πληρωμή του φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου, εντός 15 ημερών από την υπογραφή της συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης (άρθρο 17 Ν. 1676/86). Το ένα αντίγραφο καταστατικού επιστρέφεται στον ενδιαφερόμενο θεωρημένο από τη Δ.Ο.Υ.. Ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου υπολογίζεται στο ύψος του κεφαλαίου της εταιρείας που προήλθε από τη συγχώνευση, αφού αφαιρεθούν τα κεφάλαια των συγχωνευομένων εταιρειών, όπως αυτά αναγράφονται στα καταστατικά τους.

Στη συνέχεια, το ίδιο θεωρημένο από τη Δ.Ο.Υ. αντίγραφο καταστατικού προσκομίζεται διαδοχικά στο Ταμείο Νομικών και στο Ταμείο Πρόνοιας Δικηγόρων για θεώρηση και καταβολή των υπέρ αυτών εισφορών, που ανέρχονται σε ποσοστό 0,50% και 1% επί του κεφαλαίου, αντίστοιχα. Ο τρόπος υπολογισμού των εν λόγω εισφορών είναι ο ίδιος με εκείνον υπολογισμού του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου.

Τέλος, το ίδιο αντίγραφο καταστατικού με τις παραπάνω θεωρήσεις, μαζί με ένα ακόμα κυρωμένο αντίγραφο, θα προσκομιστεί στο οικείο Επιμελητήριο και θα θεωρηθεί από αυτό για το δικαίωμα χρήσης της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου (άρθρο 7 Ν. 2081/92).

5.3.7 Δημοσιότητα της σύμβασης συγχώνευσης

Η σύμβαση συγχώνευσης υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που ζητάει ο Ν. 3190/55 για τη σύσταση Ε.Π.Ε. και οι οποίες ορίζονται από το άρθρο 8 αυτού.

5.3.7.1 Δημοσιότητα από την πλευρά της νέας Ε.Π.Ε.

Η δημοσιότητα της εταιρείας περιορισμένης ευθύνης περιλαμβάνει δύο ενέργειες:

αα) Στο Πρωτοδικείο. Απαιτείται καταχώριση στο Μητρώο Ε.Π.Ε. του Πρωτοδικείου.

ββ) Στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Με επιμέλεια κάθε εταίρου ή διαχειριστή και με δαπάνες της ενδιαφερόμενης εταιρείας δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.) ανακοίνωση για την καταχώριση στο οικείο Μητρώο Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης, που περιλαμβάνει τα βασικά στοιχεία της εταιρικής συμβάσεως: ιδρυτές, κεφάλαιο, έδρα, σκοπό, διαχειριστές κ.λ.π.. Αυτό ορίζει η § 2 του άρθρου 8 του Ν. 3190/55.

5.3.7.2 Δημοσιότητα από την πλευρά της ή των συγχωνευομένων Ε.Π.Ε.

Κάθε συγχωνευόμενη ή απορροφούμενη Ε.Π.Ε. (που με τη συγχώνευση παύει να υφίσταται) οφείλει να προβεί στις εξής ενέργειες:

α) Να υποβάλει στο αρμόδιο Πρωτοδικείο ένα κυρωμένο αντίγραφο του συμβολαίου συγχώνευσης. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, όλες οι Ε.Π.Ε. είναι καταχωρημένες στα βιβλία εταιρειών του Πρωτοδικείου, στα οποία υποχρεωτικά καταχωρούνται όλες οι μεταβολές τους. Η συγχώνευση, λοιπόν, της Ε.Π.Ε. που επιφέρει το θάνατό της, είναι μεταβολή, η οποία πρέπει να καταχωρηθεί στα βιβλία εταιρειών.

β) Να δημοσιεύσει με έξοδά της και δική της φροντίδα στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως σχετική ανακοίνωση.

5.3.8 Προσωπικότητα της νέας Ε.Π.Ε.

Μόνο μετά τις παραπάνω ενέργειες δημοσιότητας στο Πρωτοδικείο και την Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, η νέα Ε.Π.Ε. η προερχόμενη από τη συγχώνευση αποκτά νομική προσωπικότητα. Εάν πρόκειται για συγχώνευση

με απορρόφηση, τότε, η απορροφούσα Ε.Π.Ε. παραμένει αναλλοίωτη ως νομική προσωπικότητα και η συντέλεση των πιο πάνω δημοσιεύσεων έχει σημασία μόνο ως προς την απορροφούμενη, που από τη στιγμή αυτή παύει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο.

Από τη στιγμή που θα συντελεστεί η δημοσιότητα που προβλέπει το άρθρο 8 του Ν. 3190/55, η νέα εταιρεία, που προέκυψε από τη συγχώνευση υποκαθίσταται αυτοδικαίως σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συγχωνευμένων εταιρειών.

5.4 Αποτελέσματα συγχώνευσης

Μετά την ολοκλήρωση των προαναφερθέντων διατυπώσεων δημοσιότητας της σύμβασης συγχωνεύσεως, επέρχονται οι ακόλουθες ΣΥΝΕΠΤΕΙΕΣ:

(α) Η νέα Ε.Π.Ε. υποκαθίσταται αυτοδικαίως σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της ή των εταιριών που συγχωνεύθηκαν (καθολική διαδοχή).

(β) Οι εκκρεμείς δίκες συνεχίζονται από τη διάδοχο εταιρεία και δεν επέρχεται, λόγω της συγχώνευσης, διακοπή τους.

(γ) Οι δανειστές των εταιρειών που συγχωνεύθηκαν καθίστανται αυτοδικαίως δανειστές της νέας εταιρείας και έχουν υπέγγυο ολόκληρη την περιουσία της, δηλαδή την περιουσία των εταιρειών που απορροφήθηκαν.

(δ) Δεν τερματίζονται ούτε μεταβάλλονται οι εργασιακές σχέσεις που είχαν οι συγχωνευόμενες εταιρείες με το προσωπικό τους.

(ε) Οι εταίροι των εταιρειών που συγχωνεύθηκαν καθίστανται αυτοδικαίως εταίροι της νέας εταιρείας, κατά λόγο των εισφορών των εταίρων στη συγχωνευόμενη εταιρεία.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο

ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΕ Α.Ε.

➤ Περιπτώσεις συγχώνευσης

Επιχειρήσεις παντός νομικού τύπου – μεταξύ των οποίων και ανώνυμες εταιρείες – μπορούν να συγχωνευθούν σε ανώνυμη εταιρεία. Στις καθημερινές συναλλαγές οι περιπτώσεις συγχώνευσης επιχειρήσεων σε Α.Ε. είναι πολύ συχνότερες από εκείνες της συγχώνευσης σε Ε.Π.Ε. ή προσωπικές εταιρείες (Ο.Ε. και Ε.Ε.).

Γνήσια και καταχρηστική συγχώνευση.

Κατ' αρχήν να σημειωθεί ότι οι συγχωνεύσεις επιχειρήσεων σε Α.Ε. διακρίνονται σε εκείνες που προβλέπονται και ρυθμίζονται από διατάξεις του εμπορικού δικαίου (Κ.Ν. 2190/20) και σε εκείνες που δεν προβλέπονται από το νόμο αυτό. Οι πρώτες καλούνται γνήσιες συγχωνεύσεις, οι δεύτερες μη γνήσιες ή καταχρηστικές. Η θεωρία και η νομολογία επί μακρόν επέμεναν στη διάκριση αυτή, αλλά η πράξη σιγά-σιγά οδήγησε στην αναγνώριση της καταχρηστικής συγχώνευσης ως ισότιμης προς τη γνήσια, όσον αφορά τις επερχόμενες συνέπειες. Στη διαμόρφωση αυτής της κρίσεως συνετέλεσαν και οι διατάξεις των αναπτυξιακών νόμων (Ν.Δ. 1297/72, Ν. 2166/93), οι οποίοι στις παρεχόμενες φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις για τη δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων περιλαμβάνουν όλες τις περιπτώσεις συγχώνευσης επιχειρήσεων σε Α.Ε. ή Ε.Π.Ε..

Συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας και με απορρόφηση.

Η συγχώνευση επιχειρήσεων σε ανώνυμη εταιρεία μπορεί να γίνει – βασικά – με δύο τρόπους:

(α) Είτε με τη δημιουργία νέας εταιρείας που περιβάλλεται το νομικό τύπο της Α.Ε.

(β) Είτε με απορρόφηση από λειτουργούσα ανώνυμη εταιρεία (απορροφούσα) άλλης ή άλλων επιχειρήσεων (απορροφούμενες).

Συγχώνευση αποκλειστικά ανωνύμων εταιρειών και συγχώνευση διαφόρων νομικών τύπων επιχειρήσεων σε Α.Ε.

Πολύ σημαντική είναι η παρακάτω διάκριση των περιπτώσεων συγχωνεύσεως επιχειρήσεων σε ανώνυμη εταιρεία:

- Όταν συγχωνεύονται δύο ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες σε Α.Ε. είτε με σύσταση νέας Α.Ε. είτε με απορρόφηση. Στις περιπτώσεις αυτές, εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 68-80 του Κ.Ν. 2190/20, που προβλέπουν μια αρκετά γραφειοκρατική και αυστηρή διαδικασία.
- Όταν μεταξύ των συγχωνευομένων επιχειρήσεων σε Α.Ε. υπάρχουν και άλλου νομικού τύπου επιχειρήσεις (ατομικές, προσωπικές εταιρείες, Ε.Π.Ε. κ.λ.π.), οπότε δεν απαιτείται η αυστηρή και γραφειοκρατική διαδικασία των άρθρων 68-80, αλλά η συγχώνευση γίνεται με βάση το άρθρο 4 του Κ.Ν. 2190/20 και ενδεχομένως με την παράλληλη συνδρομή των Ν.Δ. 1297/72 και Ν. 2166/93.

Δυνατές περιπτώσεις συγχωνεύσεως επιχειρήσεων σε Α.Ε.

Οι δυνατές περιπτώσεις συγχωνεύσεως επιχειρήσεων σε ανώνυμη εταιρεία, που μπορεί να εμφανιστούν στην πράξη είναι:

- Συγχώνευση δύο ή περισσότερων ανωνύμων εταιρειών είτε με σύσταση νέας Α.Ε. είτε με απορρόφηση από λειτουργούσα Α.Ε. άλλης ή άλλων ανωνύμων εταιρειών. Σε όλες αυτές τις περιπτώσεις εφαρμόζεται η διαδικασία, που προβλέπεται από τα άρθρα 68-80 του Κ.Ν. 2190/20.
- Συγχώνευση μιας ή περισσότερων ανωνύμων εταιρειών με μία ή περισσότερες επιχειρήσεις άλλου νομικού τύπου (ατομικές, προσωπικές εταιρείες, Ε.Π.Ε. κ.λ.π.). Και εδώ η συγχώνευση μπορεί να γίνει είτε με σύσταση νέας Α.Ε. είτε με απορρόφηση από λειτουργούσα ανώνυμη εταιρεία των λοιπών επιχειρήσεων. Όμως, σε όλες αυτές τις περιπτώσεις δεν χρειάζεται να εφαρμοστεί η αυστηρή και γραφειοκρατική διαδικασία, που ορίζουν τα άρθρα 68-80 του Κ.Ν. 2190/20, αλλά αρκεί η απλή διαδικασία του άρθρου 4 του ίδιου νόμου.
- Συγχώνευση δύο ή περισσότερων επιχειρήσεων (ατομικών, προσωπικών εταιρειών, Ε.Π.Ε. κ.λ.π.) ανάμεσα στις οποίες δεν

περιλαμβάνεται ανώνυμη εταιρεία, με σκοπό τη δημιουργία νέας ανώνυμης εταιρείας. Εδώ, δεν είναι δυνατόν να εφαρμοστεί η απορρόφηση, αφού δεν υπάρχει μεταξύ των συγχωνευομένων ανώνυμη εταιρεία για να απορροφήσει τις άλλες. Και στις συγχωνεύσεις αυτές δεν εφαρμόζεται η διαδικασία των άρθρων 68-80 του Κ.Ν. 2190/20, αλλά η διαδικασία που προβλέπει η παράγραφος 1 του άρθρου 4 του ίδιου νόμου.

6.1 Συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών με απορρόφηση

6.1.1 Προϋποθέσεις συγχώνευσης

Στη συγχώνευση με απορρόφηση μια ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες (που καλούνται απορροφούμενες) διαλύονται, δεν ακολουθεί εκκαθάριση αυτών, παύουν να υπάρχουν ως νομικά πρόσωπα και το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) μεταβιβάζεται σε άλλη υφιστάμενη εταιρεία (που καλείται απορροφούσα), ενώ στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών δίνονται μετοχές της απορροφούσας και ενδεχομένως ένα ορισμένο χρηματικό ποσό. Την έννοια της συγχώνευσης ανωνύμων εταιρειών με απορρόφηση δίνει η διάταξη του άρθρου 68 § 2 του Ν. 2190/20.

Από τη διάταξη αυτή προκύπτει ότι η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών με απορρόφηση συντελείται όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- 1. Να υφίσταται μια ανώνυμη εταιρεία που αποκτά τις περιουσίες άλλης ή άλλων ανώνυμων εταιρειών**

Πρέπει να υφίσταται μια ανώνυμη εταιρεία η οποία να αποκτά κατά κυριότητα το σύνολο της περιουσίας μιας ή περισσότερων ανώνυμων εταιρειών, η οποία ονομάζεται **απορροφούσα**. Η εταιρεία αυτή πρέπει να υφίσταται κατά το χρόνο της συγχώνευσης για να υπάρχει αυτή η μορφή συγχώνευσης. Αν δεν υπάρχει ανώνυμη εταιρεία και συνιστάται κατά τη συγχώνευση, έχουμε την άλλη μορφή συγχώνευσης, τη συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας.

Ευνόητο ότι η απορροφούσα εταιρεία δυνατό να έχει τη μορφή άλλης εταιρείας λ.χ. να είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Στην περίπτωση όμως αυτή, δεν έχουν πλήρη εφαρμογή οι διατάξεις των άρθρων 68 ως 79 του Ν. 2190/20.

2. Να υφίσταται μια ή περισσότερες εταιρείες που εξαφανίζονται με τη συγχώνευση

Κατά το χρόνο της συγχώνευσης, πρέπει να υφίστανται μια ή και περισσότερες άλλες ανώνυμες εταιρείες, οι οποίες λύονται και, χωρίς να υπαχθούν σε εκκαθάριση, μεταβιβάζουν ολόκληρη την περιουσία τους στην απορροφούσα. Οι εταιρείες αυτές ονομάζονται **απορροφούμενες**.

Ο νόμος δεν αξιώνει οι απορροφούμενες εταιρείες να έχουν ομοειδές αντικείμενο με την απορροφούσα ή να έχουν τα ίδια με εκείνη χαρακτηριστικά ή την έδρα.

Μολονότι ο νόμος δεν απαιτεί κάτι τέτοιο, παρατηρούμε ότι αυτό είναι το σύνηθες στην πράξη, αφού το αντίθετο θα παρουσίαζε πρακτικές δυσχέρειες, στις περιπτώσεις που τα εισφερόμενα στοιχεία δεν είναι μετρητά. Πράγματι, απορροφούσα και απορροφούμενες πρέπει να έχουν το ίδιο αντικείμενο για τους εξής κυρίως λόγους:

❖ Τα ενεργητικά στοιχεία της απορροφούμενης εταιρείας δεν θα έχουν την αυτή χρησιμότητα και αξία για την απορροφούσα όση είχαν στην απορροφούμενη αν η απορροφούσα δεν αξιοποιεί λειτουργικά τα στοιχεία που αποκτά με την απορρόφηση. Λειτουργική όμως αξιοποίηση αυτών προϋποθέτει ομοειδές αντικείμενο απορροφούσας – απορροφούμενων.

❖ Αν οι μεταβιβαζόμενες στην απορροφούσα υποχρεώσεις των απορροφούμενων εταιρειών είναι μη χρηματικές (λ.χ. εκτέλεση τεχνικών έργων, παραγγελιών κ.λ.π.), η απορροφούσα πρέπει να έχει το ίδιο με τις απορροφούμενες εταιρείες αντικείμενο, για να είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις αυτές.

3. Να γίνεται μεταβίβαση στην απορροφούσα του συνόλου της περιουσίας καθεμιάς απορροφούμενης εταιρείας

Οι απορροφούμενες εταιρείες πρέπει να μεταβιβάζουν στην απορροφούσα το σύνολο της περιουσίας τους, δηλαδή ολόκληρο το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις τους. Δεν είναι δυνατό να απορροφηθεί τμήμα της εταιρείας και κατά το υπόλοιπο η εταιρεία να εξακολουθεί να λειτουργεί. Αυτό ορίζεται ρητά στο νόμο, αλλά εισάγεται και από τις διατάξεις περί εκκαθαρίσεως, περί ισότητας των μετοχών, περί δικαιωμάτων των πιστωτών, διατάξεις που είναι τελείως ασυμβίβαστες με οποιαδήποτε έννοια τμηματικής απορροφήσεως.

4. Αύξηση του κεφαλαίου της απορροφούσας με έκδοση νέων μετοχών

Η απορροφούσα εταιρεία, έναντι της αξίας των περιουσιών των απορροφούμενων εταιρειών που αποκτά, δίνει στους μετόχους των εταιρειών αυτών νέες μετοχές εκδόσεώς της. Δηλαδή, η απορροφούσα εταιρεία οφείλει να αυξήσει το μετοχικό της κεφάλαιο και τις νέες μετοχές που θα εκδώσει να τις δώσει στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών. Δεν είναι νοητή απορρόφηση εταιρείας, χωρίς αύξηση του κεφαλαίου της απορροφούσας και παράδοση των νέων μετοχών στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας.

Δεν αποτελεί συγχώνευση με απορρόφηση η παράδοση στους μετόχους της αποκτημένης εταιρείας «ιδίων μετοχών» της αποκτώσας εταιρείας παλαιάς εκδόσεως. Άσχετα με το ότι οι τυχόν κατεχόμενες «ίδιες μετοχές», και όταν ακόμη επιτρέπεται η απόκτησή τους, κατέχονται προσωρινά και «πρέπει να πωλούνται μέσα στο συντομότερο χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος», η παράδοση στους μετόχους της αποκτημένης εταιρείας ιδίων μετοχών παλαιάς εκδόσεως που έχει η εκδότρια στην κυριότητά της, σημαίνει πληρωμή της αξίας των μεταβιβαζόμενων από την αποκτώμενη εταιρεία περιουσιακών στοιχείων, με οικονομικά αγαθά της αποκτώσας, δηλαδή «εξαγορά» της αποκτώμενης εταιρείας, που αποτελεί άλλο τρόπο συγχώνευσης.

Για να υπάρχει συγχώνευση με απορρόφηση απαιτείται αύξηση της περιουσίας της απορροφούσας εταιρείας με παράλληλη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

5. Ενδεχόμενη καταβολή μετρητών στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών

Σε πολλές περιπτώσεις οι μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα για να τις ανταλλάξει με τις μετοχές της απορροφούμενης δε βρίσκονται σε *ακέραιη αντιστοιχία*. Δηλαδή, μια μετοχή της απορροφούμενης ενδεχομένως να μην είναι ίση ή ακέραιο πολλαπλάσιο ή υποπολλαπλάσιο της νέας μετοχής που θα εκδώσει η απορροφούσα. Έτσι, η απορροφούσα είναι ενδεχόμενο να υποχρεωθεί, για τη στρογγυλοποίηση της αντιστοιχίας των μετοχών, να καταβάλλει τη διαφορά σε μετρητά στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας.

Ο νόμος προσδιορίζει αφενός το ανώτατο όριο των μετρητών και αφετέρου το ανώτατο όριο των μετρητών και της ονομαστικής αξίας των μετοχών, που η απορροφούσα μπορεί να δώσει στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 68 § 2, η οποία ορίζει ότι:

I. Το ποσό των μετρητών δεν μπορεί να υπερβεί το 10% της ονομαστικής αξίας των μετοχών που η απορροφούσα μπορεί να δώσει στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας. Ο περιορισμός αυτός αποσκοπεί, προφανώς, στο να μη μεταβάλλεται η απορρόφηση σε εξαγορά της εταιρείας.

Δηλαδή: $\boxed{\text{Ποσό σε μετρητά}} \leq \boxed{\text{Ονομαστική αξία μετοχών} \times 10\%}$

II. Το ποσό των μετρητών προστιθέμενο στην ονομαστική αξία των μετοχών της απορροφούσας, που δίνει στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας, δεν μπορεί να υπερβεί την αξία της καθαρής θέσης της απορροφούμενης εταιρείας, όπως αυτή προσδιορίστηκε από την Επιτροπή Εμπειρογνωμόνων.

Δηλαδή:

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Ονομαστική} \\ \text{αξία νέων} \\ \text{μετοχών} \\ \hline \end{array} + \begin{array}{|c|} \hline \text{Ποσό σε μετρητά} \\ \text{που καταβάλλεται} \\ \text{στους μετόχους της} \\ \text{απορροφούμενης} \\ \hline \end{array} \leq \begin{array}{|c|} \hline \text{Καθαρή θέση} \\ \text{της} \\ \text{απορροφούμενης} \\ \hline \end{array}$$

6.1.2 Διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση

Ο νόμος απαιτεί σειρά διατυπώσεων και ενεργειών για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης εταιρειών με απορρόφηση. Την όλη διαδικασία, που ομολογουμένως είναι εξαντλητική, μπορούμε για λόγους απλουστεύσεως, να τη διαχωρίσουμε στα ακόλουθα στάδια:

Στάδιο πρώτο: Κατάρτιση σχεδίου συμβάσεως και δημοσιότητα αυτού

Τα Διοικητικά Συμβούλια της απορροφούσας και της ή των απορροφούμενων εταιρειών συνεδριάζουν και καταρτίζουν έγγραφο σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως με απορρόφηση. Αυτό ορίζεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 69, χωρίς να διευκρινίζεται αν η συνεδρίαση μπορεί να είναι και κοινή. Το έγγραφο του σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως δεν απαιτείται να γίνεται ενώπιον συμβολαιογράφου, όπως απαιτείται για την κύρια σύμβαση συγχωνεύσεως, και είναι δυνατό να καταρτιστεί και με ιδιωτικό έγγραφο. Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης πρέπει να υπογραφεί από εξουσιοδοτημένα από τα Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών πρόσωπα, που σημαίνει ότι της υπογραφής του σχεδίου προηγούνται σχετικές αποφάσεις των Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών (απορροφούσας και απορροφούμενων).

Ευνόητο ότι το Δ.Σ. καθεμιάς ερχόμενης σε συγχώνευση εταιρείας θα συμμετάσχει στην κατάρτιση του κοινού σχεδίου σύμβασης, δηλαδή θα προβεί σε ενέργεια σοβαρότατη για το μέλλον της εταιρείας, μόνο εφόσον προηγούμενα έχει ληφθεί σχετική απόφαση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ή έχει δεδομένη την εγκριτική απόφαση αυτής.

Περιεχόμενο Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως

Το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως 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 άρθρο 68

γ) Τις διατυπώσεις παραδόσεως 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.

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 γι' αυτούς.

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

Δημοσιότητα Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως

Το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπει το άρθρο 7β, από κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, δύο τουλάχιστον μήνες πριν από την ημερομηνία συνεδριάσεως της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (κάθε εταιρείας) που καλείται να αποφασίσει για το σχέδιο αυτό. Η δημοσιότητα περιλαμβάνει:

α) Υποβολή του σχεδίου στις οικείες Νομαρχίες και στη Διεύθυνση Α.Ε. του Υπουργείου Εμπορίου, κατά περίπτωση, για καταχώριση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

β) Δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως σχετικής ανακοίνωσης.

γ) Επίσης, μέσα σε 10 ημέρες από την ολοκλήρωση άνευ διατυπώσεων δημοσιότητας, δημοσιεύεται περίληψη του σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα.

Έκθεση Δ.Σ. που δικαιολογεί τη συγχώνευση

Το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες καταρτίζει λεπτομερή έκθεση, στην οποία επεξηγεί και δικαιολογεί από νομική και οικονομική άποψη, το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως 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, οποιοσδήποτε ειδικές δυσχέρειες που τυχόν εμφανίστηκαν ή θα εμφανιστούν κατά την εκτίμηση, καταχωρείται στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών και υποβάλλεται στη Γενική Συνέλευση (άρθρο 69 § 4).

Η εν λόγω έκθεση υποβάλλεται στις Υπηρεσίες Εμπορίου των Νομαρχιών ή του Υπουργείου Εμπορίου, μαζί με το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως, για να καταχωρηθεί στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών – χωρίς να απαιτείται και δημοσίευσή της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Στάδιο δεύτερο: Εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιρειών

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 του Κ.Ν. 2190/20.

Η Επιτροπή αυτή, που ορίζεται έπειτα από κοινή αίτηση των συγχωνευόμενων εταιρειών, εξετάζει επίσης και τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως.

Η αίτηση υποβάλλεται στο Υπουργείο Εμπορίου ή στις κατά τόπους Νομαρχίες, όπου υπάγονται οι συγχωνευόμενες εταιρείες. Συγκεκριμένα, εάν όλες οι συγχωνευόμενες ανώνυμες εταιρείες υπάγονται στην ίδια Νομαρχία, η αίτηση για συγκρότηση της Επιτροπής Εμπειρογνωμόνων θα υποβληθεί στην εν λόγω Νομαρχία, που θα συγκροτήσει και την Επιτροπή. Εάν, όμως, οι συγχωνευόμενες εταιρείες υπάγονται σε διαφορετικές Νομαρχίες ή στο Υπουργείο Εμπορίου (όπως οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο), τότε η αίτηση υποβάλλεται κατ' ευθείαν στη Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως του Υπουργείου, που συγκροτεί και την Επιτροπή.

Περιεχόμενο Εκθέσεως Επιτροπής Εμπειρογνωμόνων

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

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

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.

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

Όπως ειπώθηκε πιο πάνω, περίληψη του σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως δημοσιεύεται σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα.

Παροχή εγγυήσεως στους πιστωτές των συγχωνευομένων εταιρειών

Μέσα σ' ένα μήνα από τη δημοσίευση, οι πιστωτές των συγχωνευομένων εταιρειών, των οποίων οι απαιτήσεις γεννήθηκαν πριν από αυτή και δεν είχαν καταστεί ληξιπρόθεσμες κατά το χρόνο της δημοσίευσως, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν να λάβουν επαρκείς εγγυήσεις αν η οικονομική κατάσταση των συγχωνευομένων εταιρειών καθιστά απαραίτητη την προστασία αυτή και εφόσον οι πιστωτές αυτοί δεν έχουν ήδη λάβει τέτοιες εγγυήσεις.

Οι εγγυήσεις που θα χορηγηθούν στους πιστωτές της απορροφούσας εταιρείας μπορεί να είναι διαφορετικές από αυτές που θα χορηγηθούν στους πιστωτές της ή των απορροφούμενων εταιρειών.

Κάθε διαφορά που θα προκύψει, παρέχει δικαίωμα στους ενδιαφερόμενους πιστωτές να προβάλλουν εγγράφως αντιρρήσεις κατά της συγχώνευσης, οι οποίες κοινοποιούνται στις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Άρση των αντιρρήσεων των πιστωτών για τη συγχώνευση με δικαστική απόφαση

Σε περίπτωση που πιστωτής μιας συγχωνευόμενης εταιρείας δεν συμφωνεί με τις παρεχόμενες σ' αυτόν εγγυήσεις, έχει το δικαίωμα να προβάλλει αντιρρήσεις κατά της συγχωνεύσεως, με έγγραφό του που επιδίδεται στις συγχωνευόμενες εταιρείες μέσα σε ανατρεπτική προθεσμία ενός μηνός από τη δημοσίευση του σχεδίου συμβάσεως.

Για να αποκλειστεί η περίπτωση καταχρηστικής ασκήσεως του δικαιώματος των πιστωτών περί προβολής αντιρρήσεων κατά της συγχωνεύσεως, ο νόμος (άρθρο 70 § 3) παρέχει το δικαίωμα στην οφειλέτρια εταιρεία, αλλά και οποιαδήποτε από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, να καταφύγει με αίτησή της στο Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της και να

ζητήσει να επιτρέψει τη συγχώνευση παρά τις αντιρρήσεις του πιστωτή ή των πιστωτών. Το δικαστήριο αυτό δικάζει κατά τη διαδικασία των άρθρων 682 (και επόμενα) της Πολιτικής Δικονομίας και μπορεί να επιτρέψει τη συγχώνευση αν κρίνει ότι η οικονομική κατάσταση των συγχωνευόμενων εταιρειών ή οι εγγυήσεις που έχουν ήδη λάβει οι πιστωτές αυτοί ή οι εγγυήσεις που τους προσφέρονται δεν δικαιολογούν τις αντιρρήσεις τους.

Η παραπάνω απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου δεν υπόκειται σε τακτικά ή έκτακτα ένδικα μέσα.

Στάδιο τέταρτο: Έγκριση της σύμβασης συγχωνεύσεως από τις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών (άρθρο 72 Κ.Ν. 2190/20)

Πραγματοποίηση γενικής συνέλευσης κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες για την έγκριση του σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως και του νέου καταστατικού της απορροφούσας εταιρείας προβλέπει το άρθρο 72.

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 συνελεύσεως των μετόχων της κατηγορίας που θίγεται, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις για απαρτία και πλειοψηφία των άρθρων 29 (§ 3,4) και 31 (§ 2). Για τη σύγκληση της συνελεύσεως αυτής, τη συμμετοχή σ' αυτή, την παροχή πληροφοριών, την αναβολή λήψεως αποφάσεως, την ψηφοφορία, καθώς και την ακύρωση των αποφάσεών της, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις για τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, που θα εγκρίνει τη συγχώνευση, δεν μπορεί να συνέλθει πριν περάσουν δύο μήνες από την καταχώρηση του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως στο Μητρώο Α.Ε. (άρθρο 69 § 3 Κ.Ν. 2190/20).

Στάδιο πέμπτο: Υπογραφή συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης

Μετά από όλες τις παραπάνω διαδικασίες και πιο συγκεκριμένα μετά την έγκριση του σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως από τις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευομένων εταιρειών, καταρτίζεται η σύμβαση συγχωνεύσεως ενώπιον συμβολαιογράφου. Στο συμβολαιογραφικό έγγραφο προσαρτώνται τόσο οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων, καθώς και υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν. 1599/86 ότι δεν προβλήθηκαν αντιρρήσεις των πιστωτών και ότι οι τυχόν προβληθείσες επιλύθηκαν.

Ποια πρόσωπα υπογράφουν τη σύμβαση συγχωνεύσεως

Στις σχετικές διατάξεις του νόμου (άρθρα 68-80 Κ.Ν. 2190/20) δεν ορίζεται ρητά ποια πρόσωπα θα υπογράφουν τη σύμβαση συγχωνεύσεως ενώπιον του συμβολαιογράφου εκ μέρους κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. Από την όλη οικονομία των παραπάνω διατάξεων διαφαίνεται πρόθεση του νομοθέτη να υπαγάγει τη συγχώνευση στις πράξεις εκείνες για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια του διοικητικού συμβουλίου της κάθε Α.Ε. που συγχωνεύεται. Με την έννοια αυτή όλα τα μέλη των διοικητικών συμβουλίων των συγχωνευομένων εταιρειών πρέπει να παραστούν και να υπογράψουν τη σύμβαση συγχώνευσης ενώπιον του συμβολαιογράφου. Ωστόσο, και στην περίπτωση που το διοικητικό συμβούλιο κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες συνεδριάσει ξεχωριστά και εγκρίνει το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως, όπως αυτό θα έχει τελικά διαμορφωθεί και εξουσιοδοτήσει ένα ή περισσότερα μέλη του για την υπογραφή της συμβάσεως, πρέπει να δεχτούμε ότι ενήργησε σύμφωνα με το πνεύμα του νόμου και άρα έγκυρα.

Στάδιο έκτο: Έγκριση συγχώνευσης από το Υπουργείο Εμπορίου

Έκδοση διοικητικής αποφάσεως έγκρισης της συγχώνευσης

Αντίγραφα του συμβολαίου συγχώνευσης υποβάλλονται, κατά περίπτωση, στο Υπουργείο Εμπορίου και στις Νομαρχίες που υπάγονται οι συγχωνευόμενες εταιρείες. Τον έλεγχο, τις ενδεχόμενες διορθώσεις και την έγκριση της συγχώνευσης θα ενεργήσει η αρμόδια Νομαρχία (αυτή που έχει την εποπτεία της απορροφούσας εταιρείας). Αν η απορροφούσα εταιρεία υπάγεται απ' ευθείας στο Υπουργείο Εμπορίου, τότε την έγκριση θα δώσει η Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως του Υπουργείου αυτού.

Για τη συντέλεση της συγχώνευσης απαιτείται να εγκριθούν από τον Υπουργό Εμπορίου (ή αρμόδιο Νομάρχη):

- Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών για συγχώνευση.
- Η σύμβαση συγχώνευσης που συντελέστηκε μεταξύ των συγχωνευομένων εταιρειών, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο και στην οποία επισυνάπτεται υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν. 1599/86 ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά την § 2 του άρθρου 70 αντιρρήσεις ή οι τυχόν προβληθείσες επιλύθηκαν.

Για την έκδοση της κατά τα άνω διοικητικής απόφασης περί εγκρίσεως της συγχώνευσης με απορρόφηση απαιτούνται και τα εξής:

- Αποδεικτικό πληρωμής του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου 1% (άρθρα 17-31 Ν. 1676/86).
- Πιστοποιητικό του οικείου Επιμελητηρίου ότι έγινε ο έλεγχος για το δικαίωμα χρήσης της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της απορροφούσας εταιρείας (άρθρο 7 Ν. 2081/92).

Η έγκριση του Υπουργού (ή αρμόδιου Νομάρχη) απαιτείται με οποιοδήποτε τρόπο κι αν έγινε η συγχώνευση. Ο Υπουργός παρέχει την άδεια, αφού προηγουμένα εξακριβώσει ότι συντελέστηκαν νόμιμα όλες οι πράξεις και οι διατυπώσεις που επιβάλλει ο νόμος για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης. Ο Υπουργός δεν δικαιούται να ελέγξει τη σκοπιμότητα της συγχώνευσης.

Η απόφαση του Υπουργού με την οποία αρνείται την έγκριση πρέπει να είναι αιτιολογημένη και σε κάθε περίπτωση υπόκεινται στον έλεγχο του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Στάδιο έβδομο: Δημοσιότητα συγχώνευσης

Κατά το άρθρο 74 § 1 «οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων για συγχώνευση, που λαμβάνονται σύμφωνα με το άρθρο 72, μαζί με τη σχετική σύμβαση, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο στο οποίο προσαρτάται υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν. 1599/86 (Φ.Ε.Κ. Α' 75/86) ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά την § 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 μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες».

Σύμφωνα με τη διάταξη αυτή, καθεμιά από τις συγχωνευόμενες εταιρείες – απορροφούσα και απορροφούμενες – πρέπει να υποβάλλουν στη δημοσιότητα:

1. Την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, δηλαδή την απόφαση εγκρίσεως του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης και, κατά περίπτωση, και τροποποίησεως του καταστατικού της εταιρείας.
2. Τη σύμβαση συγχώνευσης.
3. Την απόφαση του Υπουργού για την έγκριση των αποφάσεων αυτών, δηλαδή της αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως για την έγκριση του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης, της τροποποίησης του καταστατικού της εταιρείας και της σύμβασης συγχώνευσης.

Η δημοσιότητα πρέπει να γίνει σύμφωνα με όσα προβλέπει το άρθρο 7β του νόμου, δηλαδή καθεμιά από τις συγχωνευόμενες εταιρείες οφείλει:

- Να καταχωρήσει τα παραπάνω στοιχεία στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών που τηρείται στη Νομαρχία της έδρας.
- Να δημοσιεύσει ανακοίνωση περίληψης της συγχώνευσης, με επιμέλεια της αρμόδιας υπηρεσίας της Νομαρχίας και με δαπάνες της εταιρείας, στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Σημειώνεται ότι στις περιπτώσεις που οι εξαφανιζόμενες εταιρείες και η νέα εταιρεία που θα συσταθεί έχουν τις έδρες τους σε διαφορετικές νομαρχίες, τα έγγραφα που υποβάλλονται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β υποβάλλονται στις αρμόδιες διευθύνσεις Εμπορίου των Νομαρχιών της έδρας καθεμιάς εταιρείας και στη συνέχεια υποβάλλονται στην Κεντρική Υπηρεσία του

Υπουργείου Εμπορίου, προκειμένου αυτή να εκδώσει την απόφαση έγκρισης της συγχώνευσης. Η απόφαση αυτή αποστέλλεται στη συνέχεια στις οικείες Νομαρχίες για να καταχωρηθεί στα Μητρώα Ανωνύμων Εταιρειών.

6.1.3 Αποτελέσματα συγχώνευσης

Από την καταχώριση της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης στο Μ.Α.Ε. που προβλέπεται από το άρθρο 74 του Κ.Ν. 2190/20, επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, τόσο για τις συγχωνευόμενες εταιρείες, όσο και έναντι των τρίτων, τα παρακάτω αποτελέσματα:

1. Η απορροφούσα εταιρεία υποκαθίσταται σε όλα γενικά τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των απορροφούμενων εταιρειών, η δε μεταβίβαση αυτή εξομοιούται με καθολική διαδοχή.

2. Η απορροφούμενη ή απορροφούμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν. Παύουν, συνεπώς, να υπάρχουν τα όργανα της εταιρείας με την ιδιότητά τους αυτή, όπως η Γενική Συνέλευση των μετόχων, το Δ.Σ., ο διευθύνων σύμβουλος, κ.λ.π..

3. Από την καταχώριση της εγκριτικής απόφασης στο Μ.Α.Ε. οι απορροφούμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν και οι εκκρεμείς τους δίκες συνεχίζονται αυτοδικαίως από την απορροφούσα εταιρεία χωρίς καμία διατύπωση ή δήλωση για την επανάληψή τους.

4. Οι μέτοχοι των απορροφούμενων εταιρειών γίνονται μέτοχοι της απορροφούσας, εκτός βεβαίως των εταιρειών που η απορροφούσα κατέχει το 100% των απορροφούμενων εταιρειών.

5. Οι προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία ιδιαίτερες διατυπώσεις για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων ισχύουν και στην περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση ή δημιουργία Ανώνυμης Εταιρείας.

6. Οι μετοχές της απορροφούσας εταιρείας δεν ανταλλάσσονται με μετοχές των απορροφούμενων εταιρειών που κατέχονται από την απορροφούσα ή τις ίδιες τις απορροφούμενες.

7. Οι εκδιδόμενες από την απορροφούσα εταιρεία μετοχές με βάση τις διατάξεις του Ν. 1297/72 που δίδονται στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών, δεν είναι ονομαστικές αλλά Ανώνυμες.

6.1.4 Ακυρότητα συγχώνευσης

Για την ακυρότητα της συγχώνευσης προβλέπει το άρθρο 77 του Ν. 2190/20, που ορίζει τα ακόλουθα:

Λόγοι ακυρώσεως

Η συγχώνευση κηρύσσεται άκυρη με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου, το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, μόνο:

- αν δεν τηρήθηκαν οι διατάξεις του άρθρου 74 ή
- αν αποδειχτεί ότι απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μιας από τις εταιρείες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35α § 1 και 35β § 1.

Οι διατάξεις αυτές ορίζουν ότι οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι άκυρες όταν:

- ελήφθησαν κατά παράβαση των διατάξεων περί συγκροτήσεως ή περί απαρτίας και πλειοψηφίας των Γενικών Συνελεύσεων.
- με το περιεχόμενό τους θίγουν διατάξεις του καταστατικού, που έχουν τεθεί για προστασία των δανειστών.
- απόφαση της Γενικής Συνέλευσης με την οποία απορρίπτεται αίτηση παροχής πληροφοριών, στηριζόμενη στο νόμο ή το καταστατικό, μπορεί να ακυρωθεί από το δικαστήριο.

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

Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β, δηλαδή, καταχώριση στο Μητρώο Α.Ε. του Υπουργείου Εμπορίου ή της αρμόδιας Νομαρχίας και δημοσίευση σχετικής ανακοίνωσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Άσκηση τριτανακοπής

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.

Πότε η αγωγή για ακύρωση της συγχώνευσης είναι απαράδεκτη

Η αγωγή για την ακύρωση της συγχώνευσης είναι απαράδεκτη:

- αν παρήλθαν έξι μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης που προβλέπεται από το άρθρο 74 ή
- αν έπαψαν να ισχύουν οι λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση.

Υποχρεώσεις απορροφούσας στη μεταβατική περίοδο

Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφούσας εταιρείας στην περίοδο μεταξύ: α) της ημερομηνίας καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης και β) της υποβολής της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την § 4 του άρθρου 7β. Η τελευταία περιλαμβάνει όχι μόνο καταχώριση στο Μητρώο Α.Ε., αλλά και δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (άρθρο 77 § 6). Οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στη συγχώνευση ευθύνονται «σε ολόκληρο» γι' αυτές τις υποχρεώσεις.

6.2 Απορρόφηση Α.Ε. από άλλη που κατέχει το σύνολο των μετοχών της

6.2.1 Έννοια της απορρόφησης καθολικά εξαρτημένης εταιρείας

Ο νόμος απαλλάσσει από ορισμένες διατυπώσεις τις συγχωνευόμενες με απορρόφηση εταιρείες, στις περιπτώσεις αυτές συνδέονται με καθολική κεφαλαιϊκή δέσμευση, δηλαδή όταν η απορροφούσα (μητέρα) είναι ο

μοναδικός μέτοχος της απορροφούμενης (θυγατέρας), γιατί η πρώτη κατέχει το 100% των μετοχών της δεύτερης.

Όταν υπάρχει μια τέτοια ολική εξάρτηση, η περιουσία της απορροφούμενης εταιρείας ανήκει, από οικονομική άποψη, εξ ολοκλήρου στην απορροφούσα εταιρεία. Για το λόγο ακριβώς αυτόν, ο νόμος στην εξεταζόμενη περίπτωση απλοποιεί τη διαδικασία συγχώνευσης.

Σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 78 § 1 του νόμου, «η πράξη με την οποία μια ή περισσότερες εταιρείες μεταβιβάζουν, μετά τη 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 διαμέσου προσώπων που κατέχουν τις μετοχές στο όνομά τους αλλά για λογαριασμό της» υπόκεινται στην απλοποιημένη διαδικασία συγχώνευσης.

Από τη διάταξη αυτή προκύπτει ότι και στη συγκεκριμένη περίπτωση έχουμε *συγχώνευση με απορρόφηση*, αφού μεταβιβάζεται στην απορροφούσα το σύνολο της περιουσίας της απορροφούμενης εταιρείας, χωρίς η τελευταία αυτή να διέρχεται από το στάδιο της εκκαθάρισης, με τη βασική διαφορά ότι η απορροφούσα δεν αυξάνει το κεφάλαιό της, αφού η απαίτησή της ως μετόχου της απορροφούμενης για νέες μετοχές αποσβένεται με την υποχρέωσή της για έκδοση και διανομή νέων μετοχών, η οποία υποχρέωση πηγάζει από την απορρόφηση. Εντούτοις, η παραπάνω διάταξη του άρθρου 78 απαλλάσσει τις συγχωνευόμενες εταιρείες από ορισμένες διατυπώσεις υπό την προϋπόθεση ότι η απορροφούσα εταιρεία είναι μητρική εταιρεία και είναι κύρια του συνόλου (100%) των μετοχών της (μονομετοχικής) θυγατρικής εταιρείας, άσχετα αν ένα μέρος των μετοχών αυτών κατέχει τρίτο πρόσωπο, αλλά για λογαριασμό της απορροφούσας μητρικής εταιρείας, όπως λόγω εγγυήσεως, προς φύλαξη κ.λ.π..

Οι διατυπώσεις που απαιτούνται για τη συγχώνευση της μορφής αυτής αναφέρονται παρακάτω. Εισαγωγικά σημειώνεται μόνο ότι δεν τηρούνται τα ακόλουθα δύο στάδια που είναι αναγκαία στη συγχώνευση με απορρόφηση:

1) Δεν απαιτείται εκτίμηση των περιουσιών απορροφούσας και απορροφούμενων εταιρειών, επειδή δεν αυξάνει το κεφάλαιο της απορροφούσας και συνεπώς δεν εκδίδονται νέες μετοχές. Για να υπαχθεί όμως η συγχώνευση στις ευεργετικές φορολογικές διατάξεις του Ν. 1297/72,

απαιτείται εκτίμηση της περιουσίας των απορροφούμενων εταιρειών από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων.

2) Δεν απαιτείται αναγκαία να ληφθούν αποφάσεις από τις Γενικές Συνελεύσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών, απορροφούσας και απορροφούμενων, εφόσον τηρηθούν ορισμένες προϋποθέσεις που προβλέπονται από το νόμο.

6.2.2 Διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση καθολικά εξαρτημένης εταιρείας

Οι διατυπώσεις και ενέργειες για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης της εξεταζόμενης μορφής είναι δυνατό, για λόγους συστηματικούς, να ταξινομηθούν στα ακόλουθα στάδια:

Στάδιο πρώτο: Κατάρτιση εγγράφου σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως και δημοσιότητα αυτού

Τα Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών καταρτίζουν σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως, για το οποίο ισχύουν τα όσα αναφέρθηκαν παραπάνω.

Καθεμιά από τις συγχωνευόμενες εταιρείες (απορροφούσα και απορροφούμενες) υποβάλλει το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως στις διατυπώσεις δημοσιότητας. Η δημοσιότητα του σχεδίου πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης, δηλαδή τουλάχιστον ένα πριν από την καταχώριση στα Μητρώα Α.Ε. όλων των συγχωνευόμενων εταιρειών της εγκρίσεως του Νομάρχη για τη συγχώνευση των εταιρειών.

Εφόσον τηρηθούν οι προϋποθέσεις που επιβάλλει το άρθρο 78 § 2, δεν απαιτείται απόφαση των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών για την έγκριση του σχεδίου συμβάσεως συγχωνεύσεως. Συνεπώς, σε μια τέτοια περίπτωση, δεν απαιτείται η κατάρτιση εκθέσεων του Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών και καταχώριση αυτών στα Μητρώα Α.Ε.. Σε περίπτωση όμως που δεν τηρηθούν οι προϋποθέσεις που επιβάλλει το άρθρο 78 § 2, οπότε απαιτείται απόφαση των

Γενικών Συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιριών, πρέπει να δεχτούμε ότι επιβάλλεται η κατάρτιση εκθέσεων των Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιριών, προκειμένου να υποβληθούν στις Γενικές Συνελεύσεις, καθώς επίσης και καταχώρηση στα Μητρώα Α.Ε..

Στάδιο δεύτερο: Εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της απορροφούμενης

Ο νόμος 2190/20 δεν απαιτεί στην εξεταζόμενη μορφή συγχώνευσης εκτίμηση των περιουσιών των συγχωνευόμενων εταιριών, όπως απαιτεί στην κοινή συγχώνευση με απορρόφηση.

Ο αναπτυξιακός φορολογικός νόμος 1297/72 εντούτοις, προκειμένου να διαπιστωθεί η υπεραξία συγχώνευσης και αναβληθεί η φορολογία αυτής, απαιτεί τη διενέργεια απογραφής και την εκτίμηση της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων. Έτσι κατά κανόνα, οι απορροφούμενες θυγατρικές εταιρείες ζητούν εκτίμηση της αξίας της περιουσίας τους από την Επιτροπή αυτή.

Στάδιο τρίτο: Παροχή εγγυήσεων στους πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιριών

Η απορροφούσα και οι συγχωνευόμενες εταιρείες στην εξεταζόμενη περίπτωση αποτελούν, από οικονομική άποψη, έναν και τον αυτόν οργανισμό. Τα συμφέροντα, συνεπώς των επιμέρους συγχωνευόμενων εταιριών, δεν επηρεάζονται από τη συγχώνευση. Αντίθετα, επειδή οι συγχωνευόμενες εταιρείες συνιστούν, από νομική άποψη, ξεχωριστά νομικά πρόσωπα, η συγχώνευση αυτών σε ένα νομικό πρόσωπο, είναι δυνατό να επηρεάσει τα συμφέροντα των πιστωτών των επιμέρους συγχωνευόμενων εταιριών. Για το λόγο αυτό εφαρμόζεται και το άρθρο 70 που προστατεύει τους πιστωτές, ομολογιούχους πιστωτές, πλην μετοχών, τίτλων.

Στάδιο τέταρτο: Πληροφόρηση των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών

Οι μέτοχοι των συγχωνευόμενων εταιρειών πρέπει κατ' αρχήν να αποφασίσουν, συγκαλούμενοι σε Γενική Συνέλευση, για τη συγχώνευση των εταιρειών και να λάβουν γνώση, ένα μήνα πριν από τη συνέλευση, των εγγράφων που προβλέπονται από το άρθρο 73 § 1, εκτός από την Έκθεση Εκτιμητικής Επιτροπής που δεν απαιτείται από την εμπορική νομοθεσία σ' αυτήν τη μορφή συγχώνευσης.

Στάδιο πέμπτο: Κατάρτιση σύμβασης συγχωνεύσεως ενώπιον συμβολαιογράφου

Καταρτίζεται η σύμβαση συγχωνεύσεως ενώπιον συμβολαιογράφου και υπογράφεται από τους εκπροσώπους των συγχωνευόμενων εταιρειών. Στο σύμβολαιο προσαρτώνται υπεύθυνες δηλώσεις του άρθρου 8 του Ν. 1599/86 των Δ.Σ. των συγχωνευόμενων εταιρειών ότι δεν προβλήθηκαν από τους πιστωτές των εταιρειών αντιρρήσεις ή αυτές που προβλήθηκαν έχουν επιλυθεί.

Η σύμβαση συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του νόμου. Ευνόητο είναι, εφόσον δεν τηρηθούν οι προϋποθέσεις που θέτει το άρθρο 78 § 2, και συνεπώς απαιτούνται εγκριτικές αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών, πρέπει να προηγηθεί η λήψη τέτοιων αποφάσεων, οι οποίες πρέπει και αυτές να υποβληθούν στη δημοσιότητα.

Στάδιο έκτο: Έγκριση της συγχώνευσης από τον Υπουργό Εμπορίου και δημοσιότητα αυτής

Ακολουθούν οι διατυπώσεις που απαιτούνται για την έγκριση της συγχώνευσης από τον αρμόδιο Νομάρχη και τη δημοσιότητα αυτής.

6.2.3 Εφαρμογή του νόμου 2190/20 με εξαιρέσεις

Κατά τη διάταξη του άρθρου 78 § 1, στην εξεταζόμενη περίπτωση συγχώνευσης έχουν κατ' αρχήν εφαρμογή οι διατάξεις των άρθρων 69 έως και 77, με *ορισμένες όμως εξαιρέσεις* που δικαιολογούνται ή και επιβάλλονται λόγω της σχέσης εξάρτησης των συγχωνευόμενων εταιρειών. Οι εξαιρέσεις είναι οι ακόλουθες:

❖ **Δεν αναγράφονται στο Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως τα ακόλουθα στοιχεία (άρθρου 69 § 2):**

- Σχέση ανταλλαγής των μετοχών
- Διατυπώσεις παραδόσεως των νέων μετοχών και
- Ημερομηνία από την οποία οι νέες μετοχές παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.

Οι παραπάνω διατυπώσεις δεν εφαρμόζονται στην εξεταζόμενη περίπτωση, αφού δε γίνεται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούσας, αλλά απλώς οι μετοχές της απορροφούμενης ακυρώνονται και στη θέση τους στο ενεργητικό της απορροφούσας καταλαμβάνουν τα περιουσιακά στοιχεία της απορροφούμενης εταιρείας.

❖ **Δεν απαιτείται έκθεση του Δ.Σ. με επεξηγήσεις του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως, κυρίως για τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών κ.λ.π., η οποία έκθεση προβλέπεται από τη διάταξη του άρθρου 69 § 4 για τις περιπτώσεις απορροφήσεως μη καθολικά συνδεδεμένων εταιρειών.**

❖ **Δεν απαιτείται εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών από την Επιτροπή Εμπειρογνομόνων (άρθρο 71), γιατί στην εξεταζόμενη περίπτωση δεν αυξάνεται το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας, ούτε εκδίδονται νέες μετοχές για να δοθούν στους κομιστές των μετοχών της απορροφούμενης, αφού οι μετοχές αυτές κατέχονται όλες από την απορροφούσα και η οποία με τη συγχώνευση τις ακυρώνει. Εντούτοις, ο αναπτυξιακός φορολογικός νόμος 1297/72 επιβάλλει την εκτίμηση της περιουσίας των απορροφούμενων εταιρειών.**

Το Υπουργείο Οικονομικών με το έγγραφό του 1005/10014/B0012/24.8.89 πληροφορεί το Υπουργείο Εμπορίου τα εξής:

«Από τις παραπάνω διατάξεις προκύπτει ότι με το Π.Δ. 498/87 τροποποιήθηκε ο Ν. 2190/20 και επομένως και μετά την τροποποίηση αυτή οι διατάξεις του Ν.Δ. 1297/72, που προβλέπουν αφενός εκτίμηση της περιουσίας της απορροφούμενης ανώνυμης εταιρείας και σε περίπτωση κατά την οποία απορροφάται αυτή από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της και αφετέρου αύξηση του κεφαλαίου της απορροφούσας, εξακολουθούν να ισχύουν αναλλοίωτοι. Οι διατάξεις του Ν.Δ. 1297/72 επιβάλλουν την υποχρεωτική εκτίμηση των εισφερόμενων από την απορροφούμενη ανώνυμη εταιρεία παγίων στοιχείων για να εξευρεθεί η υπεραξία τους, η οποία έχει φορολογικό ενδιαφέρον, ως ύλη, όχι κατά το στάδιο της απορρόφησης, αλλά κατά τη λύση της εταιρείας, όπως διαμορφώθηκε από τη συγχώνευση (απορρόφηση), καθώς επίσης και για τον προσδιορισμό του μέτρου του κεφαλαίου της εταιρείας που προέρχεται από τη συγχώνευση, το ύψος του οποίου επίσης αποτελεί βασική προϋπόθεση εφαρμογής των απαλλακτικών διατάξεων του ανωτέρω νομικού διατάγματος».

❖ **Δεν απαιτείται οι μέτοχοι να λάβουν γνώση των Εκθέσεων του Δ.Σ. και της Επιτροπής Εμπειρογνωμόνων, αφού όπως ειπώθηκε τέτοιες εκθέσεις δεν συντάσσονται.**

❖ **Δεν έχει εφαρμογή η διάταξη του άρθρου 75 § 1, που ορίζει ότι στις άλλες περιπτώσεις απορρόφησης «οι μέτοχοι της ή των απορροφούμενων εταιρειών γίνονται μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας», αφού ο μοναδικός μέτοχος της απορροφούμενης εταιρείας είναι η ίδια η απορροφούσα, η οποία δεν μπορεί να γίνει μέτοχος του εαυτού της.**

❖ **Δεν έχει εφαρμογή η διάταξη του άρθρου 76 § 1, που προβλέπει ευθύνη των μελών του Δ.Σ. της απορροφούμενης εταιρείας για κάθε πταίσμα έναντι των μετόχων της εταιρείας αυτής κατά την προετοιμασία και πραγματοποίηση της συγχώνευσης, αφού μοναδικός μέτοχος της απορροφούμενης είναι η απορροφούσα εταιρεία και συνεπώς δε νοείται βλάβη της ίδιας από τη συγχώνευση.**

Δεν έχει επίσης εφαρμογή σ' αυτή την περίπτωση η § 2 αυτού του άρθρου που προβλέπει ευθύνη της Επιτροπής Εμπειρογνωμόνων, αφού δεν

προβλέπεται εκτίμηση των περιουσιών των συγχωνευόμενων εταιρειών από την Επιτροπή αυτή.

❖ Απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 72 και την εξεταζόμενη περίπτωση, απόφαση της Γενικής Συνέλευσης καθεμιάς από τις συγχωνευόμενες εταιρείες για τη συγχώνευσή τους. Επιτρέπεται όμως παρέκκλιση από τη διάταξη αυτή, δηλαδή δεν απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως καθεμιάς από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, εφόσον συντρέχουν οι ακόλουθες περιπτώσεις (άρθρο 78 § 2):

α) Αν η δημοσιότητα του Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως πραγματοποιείται από καθεμιά από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης και

β) Αν 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 § 1, δηλαδή:

- Του Σχεδίου της Σύμβασης Συγχώνευσης
- Των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων του Δ.Σ. των τριών τελευταίων χρήσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών, και
- Της Λογιστικής Κατάστασης (προσωρινού ισοζυγίου), εφόσον οι οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας χρήσεως φέρουν ημερομηνία λήξεως της χρήσεως αυτής που απέχει περισσότερο από έξι μήνες από την ημερομηνία του σχεδίου της σύμβασης συγχώνευσης.

Επισημαίνεται ότι έχει εφαρμογή και στην παραπάνω περίπτωση η διάταξη του άρθρου 73 για παράδοση ή αποστολή ανέξοδα πλήρων αντιγράφων ή αποσπασμάτων των παραπάνω εγγράφων στον ενδιαφερόμενο μέτοχο, που είναι μόνο η απορροφούσα εταιρεία.

6.2.4 Αποτελέσματα συγχώνευσης

Από την καταχώριση της εγκρίσεως του Νομάρχη ή του Υπουργού Εμπορίου στα Μητρώα των Α.Ε. των συγχωνευόμενων εταιρειών ολοκληρώνεται η διαδικασία της συγχώνευσης και επέρχονται όλα τα αποτελέσματα που προβλέπει το άρθρο 75 του Ν. 2190/20, εκτός από το ότι ο μέτοχος των απορροφούμενων εταιρειών, που είναι στην εξεταζόμενη περίπτωση η ίδια η απορροφούσα εταιρεία, δεν μπορεί να γίνει μέτοχος του αυτού της. Γι' αυτό οι μετοχές της απορροφούμενης εταιρείας ακυρώνονται και δεν εμφανίζονται εφεξής στο ενεργητικό του ισολογισμού της απορροφούσας, σε ιδιαίτερο λογαριασμό με τον τίτλο «συμμετοχές σε επιχειρήσεις», γιατί ο λογαριασμός αυτός εξαφανίστηκε και το υπόλοιπό του αντικαταστάθηκε με τα περιουσιακά στοιχεία της απορροφούμενης που απόκτησε η απορροφούσα εταιρεία.

6.2.5 Ακυρότητα συγχώνευσης

Ισχύει και στην εξεταζόμενη μορφή συγχώνευσης το άρθρο 77 του Ν. 2190/20 το οποίο έχει προαναφερθεί.

6.3 Συγχώνευση Α.Ε. με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη

6.3.1 Έννοια της συγχώνευσης ανωνύμων εταιρειών με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη

Σύμφωνα με τη διάταξη της § 2 του άρθρου 68 του Ν. 2190/20 «συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας είναι η πράξη με την οποία δύο ή περισσότερες ανώνυμες εταιρείες, οι οποίες λύνονται 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 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 θέσεως της εισφερόμενης περιουσίας αυτών των εταιρειών».

Από τη διάταξη αυτή προκύπτει ότι η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών με σύσταση νέας Α.Ε. συντελείται όταν συντρέχουν τα ακόλουθα:

- 1) Να υφίστανται κατά το χρόνο της συγχώνευσης δύο τουλάχιστον ανώνυμες εταιρείες οι οποίες λύονται και, χωρίς να ακολουθήσουν το στάδιο της εκκαθάρισης, μεταβιβάζουν το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις τους σε νέα ανώνυμη εταιρεία την οποία ιδρύουν, και οι οποίες λυόμενες εταιρείες με τη συγχώνευση εξαφανίζονται ως ιδιαίτερα νομικά πρόσωπα.
- 2) Να δημιουργείται από τις εξαφανιζόμενες εταιρείες μια νέα ανώνυμη εταιρεία στην οποία περιέχονται τα περιουσιακά στοιχεία (ενεργητικό και υποχρεώσεις) των εταιρειών αυτών, τις οποίες, δηλαδή, διαδέχεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους.

Ο νόμος δεν αξιώνει η νέα εταιρεία να έχει τον ίδιο σκοπό με τις εξαφανιζόμενες εταιρείες, ούτε την ίδια έδρα.

- 3) Η νέα εταιρεία, έναντι της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των εξαφανιζόμενων εταιρειών τα οποία αποκτά, πρέπει να δίνει στους μετόχους των εταιρειών αυτών μετοχές εκδόσεώς της.

Ο νόμος, όπως και στην περίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση, προκειμένου να διευκολύνει στην αντιμετώπιση των διαφορών στις σχέσεις ανταλλαγής των μετοχών των εξαφανιζόμενων εταιρειών και της νέας εταιρείας, επιτρέπει την καταβολή σε μετρητά των διαφορών στρογγυλοποιήσεως, θέτοντας και στην προκειμένη περίπτωση ανώτατο όριο στο χρηματικό ποσό που επιτρέπεται να καταβάλλεται.

6.3.2 Διαδικασία συγχώνευσης με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη

Στις περιπτώσεις αυτές ακολουθείται η ίδια διαδικασία και η οποία συνοπτικά έχει ως εξής:

Στάδιο πρώτο: Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών που συγχωνεύονται ή εξαγοράζονται καταρτίζουν έγγραφο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που προβλέπεται από το άρθρο 69 του Ν. 2190/20. Το σχέδιο αυτό υποβάλλεται στις διατυπώσεις της δημοσιότητας του άρθρου 7β από την κάθε μια συγχωνευόμενη εταιρεία και περίληψή του δημοσιεύεται σε μια Οικονομική εφημερίδα που έχει τις προϋποθέσεις της § 2 του άρθρου 26 του Ν. 2190/20.

Στάδιο δεύτερο: Έκθεση του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση

Το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες καταρτίζει λεπτομερή έκθεση στην οποία εξηγεί και δικαιολογεί από νομική και οικονομική άποψη το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης και ειδικότερα τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών. Η έκθεση αυτή καταχωρείται στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών και υποβάλλεται στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στάδιο τρίτο: Έκθεση Επιτροπής Εμπειρογνομόνων

Η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών γίνεται από την Επιτροπή του άρθρου 9, που συγκροτείται μετά από κοινή αίτηση των ενδιαφερόμενων εταιρειών. Η Επιτροπή εξετάζει τους όρους που περιέχονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και συντάσσει την Έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Ειδικότερα η Επιτροπή περιορίζεται στην έκφραση της γνώμης τους σχετικά με τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών και την αξία της εισφερόμενης περιουσίας.

Στάδιο τέταρτο: Απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για την έγκριση του Σ.Σ.Σ.

Για τη συγχώνευση απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. Η απόφαση αφορά έγκριση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και των τροποποιήσεων του καταστατικού, σε περίπτωση απορρόφησης που δεν κατέχει η απορροφούσα το 100% των μετοχών της απορροφούμενης ή του καταστατικού σε περίπτωση νέας

εταιρείας. Στην περίπτωση της απορρόφησης εταιρείας από άλλη που κατέχει το 100% των μετοχών της *δεν χρειάζονται αποφάσεις* των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών αυτών.

Στάδιο πέμπτο: Σύνταξη Συμβολαιογραφικής Πράξης Συγχώνευσης

Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων για συγχώνευση μαζί με τη σχετική σύμβαση συγχώνευσης που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο, εγκρίνεται από την αρμόδια Δ/ση της Νομαρχίας ή του Υπουργείου Εμπορίου και υποβάλλονται στις διατυπώσεις της δημοσιότητας του άρθρου 7β για κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Στάδιο έκτο: Καταχώρηση της απόφασης συγχώνευσης στο Μ.Α.Ε.

Μετά από τις παραπάνω ενέργειες η εγκριτική απόφαση της συγχώνευσης, καταχωρείται στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (Μ.Α.Ε.) και από την καταχώρηση αυτή επέρχονται αυτοδίκαια τα αποτελέσματα της συγχώνευσης. Με τις ίδιες διατάξεις του Π.Δ. 498/87 δίνεται η δυνατότητα συγχώνευσης με απορρόφηση ή με σύσταση νέας εταιρείας και στην περίπτωση που εταιρεία ή εταιρείες έχουν λυθεί λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειας ή με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, καθώς επίσης και στην περίπτωση που μετά την κήρυξη της εταιρείας ή των εταιρειών σε πτώχευση έχει επέλθει συμβιβασμός ή αποκατάσταση σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα. Στην περίπτωση αυτή, η συγχώνευση αποκλείεται αν έχει αρχίσει η διανομή της εταιρικής περιουσίας.

6.3.3 Διατυπώσεις της συγχώνευσης ανωνύμων εταιρειών με σύσταση νέας Α.Ε. ή εξαγορά μιας από άλλη

Σύμφωνα με το άρθρο 80 του Ν. 2190/20:

«1. Τα άρθρα 69 έως και 77 εφαρμόζονται, με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 4α, και στη συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας ή

εξαγορά. Για την εφαρμογή αυτής της διάταξης σαν απορροφούμενες εταιρείες εννοούνται οι εταιρείες που εξαφανίζονται και σαν απορροφούσα εταιρεία εννοείται η νέα εταιρεία.

2. Το άρθρο 69 § 2 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 μίας από τις εταιρείες που εξαφανίζονται».

Από τις διατάξεις του άρθρου αυτού προκύπτουν ειδικότερα τα εξής:

α) Οι διατυπώσεις που απαιτούνται για τη συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών με απορρόφηση απαιτούνται επίσης και για τη συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας ή εξαγορά.

β) Επειδή στη συγχώνευση της εξεταζόμενης μορφής συνίσταται νέα ανώνυμη εταιρεία, έχει εφαρμογή το άρθρο 4α περί ακυρότητας της νέας εταιρείας με δικαστική απόφαση, εφόσον συντρέχει ένας από τους λόγους που αναφέρονται στο άρθρο αυτό.

γ) Κατά την εφαρμογή των διατυπώσεων που αναπτύχθηκαν πιο πάνω, σαν απορροφούμενες εταιρείες θεωρούνται οι εταιρείες που εξαφανίζονται και σαν απορροφούσα εταιρεία θεωρείται η νέα εταιρεία.

δ) Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης πρέπει να περιέχει τουλάχιστον τα στοιχεία που προβλέπονται από τη διάταξη του άρθρου 69 § 2 του Ν. 2190/20.

Ειδικότερα, η διάταξη του άρθρου 69 §2 «εφαρμόζονται αναλόγως για τη νέα εταιρεία». Δηλαδή, στο σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης πρέπει να αναφέρεται η μορφή, η επωνυμία και η έδρα τόσο των εξαφανιζόμενων εταιρειών όσο και της νέας εταιρείας που πρόκειται να συσταθεί.

Επίσης, πρέπει να αναφέρεται ο αριθμός μητρώου των εξαφανιζόμενων εταιρειών καθώς και στο Μητρώο της Νομαρχίας (ή ενδεχομένως Κεντρικής Υπηρεσίας το Υπουργείο Εμπορίου) στην οποία θα υπάγεται η νέα εταιρεία που θα συσταθεί.

ε) Το σχέδιο της σύμβασης συγχώνευσης εγκρίνεται από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων καθεμιάς εξαφανιζόμενης εταιρείας. Οι Συνελεύσεις αυτές πρέπει να εγκρίνουν και ολόκληρο το καταστατικό της νέας εταιρείας.

6.3.4 Αποτελέσματα συγχώνευσης

Και στην εξεταζόμενη μορφή συγχώνευσης επέρχονται τα αποτελέσματα που προβλέπονται από το άρθρο 75 του Ν. 2190/20.

6.3.5 Ακυρότητα συγχώνευσης

Ισχύει και στην εξεταζόμενη μορφή συγχώνευσης το άρθρο 77 του Ν. 2190/20.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7^ο

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

7.1 Περισσότερα φορολογικά κίνητρα

Στην Ε.Ε. αναζητούνται παράλληλες διέξοδοι από το «αδιέξοδο» της φορολογικής εναρμόνισης σε όλα τα επίπεδα, καθώς η φορολογική πολιτική αντιμετωπίζεται πλέον ως «εργαλείο» υποστήριξης της οικονομικής επέκτασης σε συνθήκες «φτηνού» ευρώ.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΙΣ ΧΩΡΕΣ ΤΗΣ Ε.Ε (% επί των κερδών)

ΑΥΣΤΡΙΑ	25,34
ΒΕΛΓΙΟ	40,17
ΔΑΝΙΑ	32
ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ	29
ΓΑΛΛΙΑ	36,6-37,7
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	42,2-31,65
ΕΛΛΑΔΑ	40-35
ΙΡΛΑΝΔΙΑ	10-12,5-24
ΙΤΑΛΙΑ	27-37
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	30
ΟΛΛΑΝΔΙΑ	30-35
ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ	32
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	10-20-30
ΙΣΠΑΝΙΑ	35
ΣΟΥΗΔΙΑ	28

Είναι χαρακτηριστικό ότι έχουν ήδη τεθεί εναλλακτικές προτάσεις κυρίως στο επίπεδο φορολόγησης των κερδών των επιχειρήσεων και όλες είναι στην κατεύθυνση της μείωσης του συντελεστή φορολογίας.

Βέβαια για την Ελλάδα οι αλλαγές δεν αναμένεται να είναι ιδιαίτερα σοβαρές γιατί συνολικά το άθροισμα του ποσοστού φορολογικής επιβάρυνσης και των φοροελαφρύνσεων την κατατάσσει στις χώρες που βρίσκονται κάτω του μέσου όρου φορολογικών επιβαρύνσεων.

7.1.1 Προτάσεις σε Ευρωπαϊκό επίπεδο

Δύο «ιδέες» έχουν πέσει στο τραπέζι των διαπραγματεύσεων :

- Η πρώτη αφορά τη μείωση των συντελεστών φορολόγησης σε συνδυασμό με την παλαιά «ριζοσπαστική» πρόταση τον νεοφιλελεύθερου Μίλτον Φρίντμαν για τη μεταφορά του φόρου από τα κέρδη των μετοχών.
- Η δεύτερη έχει να κάνει με τη δημιουργία του status της «ευρωπαϊκής επιχείρησης», η οποία θα λειτουργεί με ένα καταστατικό που θα είναι κοινό σε όλες τις χώρες της Ε.Ε. και θα φορολογείται με ενιαίο τρόπο σε κάθε χώρα της Ε.Ε. Η δημιουργία αυτού του τύπου επιχειρήσεων δεν θα καταργεί τις άλλες που υπάρχουν τώρα σε κάθε χώρα και οι οποίες θα υπόκεινται στο υπάρχον εθνικό φορολογικό καθεστώς.

Η πρόταση αυτή, εφόσον τελικά γίνει αποδεκτή και οι σχετικές προετοιμασίες σε τεχνικό επίπεδο έχουν προχωρήσει αρκετά, θα αποτελέσει έναν «από τα πάνω» μηχανισμό σταδιακής φορολογικής σύγκλισης, καθώς κάθε εταιρεία θα επιλέγει το καθεστώς στο οποίο θα θέλει να λειτουργεί.

Το ερώτημα κατά πόσο μπορούν να προχωρήσουν γρήγορα τα βήματα αυτά είναι ακόμα αναπάντητο, αν και ορισμένοι κύκλοι στις Βρυξέλες υποστηρίζουν ότι είναι πολύ πιθανό να υπάρξουν θετικές εξελίξεις σύντομα.

7.1.2 Προτάσεις για το Ελληνικό φορολογικό σύστημα

Το ισχύον σήμερα φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα χρήζει σημαντικών βελτιώσεων ώστε να αντιμετωπίσουν με πνεύμα δικαίου ορισμένες κατηγορίες φορολογούμενων και να υπάρξουν οι απαιτούμενες ελαφρύνσεις στις επιχειρήσεις, ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητά τους.

1. Φορολόγηση ΕΠΕ και κοινοπραξιών : Σήμερα, με βάση τις διατάξεις των άρθρων 101 . 109 παρ. 2 και 55 παρ. 1 περ. δ του Ν. 2238/94 φορολογείται για το ποσό των καθαρών κερδών της σε ποσοστό 50% με φορολογικό συντελεστή 35%. Το υπόλοιπο 50% των καθαρών κερδών φορολογικό συντελεστή 35%. Το υπόλοιπο 50% των καθαρών κερδών

φορολογείται ή διανέμεται στους μεριδιούχους της ΕΠΕ (επιχειρηματική αμοιβή) με παρακράτηση ποσοστού 20%.

Πρόταση :

- *Να μειωθεί η φορολόγηση των καθαρών κερδών στο όνομα της ΕΠΕ με συντελεστή 25%, όπως προβλέπεται για ομόρρυθμες και ετερόρρυθμες εταιρείες που θεσπίστηκε με τη διάταξη του άρθρου 3 παρ 1 περ. α΄ του Ν. 2753/99.*
 - *Η φορολόγηση των κοινοπραξιών άρθρου 2 παρ. 2 του ΚΒΣ δηλ. η κοινοπραξία επιτηδευμάτων να φορολογείται και αυτή με συντελεστή 25% για τα καθαρά κέρδη και όχι με συντελεστή 35% που προβλέπεται με τη διάταξη άρθρου 3 παρ. 1 περ. β του Ν. 2753/99.*
2. Φορολόγηση Α.Ε. : Να μειωθεί σταδιακά ο συντελεστής του 40% για τις εισηγμένες εταιρείες στο ΧΑΑ.
3. Φορολόγηση επιτηδευμάτων γενικά :
- A) Να μειωθεί δραστικά η προκαταβολή του 66% που αναλογεί στο εισόδημα του διανυόμενου οικονομικού έτους (άρθρου 52 παρ. 1 του Ν. 2238/94)
- B) Να εφαρμοσθεί ο λογιστικός προσδιορισμός όλων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και να επανεξετασθούν οι Ν. 2753 άρθρο 8 του Ν. 2789 άρθρο 28 που υποκατέστησαν τα αντικειμενικά κριτήρια επί το επαχθέστερο για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις.
- Γ) Η υπεραξία που προκύπτει από την ανά τετραετία αναπροσαρμογή να φορολογείται με συντελεστή 1% σύμφωνα με τον Ν. 2065/92. Επίσης να παρέχεται η ευχέρεια έκπτωσης φόρου από τα ακαθάριστα έσοδα της επιχείρησης ή ακόμη να συμψηφίζεται με τους φόρους των λοιπών εισοδημάτων της. Από το 1996 εφαρμόσθηκε η επαχθέστερη φορολογία με συντελεστές 8% για τα κριτήρια και 5% για τα γήπεδα των επιχειρήσεων και ταυτόχρονα επεβλήθη η φορολογία ΜΑΠ (2459/97) με αφορολόγητο όριο 69.000.000 όπως και τελευταίου ιδιώτη ενώ ζευγάρι ιδιωτών έχει αφορολόγητο 138.000.000.

Δ) Να καταργηθεί η φορολογία αδιανέμητων κερδών που έχουν ήδη φορολογηθεί σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης που φορολογούνται εκ νέου με 3%. Επισημαίνουμε το Δικαστήριο Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων απεφάνθη ήδη ότι απαγορεύεται η επιβολή φόρου επί της κεφαλαιοποίησης αδιανέμητων κερδών.

4. Εξαίρεση των εμπορικών επιχειρήσεων : Ο Ν. 1828/89 άρθρο 22 προβλέπει τον σχηματισμό ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού από τα αδιανέμητα κέρδη. Ο νόμος αυτός παρετάθη μόνο για τις βιομηχανικές επιχειρήσεις για τις χρήσεις 1999/2000/2001. Το εμπόριο, βασικός άξονας δημιουργίας βιομηχανιών και εξαγωγικών δραστηριοτήτων γιατί να εξαιρείται πάντοτε;
5. Εκλογίκευση του συστήματος μοναδικών συντελεστών.
6. Εκλογίκευση προστίμων.
7. Εκσυγχρονισμός των ΔΟΥ με απλούστευση και περιορισμό των αιτούμενων πιστοποιητικών.
8. Κατάργηση φορολογίας αποζημιώσεων στον ιδιωτικό τομέα η ταύτιση με το καταβαλλόμενο εφάπαξ του δημοσίου υπαλλήλου.
9. Εφαρμογή των εισηγήσεων της Επιτροπής Φοροαλλαγών.
10. Εφαρμογή του πορίσματος της Επιτροπής για τις συγχωνεύσεις επιχειρήσεων για τη δημιουργία μεγάλων οικονομικών μονάδων.
11. Διαμόρφωση της Τριμελούς Επιτροπής Διοικητικής Επίλυσης των Διαφόρων του Ν. 2238/94 άρθρο 70 παρ. 5 έτσι ώστε να μην είναι δοτή η πλειοψηφία του Δημοσίου από τη σύνθεσή της. Το αυτό να ισχύσει και για την Επιτροπή Κρίσεως Βιβλίων και Στοιχείων του Ν. 2214/94 άρθρο 43 παρ. 25.

7.2 Το μέλλον των συγχωνεύσεων – Επίλογος

Με την έλευση του Ευρώ οι περισσότεροι αναλυτές εκτιμούσαν ότι οι διασυννοριακές εξαγορές και συγχωνεύσεις θα εμφάνιζαν τεράστια άνοδο. Όμως στην Ενωμένη Ευρώπη από τις αρχές του 1999 και μέχρι σήμερα ο αριθμός των συνολικών συμφωνιών ήταν μεν αρκετά υψηλός, αλλά όχι όσο

είχαν αρχικά προβλέψει οι αναλυτές. Το σύνολο των εξαγορών και των συγχωνεύσεων στη Ε.Ε. τους πρώτους έξι μήνες του τρέχοντος έτους έφθασε τα 613 δισ. Ευρώ, σημειώνοντας άνοδο 58%. Οι περισσότερες ευρωπαϊκές επιχειρήσεις όμως επικέντρωσαν το ενδιαφέρον τους σε συμφωνίες εντός των εθνικών τους συνόρων. Έτσι το σύνολο των διασυνοριακών εξαγορών αυξήθηκε κατά 43% και διαμορφώθηκε το δεύτερο τρίμηνο στα 60 δισ. Ευρώ. Οι διασυνοριακές όμως εξαγορές αντιστοιχούσαν μόνο στο 22% της συνολικής δραστηριότητας στην αγορά εξαγορών και συγχωνεύσεων της Ευρώπης:

Γίνεται αντιληπτό, όμως, ότι με όλο το πλέγμα ρυθμίσεων αλλάζει η ατμόσφαιρα για τις επιχειρήσεις. Το μήνυμα προς τον Έλληνα επιχειρηματία και εργαζόμενο είναι σαφές και αφορά την προετοιμασία των επιχειρήσεων, ιδιαίτερα με τις ανωτέρω συμπληρωματικές, αλλά και νέες ευνοϊκές ρυθμίσεις που τις αφορούν, για το νέο ανταγωνιστικό περιβάλλον της Ευρώπης, ιδιαίτερα της ΟΝΕ, αφού όμως προηγουμένως η κυβέρνηση τους έχει χορηγήσει τεράστια συγκριτικά πλεονεκτήματα, τα οποία καλούνται τώρα να αξιοποιήσουν.

Η σημερινή οικονομική συγκυρία προσδιορίζεται από την προσπάθεια για την ένταξη της ελληνικής οικονομίας στην οικονομική και νομισματική ένωση και μάλιστα σε συνθήκες ραγδαίας διεθνοποίησης των οικονομιών και απελευθέρωσης των αγορών.

Τα εύσημα για την πολυετή αυτή προσπάθεια ανήκουν σε όλους τους συντελεστές της παραγωγικής δραστηριότητας:

- ❖ Στους επιχειρηματίες για τη δημιουργικότητα την εφευρετικότητα και τη σοβαρότητα με την οποία προσαρμόζονται στις εξελίξεις των αγορών και της οικονομίας, οργανώνοντας αποτελεσματικότερα τις επιχειρήσεις τους, διαφοροποιώντας και εμπλουτίζοντας με νέα προϊόντα την παραγωγή τους, βρίσκοντας νέες αγορές και νέους επιχειρηματικούς εταίρους.
- ❖ Στους εργαζομένους για την ανταπόκριση τους στις νέες συνθήκες ανταγωνισμού που επιβάλλονται στην ελληνική οικονομία.



ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- «Πρακτικός Οδηγός Ανωνύμων Εταιρειών» , Δημ. Ηλιοκαύτου
- «Λογιστική Εταιρειών», Σ. Γεωργουδάκη
- «Συγχωνεύσεις – Διασπάσεις – Εξαγορές – Μετατροπές Εταιρειών & Εκτίμηση αξίας επιχειρήσεων», Εμμ. Ι. Σακκέλη
- «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», Εμμ. Ι. Σακκέλη
- «Οργάνωση Εταιρειών», Μιλτ. Λεοντάρη
- «Μετατροπή – Συγχώνευση – Διάσπαση Εταιρειών», Μιλτ. Λεοντάρη



INTERNET

- www.in.gr
- www.kata.gr
- www.ekta.gr (Οικονομική & Κοινωνική Επιτροπή της Ελλάδας)
- www.ese.gr (Εθνική Συνομοσπονδία Ελληνικού Εμπορίου)
- www.ase.gr (Γενική Γραμματεία Εμπορίου)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

N 2190/1920/A-37 ΘΕΣΜΙΚΟΣ ΝΟΜΟΣ ΠΕΡΙ Α.Ε.

N. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών»

*****ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ:** Το κείμενο του παρόντος νόμου παρατίθεται όπως κωδικοποιήθηκε με το ΒΔ 174/1963 (Α 37) και τις μεταγενέστερες τροποποιήσεις του.

*****ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ:** Σχετικό το Π.Δ. 409/1986 (Α 191), περί προσαρμογής της Ελληνικής νομοθεσίας περί Ανωνύμων Εταιρειών προς το Κοινοτικό Δίκαιο.

*****ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ:** Σχετικό το Π.Δ. 56/1991 περί προσαρμογής και συμπλήρωσης του Κ.Ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών», όπως κωδικοποιήθηκε με το Β.Δ. 174/1963 και τροποποιήθηκε με τα Π.Δ. 409/1986 και 498/1987, προς τις διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 25 της Δεύτερης Οδηγίας 77/91/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 13^{ης} Δεκ. 1976 (Ε.Ε. 06, τόμος 001, σελίδα 230), Α' 26.

*****ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ:** Σχετικά τα ΠΔ 325/94 περί προσαρμογής του ΚΝ 2190/20 στην Οδ.ΕΟΚ 90/604/ΕΟΚ και ΠΔ 326/90 περί προσαρμογής στην Οδ.ΕΟΚ 90/605/ΕΟΚ.

*****Όπου στον κ.ν.2190/1920, όπως ισχύει, γίνεται αναφορά σε Ποδοσφαιρικές Ανώνυμες Εταιρίες νοούνται οι Αθλητικές Ανώνυμες Εταιρείες (άρθρ.10 παρ.10 περ.ε'Ν. 2741/1999).**

Άρθρο μόνον

Το κείμενον του νόμου 2190 του 1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» ως ετροποποιήθη και συνεπληρώθη μεταγενεστέρως κωδικοποιείται εις ενιαίον κείμενον νόμου, έχον ως έπεται:

ΝΟΜΟΣ 2190 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών»

"ΚΕΦΑΛΑΙΟ 11ο

Συγχώνευση Ανωνύμων Εταιρειών"

*****Το κεφάλαιο 11ο και ο τίτλος του τέθηκαν με το άρθρο 9 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).**

"Άρθρο 68

1. Η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών πραγματοποιείται είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέας εταιρείας.
2. 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.
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 οποία συνιστούν, το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης, στους μετόχους τους, μετοχών εκδιδομένων από την νέα εταιρία 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.

***Το άρθρο 68 αντικαταστάθηκε ως άνω με το άρθρο 9 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Για την συγχώνευση πιστωτικών ιδρυμάτων βλ. και άρθρο 16 Ν.2515/1997.

"ΚΕΦΑΛΑΙΟ 11α Συγχώνευση με απορρόφηση"

***Το κεφάλαιο 11α και ο τίτλος του τέθηκαν με το άρθρο 10 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

"Άρθρο 69

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 μετόχων και, ενδεχομένως, το ύψος του χρηματικού ποσού μετρητών που προβλέπει το άρθρο 68.

γ) Τις διατυπώσεις παράδοσης των νέων μετόχων 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 μετόχων, 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 συγχωνευομένων εταιρειών.

3. Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπει το άρθρο 7β, από κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, δύο τουλάχιστον μήνες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, που καλείται να αποφασίσει για το σχέδιο αυτό.
4. Το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε μίας 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 εταιριών προς τις μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία. Η έκθεση αυτή, που αναφέρει επίσης οποιοσδήποτε ειδικές δυσχέρειες που τυχόν εμφανίστηκαν ή θα εμφανιστούν κατά την εκτίμηση, καταχωρείται στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών και υποβάλλεται στη Γενική Συνέλευση".

***Το άρθρο 69 αντικαταστάθηκε ως άνω με το άρθρο 10 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Με την παρ. 2 άρθ. 16 Ν.2515/1997 Α 154 ορίζεται ότι:

2. Στη συγχώνευση της παραγράφου 1 (πιστωτικών ιδρυμάτων) εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 69 έως και 80 του κ.ν. 2190/1920, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο παρόν άρθρο.

"Άρθρο 70

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 μια 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 παράγραφο 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 απορροφώσης 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 προβάλλουν 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 τη συγχώνευση, παρά τις αντιρρήσεις πιστωτή ή πιστωτών από τους αναφερομένους 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 ομολογιούχοι δανειστές, τουλάχιστον σε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, η απόφαση για συγχώνευση απαιτεί έγκριση των δανειστών αυτών. 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 παρ. 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 τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Σε περίπτωση μη έγκρισης της απόφασης για συγχώνευση από την προηγούμενη ειδική συνέλευση των ομολογιούχων δανειστών, εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις της παραγράφου 3.

5. Στους κομιστές άλλων, εκτός μετοχών, τίτλων, από τους οποίους απορρέουν ειδικά δικαιώματα, παρέχονται από την απορροφούσα εταιρία δικαιώματα τουλάχιστον ισοδύναμα με εκείνα που είχαν στην απορροφούμενη εταιρία εκτός εάν κάθε κομιστής ενέκρινε την τροποποίηση των δικαιωμάτων του".

***Το άρθρο 70 αντικαταστάθηκε ως άνω με το άρθρο 11 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"Άρθρο 71

1. Για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων 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 συγχωνευομένων εταιρειών, εξετάζει επίσης και τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης της συγχώνευσης.
2. Στην έκθεσή της η Επιτροπή Εμπειρογνομόνων υποχρεούται να αναφέρει αν, κατά τη γνώμη της, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ή των 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 εταιρίας 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 παρ. 1 έχει το δικαίωμα να λαμβάνει από τις συγχωνευόμενες εταιρείες οποιαδήποτε πληροφορία ή έγγραφο χρήσιμο για τη διεκπεραίωση του έργου της Επιτροπής, καθώς και να διενεργεί όλες τις απαραίτητες έρευνες και να προβαίνει στους αναγκαίους ελέγχους".

***Το άρθρο 71 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"Άρθρο 72

1. 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.
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 των αποφάσεών της, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις για τη Γενική Συνέλευση των μετόχων".

***Το άρθρο 72 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"Άρθρο 73

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 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 του ισολογισμού της τελευταίας χρήσης και τυχόν σημαντικές μεταβολές στην πραγματική αξία των περιουσιακών στοιχείων που δεν εμφανίζονται στα βιβλία.

3. Μετά από αίτηση κάθε ενδιαφερομένου μετόχου, από κάθε εταιρεία παραδίδονται ή στέλνονται, ανέξοδα πλήρη αντίγραφα η αποσπάσματα των εγγράφων που αναφέρονται στην παρ 1".

***Το άρθρο 73 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"Άρθρο 74

1. Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων για συγχώνευση, που λαμβάνονται σύμφωνα με το άρθρο 72, μαζί με τη σχετική σύμβαση, που καταρτίζεται με συμβολαιογραφικό έγγραφο στο οποίο προσαρτάται υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του Ν. 1599/1986 (ΦΕΚ Α' 75/86) ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά την παρ. 2 του άρθρου 79 αντιρρήσεις ή ότι οι τυχόν προβληθείσες επιλύθηκαν, και μετά από έγκριση του Υπουργού Εμπορίου, υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

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

***Το άρθρο 74 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

"Άρθρο 75

1. Από την καταχώρηση, στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74, επέρχονται αυτοδικαία και ταυτόχρονα χωρίς καμιά 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 καμιά 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.

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 απαλλάσσονται με μετοχές της απορροφούμενης εταιρείας που κατέχονται:

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

β) Είτε από την ίδια απορροφούμενη εταιρεία, είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό της εταιρείας αυτής".

***Το άρθρο 75 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"Άρθρο 76

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".

***Το άρθρο 76 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"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 μίας από τις εταιρείες που συγχωνεύθηκαν και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατά τις διατάξεις των άρθρων 35α παρ. 1 και 35β παρ. 1.

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

α) παρήλθαν έξι μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Ανωμόνων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 74 ή

β) έπαψαν να υπάρχουν οι λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση.

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

4. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.
5. Η τριτανακοπή κατά της απόφασης που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης μπορεί να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την υποβολή της δικαστικής απόφασης στις διατυπώσεις δραστηριότητας του άρθρου 7β.
6. Η δικαστική απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της συγχώνευσης δεν θίγει το κύρος των υποχρεώσεων που γεννήθηκαν σε όφελος ή σε βάρος της απορροφούμενης εταιρείας στην περίοδο μετά την ημερομηνία καταχώρησης, στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης, που προβλέπεται από το άρθρο 754, και πριν από την υποβολή της απόφασης αυτής στη δημοσιότητα που προβλέπεται από την παράγραφο 4 του άρθρου αυτού.
7. Οι εταιρείες που έλαβαν μέρος στη συγχώνευση ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου".

***Το άρθρο 77 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"Άρθρο 78

Απορρόφηση εταιρίας 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 εταιρία που κατέχει το σύνολο των μετοχών τους, είτε η ίδια είτε δια μέσου προσώπων που κατέχουν τις μετοχές στο όνομά τους αλλά για λογαριασμό της, υπόκειται στις διατάξεις των άρθρων 69 έως και 77, με εξαίρεση τις διατάξεις των άρθρων 69 παρ. 2 περίπτ. β, γ και δ, 69 παρ. 4, 71, 73 παρ. 1 περίπτ. δ και ε, 75 παρ. 1 περίπτ. β, και 76.
2. Για την πράξη που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο (απορρόφηση) δεν απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των συγχωνευομένων εταιρειών, κατά παρέκκλιση από το άρθρο 72, αν:
 - α) η δημοσιότητα του σχεδίου σύμβασης που προβλέπει το άρθρο 69 πραγματοποιείται, από κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης, και
 - β) όλοι οι μέτοχοι της απορροφούσας εταιρείας έχουν το δικαίωμα, ένα μήνα τουλάχιστον πριν από την έναρξη των αποτελεσμάτων της πράξης απορρόφησης να λαμβάνουν γνώση στην έδρα της απορροφούμενης εταιρείας των εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 73 παρ. 1 περίπτ. α, β και γ. Οι διατάξεις του άρθρου 73 παρ. 2 και 3 εφαρμόζονται αναλόγως".

***Το άρθρο 78 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

"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 ως απορροφούσα εταιρεία εννοείται η εξαγοράζουσα".

***Το άρθρο 79 προστέθηκε με το άρθρο 12 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Με το άρθρο 16 (συγχώνευση πιστωτικών ιδρυμάτων) παρ.1 Ν 2515/1997 ορίζεται ότι: "Συγχώνευση πιστωτικών ιδρυμάτων, κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 του ν. 2076/1992 (ΦΕΚ 130 Αύ), πραγματοποιείται είτε με απορρόφηση είτε με σύσταση νέας εταιρείας, κατά τους ορισμούς του άρθρου 68 του κ.ν. 2190/1920. Με τη συγχώνευση με απορρόφηση εξομοιώνονται και οι πράξεις που ορίζονται στο άρθρο 79 του κ.ν. 2190/1920".

"ΚΕΦΑΛΑΙΟ 11β

Συγχώνευση με σύσταση νέας ανώνυμης εταιρείας"

***Ο ανωτέρω υπότιτλος τέθηκε με το άρθρο 13 του ΠΔ 498/1987 (Α 236)

"Άρθρο 80

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

***Το άρθρο 80 προστέθηκε με το άρθρο 13 του ΠΔ 498/1987 (Α 236).

***ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΗ: Νεώτερες ρυθμίσεις, φορολογικά, διάφορα κίνητρα κλπ. Επί μετασχηματισμών εταιρειών βλέπε Ν.2166/1993 και αναπτυξιακούς νόμους (ιδιωτικές επενδύσεις).

των διά του ά.ν. 1936/51 δημιουργηθεισών προς άποκατάστασιν άναπήρων θέσεων λεωφορείων εις τὰ αντίστοιχα έπαρχιακά ΚΤΕΛ.—2. 'Η κατά τήν προηγουμένην παράγραφον έγκρισις παρέχεται εις δύο όμοιυ δικαιούχους επί ενός άκεραίου λεωφορείου έλάσσονος τύπου, εις τρεις δέ όμοιυ επί ενός άκεραίου λεωφορείου μείζονος τύπου. 'Ο μετά τήν κατά ζεύγη ή κατά τριάδας χορήγησιν των προεγκρίσεων τυχόν άπομένωv άνικανοποίητος δικαιούχος προστίθεται δι' άποφάσεως του 'Υπουργού Συγκοινωνιών και Δημοσίων Έργων εις μίαν τών δικαιωθεισών λεωφορείου μείζονος τύπου όμάδα, προσδιοριζομένην διά κληρώσεως, ενεργουμένης ένώπιον του Συμβουλίου Αυτόκινητών.—3. Τά ΚΤΕΛ εις ά θα ένταχθούν τὰ νέα καινούργη λεωφορεία, κατ' έφαρμογήν των διατάξεων του παρόντος άρθρου, καθορίζονται δι' άποφάσεως του 'Υπουργού των Συγκοινωνιών μετά γνώμην του Συμβουλίου Αυτόκινητών και του Ο.Ε.Α.Σ.—4. Τά λεωφορεία του παρόντος άρθρου πρέπει να τεθούν εις κυκλοφορίαν έντός ανατρεπτικής προθεσμίας εξ μηνών από της χορηγήσεως της προεγκρίσεως. 'Η προθεσμία αυτή δύναται να παραταθή επί τέσσαρας έτι μήνας, δι' άποφάσεως του 'Υπουργού Συγκοινωνιών και Δημοσίων Έργων. Παρερχομένης άπράκτου της προθεσμίας απόλλυται όριστικώς πών δικαιώμα, άπορρέον έκ των κειμένων διατάξεων και του παρόντος.—5. Δι' άποφάσεων του 'Υπουργού Συγκοινωνιών και Δημοσίων Έργων καθορίζονται αι λεπτομέρειαι της έφαρμογής των διατάξεων του παρόντος άρθρου.

Άρθρ. 3. 'Η ισχύς του παρόντος άρχεται από της δημοσιεύσεως του εις τήν Έφημερίδα της Κυβερνήσεως.

N. 3190 τής 9/16-4-55 (A 91). Περὶ 'Εταιρειών Περιορισμένης Εϋθύνης (*).

ΚΕΦΑΛΑΙΟΝ Α΄.

Γενικαί Διατάξεις.

* Έννοια.

Άρθρ. 1.—1. 'Επί της εταιρείας περιορισμένης εϋθύνης, διά τας εταιρικές ύποχρεώσεις εϋθύνεται μόνον

* 'Η επί του άνωτέρω ν. 3190 εισηγητική έκθεσις έχει οϋτω :

A΄.

I. 'Η προσπάθεια προς σύνταξιν νόμου ρυθμιζόντος τήν «εταιρείαν περιορισμένης εϋθύνης» χρονολογείται από του έτους 1924. Εις τό καταρτισθέν τότε προσχέδιον του 'Εμπορικού Κώδικος, περιλαμβάνοντο διατάξεις περὶ του εταιρικού τούτου τύπου, αντίστοιχους δέ διατάξεις περιελάμβανε και τό έβδομον βιβλίον, άρθρα 240-319, του κατά τό έτος 1930 καταρτισθέντος «προσχέδιου εταιρικού Κώδικος».

Τό προσχέδιον τούτο, όπερ χρησιμοποιεί τόν όρον «συμμετοχική εταιρεία», κατηρτίσθη επί τη βάσει των διατάξεων του γερμανικού νόμου τής 20 'Απριλίου 1892. Περαιτέρω, κατά τό έτος 1932 κατηρτίσθη, υπό του τότε 'Υφυπουργού τής Δικαιοσύνης Π. Θηβαίου, νέον σχέδιον νόμου «περὶ εταιρειών περιορισμένης εϋθύνης», κατά τό πρότυπον του γαλλικού νόμου.

Εκ των νομοσχεδίων τούτων, οϋδέν κατέστη νόμος του Κράτους, παρά τήν έμμεσον, οϋτως ειπείν, ύπόσχεσιν του νομοθέτου (άρθρον 3 νόμου 5076 του 1931) περὶ εισαγωγής και παρ' ήμιν τής εταιρικής τούτης μορφής.

II. 'Η μέχρι σήμερα μη εισαγωγή εν 'Ελλάδι του εταιρικού τούτου τύπου, όφείλεται, πιθανώς, εις τας αντίρρήσεις αίτινες διετυπώθησαν κατά του θεσμού. Κατά τας αντίρρήσεις τούτας, ή εν 'Ελλάδι εισαγωγή της «εταιρείας περιορισμένης εϋθύνης» πρόκειται να δώση άφορμήν εις καταχρήσεις έναντι των μετά της εταιρείας συναλλασσομένων τρίτων. Αι αντίρρήσεις αϋται δέν γίνονται βίσιμοι. 'Ο θεσμός της «εταιρείας περιορισμένης εϋθύνης» εισήχθη εις όλας τας Ευρωπαϊκάς Χώρας (πρβλ. Ρόκα ν, εις Έπιθ. Έμπορικού Δικαίου, 1950,

ή εταιρεία διά της περιουσίας αϋτης.—2. Εις μερίδια δέν δύναται να παρασταθώσι, διά

Έπωνυμία.

Άρθρ. 2.—1. 'Η έπωνυμία της εταιρείας περιουσίας εϋθύνης σχηματίζεται είτε εκ του ονόματος περισσοτέρων εταιρών, είτε προσδιορίζεται άντικειμένου της άσκουμένης ύπ' αϋτης έπιχειρήσεως.—2. 'Εν τή έπωνυμια της εταιρείας δέν να περιλαμβάνεται κατά πΰσαν περίπτωση όλογράφως αι λέξεις εταιρεία Περιορισμένης Εϋθύνης».

Άντικείμενον.

Άρθρ. 3.—1. 'Η Έταιρεία περιορισμένης εϋθύνης είναι έμπορική και αν ό σκοπός αϋτης δέν είναι έπιχειρήσις.—2. Άπογορεύεται εις τας εταιρείας

σελ. 3, 4), δέν δύναται δέ να θεωρηθή ότι η Οικονομία ύπολείπεται της Οικονομίας όλων των παϊκών Χωρών, οι νομοθεσίαι των όποίων τήν εταιρικήν ταύτην μορφήν, οϋδέ δύναται να θεωρηθή, ότι συντρέγουσι παρ' ήμιν ειδικοί λόγοι, τών όποίων δέν πρέπει να εισαχθή εν 'Ελλάδι οϋτός τύπος. 'Εξ άλλου δέν είναι άγνώστον, οϋδέ 2.000 περίπου λειτουργουσών παρ' ήμιν εταιρειών υπό μορφήν άνωνόμου εταιρείας, ζητήμα εν τούτοις πέμπτον εξ αϋτών προσήκει τό εταιρικών τύπων. Αι άλλαι θα έπρεπε να περιβληθώσι τόν προσχέδιον τήν οικονομικήν αϋτων δυνατότητα εταιρικών προσωπικής εταιρείας και θα έχρησιμοποιοϋν τούτον, αν ύπήρχε τρόπος περιορισμού των πάντων των εταιρών. 'Η τιαούτη δέ, παρά τας απαιτήσεις του άνωνόμου εταιρικού τύπου, αναμφισβητήτως δυσάρεστα άποτελέσματα εις εισαγωγής καταδολεΐσεις του νόμου και στην έπι προδήλω ζημία και των συμφερόντων των δανειστών και της καθόλου έθνικής οικονομίας και ή ενότης της οικονομικής εξέλιξεως των διαφόρων Κρατών, άποτελεί πρόσθετον λόγον εισαγωγής της εταιρικής τούτης μορφής. 'Επειδή δέ περαιτέρω ή έθνική ήμιν άπολύτως ανάγκην της εισροής ξένων κεφαλαίων, δέν δύναται μόνον του συγχρονισμού της έμπορικής πολιτικής, κατά τό ύπόδειγμα των άλλων Ευρωπαϊκών Χωρών, να μη έξακολουθή άγνοούμενος εις θεσμοθεσίαις είναι τὰ μέγιστα οικείας εις τό ξένον κεφάλαιον, εις τας, εν Γαλλία, επί συνόλου 224.163 λειτουργούντων τό έτος 1944 εταιρειών, αι 67.902 ήσαν οϋτως 10.609 άπαιτεί ετερορρυθμισμοί, αι 12.904 κατά μετοχάς, αι 48.009 άνωνόμοι και περιορισμένης εϋθύνης» (Cain-Delebecq, Sociétés a responsabilité limitée, 1947).

'Εν 'Αγγλία επίσης καταπληρωτική είναι του άναλόγου θεσμού της Private Companies λειτουργουσών κατά τό έτος 1921, 6.834 ήσαν 6.293 ήσαν Private Companies με κεφάλαιον των 250 εκατομμυρίων λιρών στερλινών, βάσει των 9/10 των λειτουργουσών εν 'Αγγλία έπιχειρήσεων ειχον περιβληθή τόν εταιρικών τύπον (Palmer's, Company Precedents, Part I, Forms, έκδ. 13, σελ. 864). 'Εν Γερμανία δέ, κατά τό έτος 1936, 39.249 «εταιρείαι περιορισμένης εϋθύνης» με συνολικόν κεφάλαιον 5.079.856 έναντι 7.204 άνωνόμων εταιρειών με 19.224.588 Μάρκων (Staatliches Jahrbuch Deutsche Reich, 1937, σελ. 424-425 και

'Αν εις πάντα τὰ άνωτέρω προσεθώ, ή έκτέλεσις των περι τής λεγομένης ονομαστικής περιουσίας μετοχών, άλλοίως του χαρακτηρισμού της εταιρείας, πρόδηλος παρίσταται ή ανάγκη της τού θεσμού εν 'Ελλάδι.

III. Τό άνα χείρας νομοσχέδιον δέν συνάγει βίσιμα όρισμένον έλληνοεξοδόν νομοθετήσεως γενέστερα σχέδια του 1930 και 1932. Επειδή βίσιμας ύπ' όψιν αι σπουδαιότεραι των ξένων

διά Διατάγματος, μετά γνώμην τῆς Ἐπιτροπῆς τοῦ ἄρθρ. 4 τοῦ νόμου 2190, ὡς οὗτος συμπληρώθη καὶ ἐτροποποιήθη μεταγενεστέρως. Ἐν περιπτώσει αὐξήσεως ἢ μειώσεως τοῦ πασῶν τούτων αὐξάνονται ἢ μειοῦνται ἀναλόγως καὶ τὰ ἐν §§ 2 καὶ 3 τοῦ παρόντος ἄρθρου ποσά.—5. Ἐπὶ παντὸς ἐντύπου, διαφημίσεως, δημοσιεύματος ἢ ἄλλου ἐγγράφου τῆς ἐταιρείας, δέον ἀπαραιτήτως νὰ μνημονεύονται, ἐκτός τῆς κατὰ τὸ ἄρθρ. 2 τοῦ παρόντος ἐπωνυμίας τῆς ἐταιρείας, καὶ τὸ ἐταιρικὸν κεφάλαιον.

Εἰσφοραὶ εἰς εἶδος

Ἄρθρ. 5—1. Ὑπὸ τὴν ἐπιφύλαξιν τῆς § 1 τοῦ ἄρθρ. 4, ἀντικείμενον τῆς ἐταιρικῆς εἰσφορᾶς δύναται νὰ εἶ-

δεῖ οὐ προσετέθη ἄρθρον βα εἰς τὸν βασικὸν νόμον), νομίζομεν δὲ ἀπολύτως σκόπιμον νὰ περιληφθῇ καὶ εἰς τὸ ἡμέτερον σχέδιον ἀνάλογος διατάξεις.

Αὐτονόητον εἶναι, ὅτι ἡ κάλυψις τοῦ κεφαλαίου δὲν δύναται νὰ γίνῃ διὰ προσκλήσεως τοῦ κοινοῦ πρὸς δημοσίαν ἐγγράφην.

Τέλος ἡ διατάξις τῆς παρ. 3 τοῦ ἄρθρου 4 τελεῖ ἐν λογικῇ συνακολουθίᾳ πρὸς τὴν διατάξιν τῆς προηγουμένης παρ. 2 τοῦ αὐτοῦ ἄρθρου, ἀνάλογον δὲ διατάξιν περιλαμβάνει καὶ τὸ ἄρθρον 2474 παρ. 4 τοῦ Ἰταλικοῦ Ἀστικοῦ Κώδικος τοῦ 1943.

5. Τὸ πρόβλημα τοῦ τρόπου τῆς ἀποτιμήσεως τῶν εἰς εἶδος εἰσφορῶν διαφορῶς ἀντιμετωπίζεται ὑπὸ τῶν ξένων νομοθεσιῶν. Ἐν ὅψει ὁμοῦ τοῦ πολυπλόκου καὶ οὐχὶ ἀπληλαγμένου κινδύνου συστήματος ὅπερ ἀκολουθοῦσι νομοθεσίαι τινές (λ.χ. γαλλικὸς νόμος, ἄρθρον 8, Ἑλληνικὸν Σχέδιον 1932, ἄρθρον 10 κλπ.) ἀπ' ἐνός καὶ τοῦ ἐπιτυγόντος ἐν τῇ πράξει συστήματος ἀποτιμήσεως, ὅπερ καθιερωτὸς ὁ νόμος 2190, ἀπ' ἐτέρου, ἐκρίθη σκόπιμον ὅπως ἡ ἀποτίμησις τῆς ἀξίας τῶν εἰς εἶδος εἰσφορῶν γίνεται κατὰ τὰς διατάξεις τοῦ τελευταίου τούτου νόμου (ὅρα καὶ ἄρθρα 2476, 2343 Ἰταλικοῦ Ἀστικοῦ Κώδικος τοῦ 1942).

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟΝ Β΄.

Σύστασις τῆς Ἐταιρείας.

1. Νομοθεσίαι τινές, ὡς ἡ ἀγγλική, θέτουσι περιορισμούς ὡς πρὸς τὸν ἀριθμὸν τῶν ἐταίρων. Τὴν ἀρχὴν ταύτην ἠκολούθησε καὶ τὸ προγενέστερον Ἑλληνικὸν Σχέδιον τοῦ 1932, ὅπερ ἐν ἄρθρῳ 7 ἀνεγράφη, ὅτι ὁ ἀριθμὸς τῶν ἐταίρων δὲν δύναται νὰ εἶναι ἀνώτερος τῶν εἴκοσιν οὐδὲ κατώτερος τῶν τριῶν. Ἀλλὰ πάλιν νομοθεσίαι, ὡς ἡ γαλλικὴ, διαφορῶς ρυθμίζουσι τὴν λειτουργίαν τῆς ἐταιρείας ἐὰν ὁ ἀριθμὸς τῶν ἐταίρων ὑπερβαίνει τοὺς εἴκοσιν. Τὸ προκείμενον Σχέδιον οὐδὲν θέτει περιορισμὸν, ὡς πρὸς τὸν ἀριθμὸν τῶν ἐταίρων, ἀκολουθοῦν, ὡς πρὸς τοῦτο, τὰς περισσοτέρας τῶν ξένων νομοθεσιῶν.

Ἡ διατάξις τοῦ ἄρθρου 6 παρ. 1 τοῦ σχεδίου, ὁρίζει, ὅτι ἡ ἐταιρικὴ σύμβασις δέον νὰ περιβληθῇ τὸν τύπον τοῦ συμβολαιογραφικοῦ ἐγγράφου, συμφώνως πρὸς τὰς περισσοτέρας τῶν ξένων νομοθεσιῶν (γερμανικὸς νόμος παρ. 2, αὐστριακὸς νόμος παρ. 4, ἐλβετικὸς Κώδιξ Ἐνοχῶν ἄρθρον 779, ἰταλικὸς Ἀστικὸς Κώδιξ τοῦ 1942, ἄρθρον 2475).

2. Τὸ ἄρθρον 7 ἀναφέρεται εἰς περιπτώσεις ἀκυρότητος τῆς ἐταιρείας λόγῳ παραβάσεως τῶν διατάξεων τῶν ἄρθρων 4, 5 καὶ 6, ποιεῖται δὲ διάκρισιν μεταξὺ οὐσιωδῶν καὶ μὴ παραβάσεων καὶ ρυθμίζει ἐν παρ. 3 τὴν τύχην τῶν ὑπὸ τῆς ἀκύρου ἐταιρείας γενομένων πράξεων.

3. Τὸ ἐταιρικὸν ἐγγράφον ὑπόκειται εἰς τὰς κατὰ τὸ ἄρθρον 8 διατυπώσεις δημοσιότητος, κίτινες συνίστανται εἰς τὴν παρὰ τῷ Γραμματεῖ τοῦ Πρωτοδικείου τῆς ἑδρας τῆς ἐταιρείας κατάθεσιν ἀντιγράφου τῆς ἐταιρικῆς σύμβασεως καὶ τὴν καταχώρισιν τούτου εἰς εἰδικὸν βιβλίον (παρ. 4 ἄρθρ. 8) ὡς καὶ εἰς δημοσίευσιν περιλήψεως τῆς ἐταιρικῆς συμβάσεως, μετὰ τῶν ἐν παρ. 2 τοῦ ἄρθρου 8

ναὶ καὶ εἶδος, ἐφόσον ὁμοῦ τὸ εἰσφερόμεν περιουσιακὸν ἀγαθὸν δεικτικὸν ἐμφανίσει λογισμῶ.—2. Ἡ ἀποτίμησις τῆς ἀξίας εἰσφορῶν κατὰ τὴν σύστασιν τῆς ἐταιρείας κατὰ πᾶσαν αὐξήσιν τοῦ κεφαλαίου—α κατὰ τὰς διατάξεις τοῦ νόμου 2190 «περ Ἐταιρειῶν» (1), ὡς οὗτος ἐτροποποιήθη στέρως, ἀναλόγως ἐφαρμοζόμενος.—3. τῆς προηγουμένης παραγράφου ἐφαρμόζε κειμένον περὶ κτήσεως ὑπὸ τῆς ἐταιρείας παγίας ἐκμεταλλεύσεως, ἀκινήτων ἢ ἀκινήτων, ἐφόσον οἱ μεταβιβάζοντες εἶναι ἐχειρισταὶ ἢ συγγενεῖς αὐτῶν μέχρι καὶ βαθμοῦ. Ἐν περιπτώσει μὴ τηρήσεως τῆς

στοιχείων, εἰς τὸ διὰ τοῦ αὐτοῦ ἄρθρου 8, ἢ «Δελτίον Ἀνωνύμων Ἐταιρειῶν καὶ Ἐταιρικῆς Εὐθύνης».

Ἡ παρ. 5 τοῦ αὐτοῦ ἄρθρου 8, σκοπὸν ἔχει ἀμφιβολιών, διὰ τὴν περιπτώσιν τῶν μεταξὺ τῶν ἐταιρικῶν ἐγγράφων, ἀλλὰ πρὸ τῆς τῶν διατυπώσεων δημοσιότητος, μεταβολῶν σάφω τῶν ἐταίρων, τέλος δὲ ἡ παρ. 6 τῆς περιπτώσει ἰδρύσεως ὑποκαταστήματος ἐταιρείας ἐν τῇ περιφερείᾳ ἐτέρου ἐκτός τῆς Πρωτοδικείου, ἀντίγραφον τοῦ καταστατικοῦ ζηταὶ καὶ εἰς τὸ βιβλίον τὸ τηρούμενον παρ. 4, εἰς δὲ ὑπάγεται τὸ ἰδρυθὲν ὑποκατάστημα.

4. Ἡ ἐταιρεία κατὰ νομικὴν προσωπικότητα τῆς συντελέσεως τῶν διατυπώσεων τῆς συστάσεως καὶ συγκεκριμένως ἀπὸ τῆς δημοσιεύσεως τοῦ καταστατικοῦ εἰς τὸ «Δελτίον Ἀνωνύμων καὶ Ἐταιρικῆς Περιουσιότητος εὐθύνης».

5. Σπουδαῖον εἶναι τὸ ζήτημα τίνος τυπικῶς ἢ παραλείψις τῶν διατυπώσεων ὁρίζεται ἢ παραλείψις τῶν διατυπώσεων ὁρίζεται.

Ἡ γαλλικὸς νόμος, ἄρθρον 14, ὁρίζει ὅτι τῆς τηρήσεως τῶν διατυπώσεων δημοσιότητος ἀκυρότητα τῆς ἐταιρείας, χωρὶς ὁμοῦ ἐταίροι νὰ ἀντιτάξωσι τὴν ἀκυρότητα ἐναντι τῶν τρίτων. Τὴν αὐτὴν ἀρχὴν θέτει καὶ τὸ ἑλληνικὸν Προσχέδιον τοῦ 1932, ὅπου οὗτος ρυθμίσσεως τοῦ ζητήματος ἀναλογιστικῶς κρατοῦντα παρ' ἡμῶν ἐπὶ τῶν προσωπικῶν ἐταιρειῶν, ἐπιχορηγεῖται ἡδὴ καὶ ἐν αὐτῇ τῇ R i p e r t, Traité élém. de Droit Com. No. 831, κατ' ὄν «cette disposition n'est venue...».

Ὡς ἐκ τούτου τὸ παρὸν σχέδιον (ἄρθρον 7) προβαίνει εἰς ρυθμίαν ἀνάλογον πρὸς ἐλβετικὸν Κώδικον Ἐνοχῶν (ἄρθρον 779, ἰταλικὸν νόμον) (παρ. 11) καὶ τοῦ αὐστριακοῦ γενομένην.

IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟΝ Γ΄.

Ὁργάνωσις καὶ διοικήσις τῆς ἐταιρείας.

1. Ὁ καθιερούμενος ἐν τῷ σχεδίῳ τρόπος τῆς συνελεύσεως καὶ λήψεως ἀποφάσεων εἶναι, ὡς νομίζομεν, ὁ ἀπλοῦστερος. Αἱ ἐπιλέξιμοι λαμβάνονται ἐν συνελεύσει καὶ τὸν ἀριθμὸν τῶν ἐταίρων (ἄλλως λ.χ. ἄρθρον 26, κατ' ὄν ἡ λήψις τῶν ἀποφάσεων δὲν εἶναι ἀναγκαία, ὁσάκις ὁ ἀριθμὸς τῶν ὑπερβαίνει τοὺς εἴκοσιν). Ἀποσαφηνίζονται ἄρθρον 10) ὅτι συμφωνούντων πάντων ἐγκύτως λαμβάνονται ἀποφάσεις καὶ ἀπὸ τῶν ὀλιγοπληθῶν, ὡς ἐπίσης καὶ ἐὰν ἅπαντες οἱ ἐταίροι παρευθύνονται καὶ δὲν ὑπάρχει ἀντίρρησις τινὸς ἐπιλέξιμοι λαμβάνονται ἀποφάσεις ἐπὶ οὐλοῦθη ἀρμοδιότητος τῆς συνελεύσεως.

2. Τὸ ἄρθρον 11 προβλέπει περὶ τῆς συστάσεως τῆς ἐταιρείας.

1. Γεν. Κώδικ., τ. Γ', σελ. 292.

ρεύσεως τῆς μεταβιβάσεως ἢ τῆς μεταβιβάσεως ὑπὸ ὠρισμένης προϋποθέσεως τοῦ ἑταιρικοῦ μεριδίου, περὶ ἐξόδου τῶν ἑταίρων, περὶ λύσεως τῆς ἑταιρείας διὰ λόγον μὴ προβλεπόμενον ὑπὸ τοῦ νόμου, εἶναι ἰσχυραὶ ἐφόσον περιελήφθησαν εἰς τὸ συστατικὸν τῆς ἑταιρείας ἔγγραφο. Δύναται ἐπίσης νὰ περιληφθῶσιν εἰς τὸ καταστατικὸν διατάξεις περὶ ἐλέγχου τῆς διαχειρίσεως.

Ἄκυρότης.

Ἄρθρ. 7.-1. Ἐταιρεία καταρτισθεῖσα διὰ συμβολαιογραφικοῦ ἔγγραφου ἀλλὰ κατὰ παράβασιν τῶν ἀρθρ. 4, 5 καὶ 6 § 2 τοῦ παρόντος νόμου κηρύσσεται ἄκυρος διὰ δικαστικῆς ἀποφάσεως. Ἡ ἀγωγή δύνα-

πρόεβαιον εἰς τὴν ἴδρυσιν τῆς ἑταιρείας, ἂν ἐνδίδρυνον ὅτι διέτρεχον τὸν κίνδυνον τῆς κατὰ πάντα χρόνον ἀνακλήσεως τῶν. Τέμνουσα δὲ περαιτέρω ἡ διάταξις τῆς παρ. 1 τοῦ ἀρθρου 19 πᾶσαν ἐνδεχομένην ἀμφιβολίαν, ρητῶς ὀρίζει, ὅτι ἀπαιτεῖται καὶ ἐκδοσὶς δικαστικῆς ἀποφάσεως, ἀφ' ἧς ἐπέρχεται ἡ ἀνάκλησις.

Ἄν ὅμως συντρέχουσι λόγοι ὅπως ἡ ἀνάκλησις τῶν διὰ τοῦ καταστατικοῦ διορισθέντων διαχειριστῶν ἑταίρων ἐπιβάλλεται νὰ γίνῃ μετὰ τὴν τήρησιν τῶν ἀνωτέρω ἐκτεθεισῶν διατυπώσεων, οἱ λόγοι οὗτοι δὲν συντρέχουσι προκειμένου περὶ διαχειριστῶν μὴ ἑταίρων, ἔστω καὶ διὰ τοῦ καταστατικοῦ διορισθέντων, ἢ προκειμένου περὶ διαχειριστῶν ἑταίρων μὲν, ἀλλὰ διορισθέντων οὐχὶ διὰ τοῦ καταστατικοῦ ἀλλὰ διὰ μεταγενεστέρως ἀποφάσεως τῆς συνελεύσεως, ἢ περαιτέρω περὶ διαχειριστῶν ἑταίρων διορισθέντων μὲν διὰ τοῦ καταστατικοῦ ἀλλὰ διὰ χρόνον μὴ ὠρισμένου. Οὗτοι ἀνακλοῦνται δι' ἀποφάσεως τῆς συνελεύσεως.

6. Τὸ σχέδιον δὲν προβλέπει τὴν ὑπαρξίν ἐποπτικοῦ συμβουλίου τῆς ἑταιρείας, δὲν ἀποκλείεται ὅμως ὅπως τὸ καταστατικὸν περιλαμβάνῃ διατάξεις περὶ ἐλέγχου τῆς διαχειρίσεως (ἀρθρον 6 παρ. 3). Ἐκ τῶν ξένων νομοθεσιῶν, τινὲς μὲν (γερμανικὸς νόμος παρ. 52, ἐλβετικὸς Κώδιξ Ἐνοχῶν ἀρθρον 819) ὀρίζουσι, ὅτι δύναται τὸ καταστατικὸν νὰ προβλέπῃ τὴν ὑπαρξίν ἐποπτικοῦ συμβουλίου πρὸς ἔλεγχον τῶν πράξεων τῶν διαχειριστῶν, τινὲς ἀπαιτοῦσι τὴν ὑπαρξίν τοῦ συμβουλίου τούτου, ὡς ἂν τὸ κεφάλαιον τῆς ἑταιρείας ὑπερβάνει ὠρισμένον ποσόν (αὐστριακὸς νόμος παρ. 29 ἐπ., ἰταλικὸς Ἀστικὸς Κώδιξ τοῦ 1942, ἀρθρον 2438) ἀλλὰ δὲ, ὡς ὁ γαλλικὸς νόμος ἀρθρον 32, καθιστῶσι τὴν ὑπαρξίν τοῦ ἐποπτικοῦ συμβουλίου ὑποχρεωτικὴν, ὡς ἂν ὁ ἀριθμὸς τῶν ἑταίρων ὑπερβάνει τοὺς εἴκοσι. Τὸ σχέδιον δὲν περιλαμβάνει διατάξεις περὶ ἐποπτικοῦ συμβουλίου ὡς καὶ τὸ προγενέστερον Ἑλληνικὸν Σχέδιον τοῦ 1932, διότι ἐθεωρήθη ὅτι δὲν πρόκειται νὰ ἐπιτευχθῇ σημαντικὸς ἔλεγχος ὑπὸ τοιοῦτου συμβουλίου. Ἄλλωστε παρόμοιον συμβούλιον, ὅπερ προβλέπει ἡ περὶ Συνεταιρισμῶν νομοθεσία, δὲν ἀπέδωκε, καθ' ὅσον γνωρίζομεν, σπουδαῖα ἀποτελέσματα.

Ἐκ τῶν ἐπομένων διατάξεων τὰ ἀρθρα 22 καὶ 23 ἀναφέρονται εἰς τὴν ἀπογραφὴν καὶ τὸν ἰσολογισμόν, τὸ ἀρθρον 25 εἰς τὰ ὑποχρεωτικὰ βιβλία καὶ τὸ ἀρθρον 26 ρυθμίζει τὸ θέμα τῆς εὐθύνης τῶν διαχειριστῶν (βλ. γαλλ. νόμον ἀρθρον 25, ἐλβετικ. Κώδικα Ἐνοχῶν ἀρθρα 827, 755).

V. ΚΕΦΑΛΑΙΟΝ Δ'.

Δικαιώματα καὶ ὑποχρεώσεις τῶν ἑταίρων.

1. Ἡ διάταξις τῆς παρ. 1 τοῦ ἀρθρου 27 (πρὸ βλ. γερμανικὸν νόμον παρ. 14, αὐστριακόν, παρ. 75, ἐλβετικὸν Κώδικα Ἐνοχῶν ἀρθρον 780 παρ. 1), δέον νὰ συνδυασθῇ πρὸς τὴν διάταξιν τοῦ ἀρθρου 4 παρ. 2 τοῦ Σχεδίου (ἀνωτέρω ὑπὸ II, 1). Κατὰ τὴν ἐννοίαν τῆς διατάξεως, εἶναι δυνατόν εἰς ἡ πλείονας ἑταίροι νὰ ἔχουσι πλείονα ἑκαστὸς ἑταιρικὰ μερίδια, ἑκάτερος ὅμως τῶν ἑταίρων

τοὶ νὰ ἀσκηθῇ ὑπὸ παντὸς ἐνδιαφερομένου δὲ κατὰ τῆς ἑταιρείας. Τὸ δικαστικὸν τὴν ἀκυρότητα διορίζει διὰ τῆς αὐτῆς ἢ πλείονας ἑκκαθαριστῶν.—2. Λόγῳ ἀναφερόμενοι εἰς παράβασιν τῶν διατὰ «ἐπιδουμίας τῆς ἑταιρείας», περὶ τῆς ἐδρῆ τοῦ σκοποῦ τῆς ἑταιρικῆς ἐπιχειρήσεως χρόνου διαρκείας τῆς ἑταιρείας θεραπεύσων φωνούντων πάντων τῶν ἑταίρων, σὺν ἑταιρικῇ σύμβασιν διὰ συμβολαιογραφικῆ δημοσιευμένης κατὰ τὴν διάταξιν τοῦ ἐν ὀνόματι τῆς ἀκύρου ἑταιρείας ἔνεργεσις παραμένουσιν ἰσχυραί. Οἱ ἐκ τῶν ἑταίρων τῆς ἀκυρότητος εὐθύνονται ἀπὲρ

μῖαν καὶ μόνον μερίδα συμμετοχῆς οὐκ ἀρθρον 4 παρ. 2).

Ἡ διάκρισις ἔχει σημασίαν καὶ ἐν τοῦ ἀποφάσεως τῆς συνελεύσεως τῶν ἑταίρων πλειοψηφία προσώπων καὶ πλειοψηφία (λ.χ. ἀρθρα 13, 38). Ἡ παρ. 2 τοῦ αὐτοῦ καθιεροῖ τὴν ἀρχὴν τοῦ ἀδιαίρετου τοῦ μεριδίου, ἀρχὴ ἧτις εἶναι γενικῶς ἀγνωστὴ Κώδ. Ἐνοχῶν ἀρθρ. 797, γερμαν. νόμος παρ. 80, ἰταλικὸς Κώδιξ 1942, ἀρθρα καὶ 2347 παρ. 2) κρατεῖ δὲ καὶ ἐν Γαλλίᾳ (R a u l t, Des sociétés commerciales, 386, σελ. 441).

2. Τὸ ζήτημα τῆς ἐκχωρησιμότητος τοῦ μεριδίου ἀποτελεῖ ἐν ἐκ τῶν δυσχερεστέρων προβλημάτων τοῦ θεσμοῦ τῆς ἑταιρείας ἐν εὐθύνης. Τὰ διάφορα νομοθετικὰ συστήματα συνολισθῶσιν οὕτως: Ὁ γερμανικὸς νόμος καὶ ὁ αὐστριακὸς νόμος (παρ. 76) καθιεροῦσι τὸ μεταβιβαστὸν τῶν ἑταιρικῶν μεριδίων. Ἀστικὸς Κώδιξ τοῦ 1942 (ἀρθρον 247) ἐπίσης τὴν μεταβίβασιν τοῦ ἑταιρικοῦ μεριδίου ἀντιθέτου διατάξεως ἐν τῷ καταστατικῷ νόμος (ἀρθρα 22, 23) διακρίνει τὴν μεταβίβασιν ἑταιρικῶν μεριδίων εἰς πρόσωπα τὰ ὅποια ἑταίροι καὶ εἰς πρόσωπα τὰ ὅποια δὲν εἶναι ἑταίροι. Καὶ ἐνῶν διὰ τὴν πρὸς ἑταίρους μεταβίβασιν τὰς ἀπαιτήσεις περὶ ἑταίρων, διὰ τὴν μεταβίβασιν ἑταίρους ἀπαιτεῖται ἡ συγκατάθεσις τῆς πλειοψηφίας τοῦ ἀριθμοῦ τῶν ἑταίρων, ἐκπροσωποῦν τὰ τέταρτα τοὐλάχιστον τοῦ ἑταιρικοῦ κεφαλαίου καὶ τὸ ἐλληνικὸν Σχέδιον τοῦ 1932, ἀρθρον 27, K a u f m a n n, Die Haftung der Schweizerischen Gesellsch. mit besch. 1940, σελ. 86).

Ἐθεωρήθη, ὅτι ἡ καθ' ὅλου ρύθμισις τοῦ ἐπιπέδου εἶναι νὰ ἐπαρτεῖται εἰς τὰς αὐτῆς ἑταίρων. Οὕτω τὸ ἀρθρον 28 ὀρίζει, ὅτι δύναται εἰς τὴν ἀπογραφὴν ἀποκλείουσα τὴν μεταβίβασιν τοῦ ἑταιρικοῦ μεριδίου (ὑπὸ τῆς παρ. 1 τοῦ ἐπομένου 29 ἀρθρου παρ. 1) ἢ ἐπιτρέπουσα τὴν μεταβίβασιν, ἀλλὰ μόνον ὑπὸ ὠρισμένης ἐν τῷ καταστατικῷ ἀποφάσεως. Προβλέπεται ὅμως καὶ ἡ καθ' ἑνὲν ἐν τῷ καταστατικῷ καθιερούμενη προτιμήσεως ὑπὲρ τῶν ἑταίρων, συντρέχουσιν οἱ ἀσκήσαντες τὸ δικαίωμα προτιμήσεως τῆς συμμετοχῆς αὐτῶν εἰς τὴν ἑταιρείαν.

Τὸ ἐπόμενον 29 ἀρθρον τοῦ Σχεδίου καὶ ἐπιφέρει τῆς ἀρχῆς, καθ' ἣν τὸ καταστατικὸν νὰ περιλαμβάνῃ διατάξεις ἀπαγορευούσας τὴν μεταβίβασιν τοῦ ἑταιρικοῦ μεριδίου. Ἡ πρώτη εἰς τὴν αἰτίαν θανάτου μεταβίβασιν καὶ τὴν ἄλλω προκίρη μεταβίβασιν. Καὶ κατὰ τὴν αἰτίαν θανάτου δύναται τὸ καταστατικὸν νὰ βάλῃ διατάξεις περὶ ἀναγοῦ τοῦ ἑταιρικοῦ

...αντικειμένου έναντι των ανυπαίτιων εταίρων και ... δια πάσαν εκ της άκυρότητος ζημίαν.

Δημοσιεύσεις.

Άρθρ. 8.-1. Αντίγραφον τής εταιρικής συμβάσεως κατατίθεται επίμελεία παντός εταίρου η διαχειριστικού προσωπικώς δέ υπό του συμβολαιογράφου γραμματέα του Πρωτοδικείου τής έδρας τής εταιρείας μήνός από τής καταρτίσεώς του. Περιεχόμενα της καταθέσεως συντάσσεται έκθεσις, ήτις καταχωρίζεται εκ τού ένδ 4 του παρόντος άρθρου οριζόμενον εν τω άρθρ. 13 του Εταιρειών Περιορισμένης Εύθύνης.—2. Περιεχόμενα του εταιρικού έγγραφου, περιέχουσα τά όνόματα των εταίρων, τήν εταιρικήν επωνυμίαν, τήν έδ-

ραν τής εταιρείας, τό κεφάλαιον αύτης, τά όνόματα των διαχειριστών, εάν διωρίσθησαν διαχειρισταί του καταστατικού, και τήν διάρκειαν τής εταιρείας τόν αριθμόν του συμβολαιογράφου και τό όνομα του τάξαντος τουτο συμβολαιογράφου, ως και τόν αριθμόν τής κατά τήν προηγουμένη παράγραφον τής έδρας καταχωρίσεως, δημοσιεύεται επίμελεία παρ' εταίρου η διαχειριστού εις τό έν τή έπομένη παραγράφω 3 του παρόντος άρθρου Δελτίον.—3. Από τής έκθεσεως του παρόντος νόμου, τό κατά τό β.δ. τής 22 Ιανουαρίου 1930 Δελτίον 'Ανωτύμων 'Εταιρειών θά φέρη τόν τίτλον «'Εφημερίς τής Κυβερνήσεως—Δελτίον 'Ανωτύμων 'Εταιρειών και 'Εταιρειών Περιορισμένης Εύθύνης».—4. Ο Γραμματέυς έκάστου Πρωτοδικείου τηρεί ειδικόν βιβλίον έν τω όποίω καταχωρίζεται ή κατά τήν παράγρ. 1 του παρόντος άρθρου έκθεσις περί καταθέσεως του αντίγραφου τής εταιρικής συμβάσεως.—5. Πρό τής συντελέσεως των ως άνω διατυπώσεων ούδεις των εταίρων δύναται νά ύπαναχαιρήσθαι τής εταιρείας. Ο θάνατος, ή πτώχευσις ή ή άγώρευσις τινός των εταίρων δέν άποτελεί κώλυμα τήν ενεργειαν των διατυπώσεων τούτων.—6. 'Εν πτώσει ή άγώρευσει υπό τής εταιρείας ύποκαταστή τόν έν τή περιφερεία έτέρου, έκτός τής έδρας αί Πρωτοδικείου, αντίγραφον τής εταιρικής συμβάσεως κατατίθεται επίμελεία παντός διαχειριστού η έταίρου και εις τόν Γραμματέα του Πρωτοδικείου τού έτέρου μήνός από τής ίδρύσεως του ύποκαταστήματός συντάσσόμενης περί τής καταθέσεως έκθέσεως, καταχωρίζεται εις τό έν παραγράφω 4 του παρόντος άρθρου οριζόμενον βιβλίον εταιρειών περιορισμένης εύθύνης. Διά τας πρό τής συντελέσεως τής διατυπώσεως ταύτης αναληφθείσας ύποχρεώσεις εύθύνο μετά τής εταιρείας, εις όλόκληρον και οι διαχειρισ-

...τό ειδικότερον έν παρ. 1 και 2 του άρθρου 29 ... αναλόγους διατάξεις περιλαμβάνει και ό ... Κώδιξ 'Ενοχών, άρθρον 792.

Τό άρθρον 30 του σχεδίου ρυθμίζει τό θέμα τής ... του εταίρου. Η ρύθμισις του θέματος τούτου ... δια τόν λόγον δέ τούτου ώρίσθη ... επιτρέπεται άδεία του Προέδρου των ... και άν έτι τό καταστατικόν άπαγορεύει ... του εταίρου.

Εκ των περαιτέρω διατάξεων του κεφαλαίου τούτου ... διατάξεις των άρθρων 32 ... καθιερώθη πρός τόν ... των εταίρικων δανειστών. Αί ... του άρθρου 33 προβλέπουσι περί δικαιοσύνης ... των εταίρων ένεκα των προβλεπομένων ... λόγων ή ένεκα σπουδαίου ... άποφάσεως του Προέδρου των Πρωτοδικών. Η δέ παρ. 3 προβλέπει περί άποκλεισμού εταίρου ... ένεκα σπουδαίου λόγου.

Τά άρθρα 36 και 37 ρυθμίζουν τό θέμα των συμπεριληπτικών εισφορών των εταίρων, έφ' όσον τουτο ... έν τω καταστατικώ. Αί διατάξεις δέν είναι ... ήμιν δίκαιον (πρβλ. άρθρον 745 ... Κώδικος), ανάλογος δέ ρύθμισις άπαντάται ... των ξένων νομοθεσιών.

VI. ΚΕΦΑΛΑΙΟΝ Ε'.

Τροποποιήσις τής εταιρικής συμβάσεως.

Τά άρθρα 38-43 αναφέρονται εις τήν τροποποίησιν τής εταιρικής συμβάσεως.

Εκτός ειδικής ρυθμίσεως, περί τής τού άρθρου 39 ... δια τήν τροποποίησιν τής εταιρικής συμβάσεως δέν άπαιτείται παμπήσις των εταίρων—ώς επί των προσωπικών εταιρειών—έξαιρέσει ώρισμένων περιπτώσεων (άρθρον 38 παρ. 2), άλλ' ούτε άπόφασις εταίρων ή τριουσιών άπλώς ώρισμένον ποσοστόν του εταίρικου κεφαλαίου, ως επί άνωνύμου εταιρείας. Δέν πρέπει άναμφισβήτως, ότι ή εταιρεία περιορισμένης εύθύνης άναμφισβήτως τήν ένδιάμεσον μεταξύ προσωπικής και κελελευμένης εταιρείας. Διά τής εταιρικής ταύτης μορφής άναμφισβήτως ή κύστηρός άτομικός εταιρικός τύπος τής περιορισμένης εύθύνης (πρβλ. Ρόχ αν, εις ... Εμπορικού Δικαίου, 1950, σελ. 5, 6). ... τής συνελεύσεως, γενικώς, λαμβάνεται κατά άρχήν υπό τής πλειονοψηφίας των εταίρων, ... όμως πλέον του ήμίσεως του εταιρικού κεφαλαίου (άρθρον 13, άνωτέρω υπό IV, 2), κι δέ τροποποιήσις τής εταιρικής συμβάσεως άποφάσεις λαμβάνονται διά πλειονοψηφίας των τριών τετάρτων του κεφαλαίου των εταίρων, εκπροσωπούντων τά τρία τέταρτα του όλου εταιρικού κεφαλαίου, ως τό άρθρον 37 ειδικότερον όρίζει.

Η τροποποιήσις τής εταιρικής σύμβασιν άπό τήν έν τω άρθρ. 13, άνωτέρω υπό IV, 2), κι δέ τροποποιήσις τής εταιρικής συμβάσεως άποφάσεις λαμβάνονται διά πλειονοψηφίας των τριών τετάρτων του κεφαλαίου των εταίρων, εκπροσωπούντων τά τρία τέταρτα του όλου εταιρικού κεφαλαίου, ως τό άρθρον 37 ειδικότερον όρίζει.

Πρόεδρου των Πρωτοδικών, κατ' ανάλογον εφαρμογήν του άρθρου 29 § 1 και § 4.—2. Ρήτρα του καταστατικού αποκλείουσα τὸ δικαίωμα ἐξόδου ἢ ἄλλως ρυθμίζουσα τὴν καταβολὴν τῆς ἀξίας τοῦ ἐταιρικοῦ μεριδίου τῶν ἐξερχομένων ἐταίρων εἶναι ἀκυρος.

Αὐξησις τοῦ κεφαλαίου

*Ἀρθρ. 40.—1. Ἡ αὐξησις τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου δύναται νὰ γίνῃ μόνον διὰ τροποποιήσεως τῆς ἐταιρικής συμβάσεως, κατόπιν ἀποφάσεως τῆς συνελεύσεως τῶν ἐταίρων, λαμβανομένης τουλάχιστον διὰ τῆς ἐν ἄρθρῳ 38 § 1 πλειονοψηφίας.—2. Ἡ ἀνάληψις τοῦ νέου κεφαλαίου γίνεται εἴτε ὑπὸ τῶν ἐταίρων εἴτε ὑπὸ τρίτων, δι' ἐγγράφου αὐτῶν δηλώσεως πρὸς τὴν ἐταιρίαν, ἐντὸς εἰκοσίων ἡμερῶν ἀπὸ τῆς περὶ αὐξήσεως τοῦ κεφαλαίου ἀποφάσεως τῆς συνελεύσεως.—3. Ἐκτὸς ἀντιθέτου διατάξεως τοῦ καταστατικοῦ πᾶς ἐταῖρος ἔχει δικαίωμα προτιμήσεως ἐν τῇ ἀναλήψει τῶν ἐταιρικών μεριδίων, κατὰ λόγον τῆς συμμετοχῆς αὐτοῦ.—4. Ἐντὸς δέκα ἡμερῶν ἀπὸ τῆς λήψεως τῆς ἐν § 2 τοῦ παρόντος ἀρθροῦ προθεσμίας, δεόν νὰ καταρτισθῇ συμβολαιογραφικὸν ἔγγραφο μεταξὺ τῶν διαχειριστῶν τῆς ἐταιρίας καὶ τῶν ἀναλαβόντων τὰ ἐταιρικά μερίδια, ἐφαρμοζομένων ἀναλόγως τῶν διατάξεων τῶν ἀρθρῶν 4 καὶ 5. Ἡ ἐξόφλησις τῶν ἀναληφθέντων ἐταιρικών μεριδίων δὲν δύναται νὰ γίνῃ διὰ συμψηφισμού.

Μείωσις τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου

*Ἀρθρ. 41.—1. Ἡ μείωσις τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου δύναται νὰ γίνῃ μόνον διὰ τροποποιήσεως τῆς ἐταιρικής συμβάσεως, κατόπιν ἀποφάσεως τῆς συνελεύσεως τῶν ἐταίρων, λαμβανομένης τουλάχιστον διὰ τῆς ἐν ἄρθρῳ 38 § 1 πλειονοψηφίας. Ἐν τῇ ἀποφάσει ἀναγράφεται ὁ σκοπὸς τῆς μειώσεως, τὸ ποσὸν αὐτῆς ὡς καὶ ὁ τρόπος κατ' ὃν ἡ μείωσις θὰ πραγματοποιηθῇ.—2. Ὡς μείωσις τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου λογίζεται ἡ κατὰ τὰς διατάξεις τοῦ παρόντος νόμου καταβολὴ εἰς ἐξερχόμενον ἢ ἀποκλειόμενον ἐταῖρον τῆς ἀξίας τῆς μερίδος συμμετοχῆς αὐτοῦ.—3. Κατ' οὐδεμίαν περίπτωσιν δύναται τὸ ἐταιρικὸν κεφάλαιον νὰ μειωθῇ κάτω τῶν 200.000 δραχμῶν, οὐδὲ τὰ ἐταιρικά μερίδια κάτω τῶν 10.000 δραχμῶν.

Διατυπώσεις μειώσεως

*Ἀρθρ. 42.—1. Ἡ λόγῳ μειώσεως τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου τροποποιήσις τῆς ἐταιρικής συμβάσεως δύναται νὰ γίνῃ μόνον μετὰ πάροδον δύο μηνῶν ἀπὸ τῆς ἐπιμελείας τῶν διαχειριστῶν δημοσιεύσεως ἀπᾶς εἰς τὸ κατὰ τὸ ἄρθρον 8 § 3 Δελτίου καὶ δις εἰς μίαν τουλάχιστον ἡμερησίαν ἐφημερίδα, ἐκδιδομένην ἐν τῇ ἑδρᾷ τῆς ἐταιρίας, περιλήψεως τῆς περὶ μειώσεως τοῦ κεφαλαίου ἀποφάσεως τῆς συνελεύσεως, ἐφ' ὅσον ἐντὸς τῆς προθεσμίας ταύτης, οὐδεὶς τῶν πρὸ τῆς τελευταίας δημοσιεύσεως δανειστῶν τῆς ἐταιρίας, διατυπώσῃ ἐγγράφως πρὸς τὴν ἐταιρίαν τὰς ἀντιρρήσεις του.—2. Αἰτήσῃ τῆς ἐταιρίας, δύναται ὁ Πρόεδρος τῶν Πρωτοδικῶν, κατὰ τὴν διαδικασίαν τοῦ ἀρθροῦ 634 τῆς Πολιτικῆς Δικονομίας δικάζων, νὰ ἐπιτρέψῃ τὴν μείωσιν τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου παρὰ τὰς ἀντιρρήσεις τῶν ἐν τῇ προηγουμένη παραγράφῳ δανειστῶν, ἐὰν κρίνῃ ὅτι τὸ κεφάλαιον τῆς ἐταιρίας εἶναι ἐπαρκὲς διὰ τὴν ἱκανοποίησιν τῶν ἀντιλεγόντων δανειστῶν, ἢ ἐὰν ἡ ἐταιρεία παρέχῃ ἐπαρκῆ ἀσφάλειαν.

Μείωσις τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου λόγῳ ἐξόδου ἐταίρου

*Ἀρθρ. 43.—1. Κατὰ πᾶσαν περίπτωσιν, κατ' ἢν κατὰ τὰς διατάξεις τοῦ παρόντος νόμου, εἰς ἢ τινὲς τῶν ἐταίρων ἐξερχονται τῆς ἐταιρίας, ἢ πρὸς αὐτοὺς καταβολὴ τῆς ἀξίας τῆς μερίδος συμμετοχῆς των δὲν δύναται νὰ γίνῃ πρὸ τῆς λόγῳ μειώσεως τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου τροποποιήσεως τῆς ἐταιρικής συμβάσεως, κατὰ τὰς διατάξεις τῶν ἀρθρῶν 41 καὶ 42.—2. Ἐὰν δὲν ληφθῇ ἀπόφασις ὑπὸ τῆς συνελεύσεως περὶ μειώσεως τοῦ ἐταιρικοῦ κεφαλαίου ἐντὸς δέκα πέντε ἡμερῶν ἀπὸ τῆς κοινοποιήσεως πρὸς τὴν ἐταιρίαν τῆς προσδιοριζούσης

Μετατροπὴ ὁμορρυθμοῦ ἢ ἑτερορρυθμοῦ εἰς ἐταιρίαν περιορισμένης εὐθύνης.

*Ἀρθρ. 53.—1. Ἡ συμφωνία τῶν ἐταίρων μετατροπῆς ὁμορρυθμοῦ ἢ ἑτερορρυθμοῦ ἐταιρίας, θέσις κατὰ τὰς διατάξεις τοῦ νόμου εἰς ἐταιρίαν περιορισμένης εὐθύνης, δεόν νὰ περιβληθῇ τὸν τύτ συμβολαιογραφικὸν ἔγγραφο ἐν τῷ ὁποίῳ νὰ λαμβάνονται αἱ κατὰ τὸν παρόντα νόμον οἱ διατάξεις, τηρουμένης πάντως τῆς διατάξεως ἀρθροῦ 5.—2. Αἱ διατάξεις τῶν §§ 2, 3 καὶ 4 τοῦ 51 ἐφαρμόζονται καὶ ἐπὶ μετατροπῆς ὁμορρυθμοῦ ἑτερορρυθμοῦ ἐταιρίας εἰς ἐταιρίαν περιορισμένης εὐθύνης.—3. Ἡ ἐπὶ συμφωνία τῆς μετατραπέσεως δύναται νὰ διατηρηθῇ, ἐφαρμοζομένης καὶ τῆς ἐξως τῆς § 2 τοῦ ἀρθροῦ 2 τοῦ παρόντος. ὁμορρυθμοῦ ἐταίρου τῆς μετατραπέσεως ὅμοιο ἢ ἑτερορρυθμοῦ ἐταιρίας ἐξακολουθῶν νὰ εὐθύνεται καὶ μετὰ τὴν μετατροπὴν ἀπεριορίστως καὶ ἐκκληρον ἐναντι τῶν τρίτων διὰ τὰς ἐταιρικές ὑποχρεώσεις καὶ ἀναληφθείσας μέχρι τῆς συντελέσεως τῶν ἀρθρῶν 8 τοῦ παρόντος διατυπώσεων δημοσιῶν ἐκτὸς ἂν οἱ δανεισταὶ συγκατετέθησαν ἐγγράφως τὴν μετατροπὴν τῆς ἐταιρίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΝ Η'

Συγχώνεσις ἐταιριῶν περιορισμένης εὐθύνης

*Ἀρθρ. 54.—1. Διὰ τὴν συγχώνεσιν ἐταιριῶν περιορισμένης εὐθύνης, εἴτε διὰ συστάσεως νέας ἢ περιορισμένης εὐθύνης εἴτε διὰ τῆς ἀπορροῦς ὑπὸ μιᾶς ἐταιρίας περιορισμένης εὐθύνης ἄλλων ἐταιριῶν περιορισμένης εὐθύνης ἀπᾶς ἀποφάσεως τῶν συνελεύσεων, λαμβανομένη κατ' ἐν ἄρθρῳ 38 πλειονοψηφίαν.—2. Ἡ συγχώνεσις δύναται νὰ γίνῃ μόνον μετὰ πάροδον δύο μηνῶν ἀπὸ τῆς ἐπιμελείας τῶν διαχειριστῶν δημοσιεύσεως ἀπὸ τῆς κατὰ τὸ ἄρθρον 8 § 3 Δελτίου καὶ δις εἰς μίαν τουλάχιστον ἡμερησίαν ἐφημερίδα ἐκδιδομένην ἐδρᾷ τῶν ἐνδιαφερομένων ἐταιριῶν, περιλήψεως ἐπὶ συγχωνεύσεως ἀποφάσεων τῶν συνελεύσεων ὅσον ἐντὸς τῆς προθεσμίας ταύτης οὐδεὶς τῶν πρὸ τῆς τελευταίας δημοσιεύσεως δανειστῶν τῶν ἐνδιαφερομένων ἐταιριῶν διατυπώσῃ ἐγγράφως τὰς ἀντιρρήσεις του.—3. Αἰτήσῃ τῆς ἐνδιαφερομένης ἐταιρίας δύναται ὁ Πρόεδρος τῶν Πρωτοδικῶν, κατὰ τὴν διαδικασίαν τοῦ ἀρθροῦ 634 τῆς Πολιτικῆς Δικονομίας δικάζων, νὰ ἐπιτρέψῃ τὴν συγχώνεσιν παρὰ τὰς ἀντιρρήσεις τῶν ἐν τῇ προηγουμένη παραγράφῳ δανειστῶν, ἐὰν παρασχεθῇ εἰς αὐτοὺς ἐπαρκὴς ἀσφάλεια.

Σύμβασις περὶ συγχωνεύσεως

*Ἀρθρ. 55.—1. Ἡ περὶ συγχωνεύσεως σύμβασις καταρτίζεται διὰ συμβολαιογραφικὸν ἔγγραφο τὸ ὁποῖον περιλαμβάνονται αἱ εὐσιμῶδες κατὰ τὸν παρόντα νόμον διατάξεις.—2. Ἀπὸ τῆς δημοσιεύσεως τῆς συμβάσεως, ἢ νέας ἐταιρίας ἢ εἰς ἢν ὑπήχθη ἡ ἐταιρεία ὑποκαθίσταται αὐτοδικαίως εἰς ἀπαντα νὰ τὰ δικαιώματα καὶ τὰς ὑποχρεώσεις τῆς συγχωνεύσεως ἐταιρίας, τῆς τοιαύτης μεταβιβάσεως ἐπιμεμένης πρὸς καθολικὴν διαδοχὴν.—3. Εἰς περίπτωσιν συγχωνεύσεως Ἀνωνύμων Ἐταιριῶν ὡς καὶ Ἀστικῶν τοιοῦτων ἐχουσῶν κεφάλαιον κάτω τοῦ ἑκατομμυρίου δραχμῶν ἐφαρμόζονται ἀναλόγως οἱ διατάξεις τῶν ἀρθρῶν 5, 6 καὶ 7 τοῦ νόμου 2292 «περὶ συγχωνεύσεως Ἀνωνύμων Τραπεζικῶν Ἐταιριῶν» (1).—4. Αἱ ἐκκρεμῆς δίκαι συνεχίζονται ὑπὸ τῆς νέας ἐταιρίας ἢ ὑπὸ τῆς εἰς ἢν ὑπήχθη ἡ ἐταιρεία, ἐφαρμοζομένης καὶ ἐν προκειμένῳ § 4 τοῦ ἀρθροῦ 51 τοῦ παρόντος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΝ Θ'

Φορολογικαὶ διατάξεις

*Ἀρθρ. 56.—1. Ὁ ἐταῖρος διὰ τὸ μερίδιον τῶν κ

Είς τὸ ὑπ' ἀριθ. 513/1972 Β' Δ/γμα, «περὶ κυρώσεως τοῦ Κανονισμοῦ Προσωπικοῦ τῆς Ἀνωτάτου Ἑλληνικῆς Ἐταιρείας Ὑδάτων», τὸ δημοσιευθὲν εἰς τὸ ὑπ' ἀριθ. 149/1972 φύλλον τῆς Ἐφημερίδος τῆς Κυβερνήσεως (Τεύχος Α') (1), ἐπιφέρονται αἱ κάτωθι διορθώσεις ἡμερησίως ἐπισημασμένων: —1. Εἰς τὸν τέταρτον στίχον τῆς παραγράφου 2 (σελίς 1265) πρὸ τῶν λέξεων «Ἐπιχειρήσεων» προστίθεται ἡ λέξις «τέως». —2. Εἰς τὴν παρ. 5 τοῦ ἀρθρου 3 (σελίς 1266) καὶ εἰς τὸν δεύτερον στίχον τοῦ ἐσφαλμένου «ἀπό» διορθοῦται εἰς τὸ ὄρθον «ὑπό». —3. Εἰς τὴν παρ. 4 τοῦ ἀρθρου 10 (σελίς 1268) καὶ εἰς τὸν πέμπτον στίχον τὸ ἐσφαλμένον «κατ' ἐκλογῆν» διορθοῦται εἰς τὸ ὄρθον «κατ' ἐπιλογῆν». —4. Εἰς τὴν παρ. 3 τοῦ ἀρθρου 12 (σελίς 1269) καὶ εἰς τὸν εἰκοστὸν πρῶτον στίχον αὐτῆς τὸ ἐσφαλμένον «Διὰ τὴν προσ» διορθοῦται εἰς τὸ ὄρθον «Διὰ τὴν πρόσληψιν ταύτην δὲν ἰσχύουν οἱ περιορισμοὶ τῆς περιπτώσεως». —5. Εἰς τὴν παρ. 1 τοῦ ἀρθρου 18 (σελίς 1272) καὶ εἰς τὸν ὄγδοον στίχον τὸ ἐσφαλμένον «ἀπό» διορθοῦται εἰς τὸ ὄρθον «ὑπό». —6. Εἰς τὴν παρ. 1 τοῦ ἀρθρου 32 (σελίς 1276) καὶ εἰς τὸν πέμπτον στίχον τὸ ἐσφαλμένον «νομίμως» διορθοῦται εἰς τὸ ὄρθον «νομικῶς». (Ἐκ τοῦ Ἐπιχειρηματικῆς Διεύθυνσης).

Ν.Δ. 1297 τῆς 6/8-12-72 (Α 217). Περὶ παραγωγῆς φορολογικῶν κινήτρων διὰ τὴν συγχώνευσιν ἢ μετατροπὴν ἐπιχειρήσεων πρὸς δημιουργίαν μεγάλων οἰκονομικῶν μονάδων.

Ἄρθρ. 1. Αἱ διατάξεις τοῦ παρόντος ἐφαρμόζονται ἐπὶ συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς ἐπιχειρήσεων, οἰασδήποτε μορφῆς, εἰς ἀνώνυμον ἔταιρειαν ἢ πρὸς τὸν σκοπὸν ἰδρύσεως ἀνώνυμου ἔταιρείας, ὡς καὶ ἐπὶ συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς ἐπιχειρήσεων, οἰασδήποτε μορφῆς, ἐφ' ὅσον ἐν αὐταῖς δὲν περιλαμβάνεται ἀνώνυμος ἔταιρεία, εἰς ἔταιρειαν περιορισμένης εὐθύνης ἢ πρὸς τὸν σκοπὸν ἰδρύσεως ἔταιρείας περιορισμένης εὐθύνης, ὑπὸ τὴν προϋπόθεσιν ὅτι, ἡ συγχώνευσιν ἢ μετατροπὴ θὰ τελειωθῆ μέχρι καὶ τῆς 31ης Δεκεμβρίου 1975.

Ἄρθρ. 2. —1. Ἡ ἐκ τῆς κατὰ τὸ ἀρθρον 1 συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς προκύπτουσα ὑπεραξία δὲν ὑπόκειται κατὰ τὸν χρόνον τῆς συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς, εἰς φόρον εἰσοδήματος. —2. Ἡ κατὰ τὴν προηγουμένην παράγραφον ὑπεραξία, διαπιστουμένη δι' ἀπογραφῆς τῶν στοιχείων ἐνεργητικοῦ καὶ παθητικοῦ τῶν συγχωνευομένων ἢ μετατροπομένων ἐπιχειρήσεων καὶ ἐμφανιζομένη ἀπαραιτήτως εἰς εἰδικούς λογαριασμούς τῆς συγχωνεύσεως ἢ τῆς νέας ἔταιρείας μέχρι τοῦ χρόνου διαλύσεώς της, θεωρεῖται περιερχομένη εἰς ταύτην καὶ φορολογεῖται κατὰ τὸν χρόνον τῆς καθ' οἰονδήποτε τροπῶν διαλύσεώς της, ἐφαρμοζομένων ἀναλόγως ἐν προκειμένῳ διὰ μὲν τὰς ἀνώνυμους ἔταιρειάς τῶν διατάξεων τῆς παραγράφου 2 τοῦ ἀρθρου 26 τοῦ Ν.Δ. 3323/1955, διὰ δὲ τὰς ἔταιρειάς περιορισμένης εὐθύνης τῶν διατάξεων τῆς παραγράφου 2 τοῦ ἀρθρου 32 τοῦ αὐτοῦ Νομοθετικοῦ Διατάγματος 2223/1955.

Ἄρθρ. 3. Ἡ κατὰ τὸ ἀρθρον 1 τοῦ παρόντος σύμβασις περὶ συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς, ἢ εἰσφορά καὶ μεταβίβασις τῶν περιουσιακῶν στοιχείων τῶν συγχωνευομένων ἢ μετατροπομένων ἐπιχειρήσεων, πᾶσα σχετικὴ πράξις ἢ συμφωνία ἀφορῶσα τὴν εἰσφορὰν ἢ μεταβίβασιν στοιχείων ἐνεργητικοῦ ἢ παθητικοῦ ἢ ἄλλων δικαιωμάτων καὶ ὑποχρεώσεων, ὡς καὶ παντὶ ἔμπρακτου δικαιώματος, αἱ ἀποφάσεις τῶν κεντρικῶν ὀργανῶν τῶν συγχωνευομένων ἢ μετατροπομένων ἐπιχειρήσεων καὶ πᾶσα ἄλλη συμφωνία ἢ πράξις ἀπαιτουμένη διὰ τὴν συγχώνευσιν ἢ μετατροπὴν ἢ τὴν σύστασιν τῆς νέας ἔταιρείας, ἢ δημοσιεύσεις αὐτῶν ἐν τῷ Δελτίῳ Ἀνωτάτου Ἑλληνικῆς Ἐταιρείας τῆς Ἐφημερίδος τῆς Κυβερνήσεως καὶ ἡ μεταγραφή τῶν σχετικῶν πράξεων ἀπαλλάσσονται παντὸς φόρου, τέλους χαρτσήμου, ἢ οἰονδήποτε ἑτέρου τέλους ὑπὲρ τοῦ Δημοσίου.

1. Ἀνωτ. σελ. 747.

καὶ εἰσφορᾶς ἢ δικαιώματος ὑπεροουδῆποτε τῆς προκειμένου περὶ ἀκινήτων εἰσφερομένων εἰς τὴν συγχωνεύσεως ἢ τὴν συνιστωμένην ἔταιρειαν, ἢ ἀπαλλαγῆ τοῦ φόρου μεταβιβάσεως χωρεῖ μόνον ὑπὸ τὸν προϋπόθεσιν ὅτι τὸ εἰσφερόμενον ἀκίνητον θὰ χρησιμεύσῃ ἀποκλειστικῶς διὰ τὰς ἀνάγκας τῆς συγχωνεύσεως ἢ τῆς συνιστωμένης ἔταιρείας τούλάχιστον ἐν πενταετείᾳ.

Ἄρθρ. 4. Προϋποθέσεις ἐφαρμογῆς τῶν διατάξεων τῶν ἀρθρων 1, 2 καὶ 3 εἶναι: α) ὅτι ἡ ἐκ συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς προερχομένη ἔταιρεία θὰ ἔχει κατὰ τὸν χρόνον τῆς συγχωνεύσεως ἢ συστάσεώς της, ἢ ἀποφάσεως καταβληθέντος κεφάλαιον οὐχὶ κατώτερον ἀπὸ εἴκοσι ἀνώνυμους τῶν δέκα ἑκατομμυρίων (10.000.000) δραχμῶν, ἐὰν δὲ εἶναι ἔταιρεία περιορισμένης εὐθύνης πέντε ἑκατομμυρίων (5.000.000) δραχμῶν, β) ὅτι τὰς περιπτώσεις μετατροπῆς ἀτομικῆς ἐπιχειρήσεως ἢ προσωπικῆς ἔταιρείας ἢ ἔταιρείας περιορισμένης εὐθύνης εἰς ἀνώνυμον ἔταιρειαν ἢ συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς ἀνώνυμου ἔταιρείας αἱ μετοχαὶ τῆς ἀνωτάτου ἔταιρείας, αἱ ἀντιστοιχοῦσαι εἰς τὴν ἀξίαν τοῦ εἰσφερομένου κεφαλαίου, θὰ εἶναι ὑποχρεωτικῶς ἀνομιμα καὶ ἐν τῷ συνόλῳ τῶν καὶ μὴ μεταβιβάσιμοι καὶ ἀποσπαστὸν 75 ο/ο τοῦ συνόλου τῶν ἐπὶ μίαν πενταετίαν ἀπὸ τῆς συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς, γ) ὅτι εἰς περιπτώσεις μετατροπῆς ἀτομικῆς ἐπιχειρήσεως ἢ προσωπικῆς ἔταιρείας εἰς ἔταιρειαν περιορισμένης εὐθύνης ἢ συγχωνεύσεως τοιούτων μεθ' ἔταιρείας περιορισμένης εὐθύνης τὰ ἑταιρικά μερίδια τῆς περιορισμένης εὐθύνης, τὰ ἀντιστοιχοῦντα εἰς τὴν ἀξίαν τοῦ εἰσφερομένου κεφαλαίου, θὰ εἶναι μὴ μεταβιβάσιμα κατὰ ποσοστὸν 75 ο/ο τοῦ συνόλου τῶν ἐπὶ μίαν πενταετίαν ἀπὸ τῆς συγχωνεύσεως ἢ μετατροπῆς.

Ἄρθρ. 5. —1. Εἰς περιπτώσιν καθ' ἣν ἡ συγχωνεύσεως ἢ νέα ἔταιρεία ἤθελε διαλυθῆ καθ' οἰονδήποτε τρόπον ἀπὸ τῆς παρόδου πενταετίας ἀπὸ τῆς συγχωνεύσεως ἢ συστάσεως, αὕτη ὑποχρεοῦται εἰς τὴν καταβολὴν τῶν φόρων ἢ τέλους ὑπὲρ τοῦ Δημοσίου ἢ τρίτου ἰσχυροῦς ἢ ἀπαλλαγῆ ἢ ἠ ἀναβολῆ καταβολῆς προβλεπόμενης ὑπὸ τῶν διατάξεων τῶν ἀρθρων 2 καὶ 3. Ἐν περιπτώσει ταύτῃ: α) ὁ μὲν φόρος εἰσοδήματος ἐπιβάλλεται κατὰ τὸ ἀρθρον 2 ὑπεραξίας ὑπολογίζεται προκύπτουσα περὶ ἀνώνυμου ἔταιρείας ἐπὶ τῆς βᾶσει τοῦ συνιστούμενου τοῦ ἐπιβαλλομένου ἐπὶ τῶν μὴ διανεμομένων μετῶν τῶν ἀνώνυμων ἔταιρειῶν κατὰ τὸν χρόνον τῆς συγχωνεύσεως καὶ ποσκειμένου περὶ ἔταιρείας περιορισμένης εὐθύνης ἐπὶ τῆς βᾶσει τῆς διατάξεως τῆς παραγράφου 2 τοῦ ἀρθρου 32 τοῦ Ν.Δ. 3323/1955, β) ἄλλοι φόροι, τέλη χαρτσήμου ἢ τέλη ἢ εἰσφορᾶς ὑπὲρ τοῦ Δημοσίου ἢ τρίτου ὑπολογίζονται ἐπὶ τῆς βᾶσει τῶν συντελεστῶν τῶν ἰσχυόντων κατὰ τὸν χρόνον τῆς συγχωνεύσεως ἢ συστάσεως τῆς ἔταιρείας. —2. Κατὰ τὴν προηγουμένην παράγραφον φόροι καὶ τέλη καταβάλλονται, ἀνευ προσαυξήσεως λόγου ἀποθέσεως, διὰ δηλώσεως τῆς ὑποχρέου ἔταιρείας ἐπιβαλλομένης εἰς τὸν ἀνομιμον Οἰκονομικὸν Ἐφορὸν ἀποθέσεως δύο μηνῶν ἀπὸ τῆς διαλύσεως ταύτης καὶ τὰ εἰδικώτερον δι' ἀποφάσεως τοῦ Ἐπιχειρηματικῶν ὀριζόμενα. —3. Εἰδικῶς προκειμένου περὶ ὑπεραξίας ἔταιρείας περιορισμένης εὐθύνης αὐτῆς εἰσοδήματα τῶν κατὰ τὸν χρόνον τῆς διαλύσεως ἔταιρείας καὶ φορολογεῖται κατὰ τὰς διατάξεις τοῦ Ν.Δ. 3323/1955. —4. Αἱ διατάξεις τῶν παραγράφων 1 καὶ 2 δὲν ἐφαρμόζονται ἐν περιπτώσει διαλύσεως τῆς κατὰ τὸν παρόντος συνιστωμένης ἢ συγχωνευομένης ἔταιρείας ἐπὶ σκοπῶν περαιτέρω συγχωνεύσεως μετὰ τῆς ἐπιχειρήσεως πρὸς ἴδουσιν ἀνώνυμου ἔταιρείας ἢ ἀνομιμα καὶ μετοχαὶ τῆς νέας ἔταιρείας αἱ ἀντιστοιχοῦσαι εἰς τὴν ἀξίαν τοῦ εἰσφερομένου κεφαλαίου θὰ εἶναι ὑποχρεωτικῶς ἀνομιμα καὶ ἐν τῷ συνόλῳ τῶν καὶ μὴ μεταβιβάσιμοι κατὰ ποσοστὸν 75 ο/ο τοῦ συνόλου τούτων ἐπὶ μίαν πενταετίαν ἀπὸ τῆς συγχωνεύσεως. Τὰ αὐτὰ ἰσχύουν καὶ διὰ τὰς μετατροπείας ἢ συγχωνεύσεις.

Άρθρο 19
Μεταβατικές διατάξεις

Πλοία τα όποια κατά την ημερομηνία θέσης σε ισχύ του Διατάγματος αυτού βρίσκονταν στο στάδιο της αναγνώρισης, αναγνωρίζονται με τις προϋποθέσεις και διαδικασίες που ίσχυαν κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης για αναγνώριση, εκτός αν υποβληθεί νέα αίτηση του πλοιοκτήτη για αναγνώριση σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και διαδικασίες που καθορίζει αυτό το Διάταγμα.

Άρθρο 20
Καταργούμενες διατάξεις

Από της ισχύος του παρόντος καταργούνται:

1. Τό από 19.2.1936 Β. Διάταγμα «περί των υποβλητέων εις την Διεύθυνσιν του Έμπορικού Ναυτικού στοιχείων για την παροχήν έγκρίσεως προς αναγνώρισιν επιβατηγών πλοίων ως Έλληνικών» (ΦΕΚ 113 Α' /1936).
2. Τό υπ' αριθμόν 569/1968 Β. Διάταγμα «περί των άπαιτούμένων στοιχείων διά την αναγνώρισιν πλοίων ως Έλληνικών Έπιβατηγών» (ΦΕΚ 190 Α' /1968).
3. Τό άρθρο 2 του υπ' αριθμ. 524/1970 Ν. Διατάγματος «Περί αναγνώρισεως επιβατηγών πλοίων και καθορισμού ηλικίας έξόδου αυτών», (ΦΕΚ 100 Α' /1970).
4. Τό υπ' αριθμόν 825/1979 Ν. Διάταγμα «περί τηρητέας διαδικασίας και των όρων αναγνώρισεως πλοίων ως Έλληνικών επιβατηγών» (ΦΕΚ 238 Α' /1979).
5. Τό υπ' αριθμόν 576/1981 Π. Διάταγμα «περί τροποποιήσεως του υπ' αριθμ. 825/1979 Π. Διατάγματος «περί τηρητέας διαδικασίας και των όρων αναγνώρισεως πλοίων ως Έλληνικών επιβατηγών» (ΦΕΚ 149 Α' /1981).

Η ισχύς του Διατάγματος αυτού αρχίζει ένα μήνα μετά τη δημοσίευσή του στην Έφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Α. Υ. Οικ. υπ' αριθ. Μ. 1535γ/14 της 9-7/20-8-86 (Β 556). Καθορισμός άπαιτούμενων δικαιολογητικών και της διαδικασίας άπαλλαγής από τον ειδικό φόρο κατανάλωσης στα παιγνιόχαρτα και στο άλάτι.

Έχοντας υπόψη :

1. Τις διατάξεις των παραγρ. 1, 6 και 7 του άρθρ. 24 του νόμου 1591/86 (ΦΕΚ. 50/24.4.86), Ρυθμίσεις στην άμνηση Φορολογία, θέσπιση μέτρων για την πάταξη της φοροδιαφυγής και άλλες διατάξεις που ρυθμίζουν θέματα αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών, αποφασίζουμε :

Καθορίζουμε τα απαιτούμενα δικαιολογητικά και τη διαδικασία άπαλλαγής από τον ειδικό φόρο κατανάλωσης στα παιγνιόχαρτα και στο άλάτι, που προβλέπονται από την παράγρ. 7 του άρθρ. 24 του παραπάνω νόμου.

Α. Εξαγωγή προϊόντων κεραιάς από τον κατασκευαστή ή παραγωγό.

Η άπαλλαγή από τον ειδικό φόρο κατανάλωσης, για τα προϊόντα που εξάγονται στην αλλοδαπή από την επιχείρηση που τα κατασκεύασε ή τα παράγει, αναγνωρίζεται από τη φορολογούσα αρχή με την προσκόμιση αντίγραφου της διασάφησης εξαγωγής.

Β. Εξαγωγή προϊόντων από τρίτο.

1. Η άπαλλαγή από τον ειδικό φόρο κατανάλωσης παρέχεται με συμπληρωμένο δηλαδή με (έκπτωση, κατά το χρόνο εξαγωγής ή αργότερα, της αξίας πωλήσεως των εξαχθέντων προϊόντων, που έχουν υπαχθεί σε φόρο, από τα υπαχόμενα σε φόρο έσοδα της επιχείρησης που κατασκεύασε ή παράγει τα εξαχθέντα προϊόντα και την επιστροφή του ειδικού φόρου κατανάλωσης στον αγοραστή - εξαγωγέα.

2. Η επιστροφή του ειδικού φόρου κατανάλωσης αγοραστή - εξαγωγέα, από τον κατασκευαστή ή παραγωγό των εξαχθέντων προϊόντων, πραγματοποιείται εφόσον προσκομίσει αντίγραφο διασάφησης εξαγωγής, στο σώμ πρωτότυπου της οποίας με ενυπόγραφη υπεύθυνη δήλωσή βεβαιώνεται.

α) το βάρος των εξαχθέντων προϊόντων

β) την επωνυμία και τη διεύθυνση της κατασκευαστή ή παραγωγού τα εξαχθέντα προϊόντα επιχείρησης ως τον αριθμό του φορολογικού της μητρώου.

γ) τον αριθμό του τιμολογίου πώλησεως καθώς και τιμή πώλησης επί της οποίας υπολογίστηκε ο ειδικός ρος κατανάλωσης.

3. Η επιχείρηση που κατασκεύασε ή παράγει τα εξαχθέντα προϊόντα με βάση τα στοιχεία που προκύπτουν τη διασάφηση και την υπεύθυνη δήλωση, θα προσκομίσει κατάσταση μαζί με τη δήλωση του ειδικού φόρου κατανάλωσης στον αρμόδιο οικον. Έφορο για τη φορολογία των

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Έφημερίδα Κυβερνήσεως.

Ν. 1642 της 19/21-8-86 (Α 125). Για την εφαρμογή του ρου προστιθέμενης αξίας και άλλες διατάξεις.

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ
ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α'
ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Άρθρο 1

Επιβολή του φόρου

1. Επιβάλλεται φόρος κύκλου εργασιών με την ονομασία «φ. προστιθέμενης αξίας», σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος μου.

2. Οι διατάξεις του νόμου αυτού δεν εφαρμόζονται στην περιουσία του Αγίου Όρους.

Άρθρο 2

Αντικείμενο του φόρου

Αντικείμενο του φόρου είναι:

- α) Η παράδοση αγαθών και η παροχή υπηρεσιών, εφόσον πραγματοποιούνται από επαχθή αιτία στην ελληνική επικράτεια, αι ποκείμενο στο φόρο που ενεργεί με αυτή την ιδιότητα,
- β) η εισαγωγή αγαθών στην ελληνική επικράτεια.

Άρθρο 3

Υποκείμενοι στο φόρο

1. Στο φόρο υπόκειται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ημείο ή αλλοδαπό, ή ένωση προσώπων, εφόσον ασκεί κατά τρόπο ανεξάρτητο οικονομική δραστηριότητα, ανεξάρτητα από τον τρόπο ετάστασης, τον επιδιωκόμενο σκοπό ή το αποτέλεσμα της δραστηριότητας αυτής.

Δε θεωρείται ότι ασκούν οικονομική δραστηριότητα κατά την ανεξάρτητο οι μισθωτοί και λοιπά φυσικά πρόσωπα, τα οποία δέονται με τον εργοδότη τους με σύμβαση εργασίας ή με οποιαδήποτε άλλη νομική σχέση που δημιουργεί δεσμούς εξάρτησης, όσούρά τους όρους εργασίας ή την αμοιβή και συνεπάγεται την ευτου εργοδότη.

2. Το ελληνικό δημόσιο, οι δήμοι, οι κοινότητες και τα άλλα μικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου δε θεωρούνται υποκείμενοι

3. Η επιστροφή του φόρου της προηγούμενης παραγράφου ενεργείται, εφόσον ο υποκείμενος στο φόρο δεν έχει στην Ελλάδα την έδρα της οικονομικής του δραστηριότητας ή τη μόνιμη εγκατάσταση από την οποία να ασκείται η δραστηριότητα αυτή ή, ελλείψει αυτών, την κατοικία ή διαμονή του και δεν πραγματοποίησε στο εσωτερικό της χώρας, κατά τη διάρκεια της περιόδου που ορίζεται στην επόμενη παράγραφο, άλλες πράξεις εκτός από των περιπτώσεων β' και γ' της προηγούμενης παραγράφου.

4. Η επιστροφή του φόρου που προβλέπεται από τις διατάξεις της παραγράφου 2 δεν μπορεί να αφορά περίοδο μικρότερη από τρεις (3) μήνες ή μεγαλύτερη από ένα (1) έτος και ενεργείται από την αρμόδια φορολογική αρχή μέσα σε έξι (6) μήνες από την ημερομηνία υποβολής της σχετικής αίτησης.

5. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών ρυθμίζεται κάθε λεπτομέρεια για την άσκηση του δικαιώματος επιστροφής του φόρου, που προβλέπουν οι διατάξεις του άρθρου αυτού.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Η' ΥΠΟΧΡΕΟΙ ΣΤΟ ΦΟΡΟ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥΣ

Άρθρο 28

Υπόχρεοι στο φόρο

1. Για την παράδοση αγαθών και παροχή υπηρεσιών, υπόχρεοι στο φόρο είναι:

α) ο εγκαταστημένος στο εσωτερικό της χώρας υποκείμενος στο φόρο, για τις ενεργούμενες απ' αυτόν πράξεις,

β) Ο αντιπρόσωπος του εγκαταστημένου στο εξωτερικό υποκείμενου στο φόρο ή ο λήπτης των αγαθών και υπηρεσιών, στην περίπτωση που δεν υπάρχει αντιπρόσωπος.

γ) ο λήπτης των υπηρεσιών, που προβλέπουν οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 12.

δ) οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, το οποίο αναγράφει το φόρο στα τιμολόγια που εκδίδει ή σε άλλα εξομοιούμενα μ' αυτά στοιχεία.

2. Για την εισαγωγή αγαθών, υπόχρεος στο φόρο είναι ο λογισθόμενος ως κύριος των εισαγόμενων αγαθών, σύμφωνα με τις διατάξεις της τελωνειακής νομοθεσίας.

3. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών ορίζεται ο τρόπος καταβολής του φόρου στις περιπτώσεις που υπόχρεος είναι ο λήπτης των υπηρεσιών υποκείμενος ή μη στο φόρο.

Άρθρο 29

Υποχρεώσεις των υποκείμενων στο φόρο

1. Ο υποκείμενος στο φόρο που ενεργεί φορολογητέες πράξεις υποχρεούται:

α) να γνωστοποιεί με δήλωσή του στον αρμόδιο οικονομικό έφορο την έναρξη, μεταβολή ή παύση των εργασιών του, καθώς και οποιαδήποτε αλλαγή της επωνυμίας ή του τόπου της επαγγελματικής του εγκατάστασης.

Η δήλωση υποβάλλεται:

αα) στην περίπτωση έναρξης των εργασιών, πριν απ' αυτή,

ββ) στην περίπτωση διακοπής των εργασιών, αλλαγής έδρας ή του τόπου επαγγελματικής εγκατάστασης, του υποκαταστήματος, του γραφείου ή της αποθήκης και κάθε άλλης μεταβολής, σε δέκα (10) ημέρες αφότου έγιναν οι μεταβολές αυτές.

β) να εκδίδει και παραδίδει σε υποκείμενο ή μη στο φόρο, κατά το χρόνο γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης, τιμολόγιο, απόδειξη λιανικής πώλησης ή άλλο στοιχείο που προβλέπουν οι διατάξεις του Κώδικα Φορολογικών Στοιχείων.

γ) να αναγράφει στο τιμολόγιο και στα λοιπά στοιχεία που επέχουν θέση τιμολογίου τη φορολογητέα αξία και το ποσό του φόρου χωριστά κατά συντελεστή ή την ένδειξη «χωρίς φόρο προστιθέμενης αξίας» στην περίπτωση φορολογικής απαλλαγής,

δ) να τηρεί ιδιαίτερο λογαριασμό φόρου προστιθέμενης αξίας,

ε) να τηρεί βιβλία δεύτερης ή ανώτερης κατηγορίας του Κώδικα Φορολογικών Στοιχείων στα οποία να καταχωρεί χωριστά κατά συντελεστή φόρου τις πραγματοποιούμενες αγορές αγαθών, τις δαπάνες και τα ακαθάριστα έσοδα. Ο υποκείμενος στο φόρο που τηρεί βιβλία τρίτης ή τέταρτης κατηγορίας του Κώδικα Φορολογικών Στοιχείων, κατά τη σύνταξη οποιασδήποτε απογραφής, υποχρεούται να καταχωρεί, χωριστά κατά συντελεστή φόρου, τα εμπορεύσιμα και τα αγαθά επένδυσης.

στ) να ορίζει αντιπρόσωπο του, πριν από την ενέργεια οποιασδήποτε φορολογητέας πράξης στην Ελλάδα, εφόσον είναι μόνιμα εγκαταστημένος στο εξωτερικό. Ο ορισμός του αντιπροσώπου γίνεται με την κατάθεση αντιγράφου του σχετικού πληρεξούσιου εγγράφου στον οικονομικό έφορο που είναι αρμόδιος για τη φορολογία εισοδήματος του αντιπροσώπου.

Το αντίγραφο αυτό πρέπει να είναι θεωρημένο από την ελληνική προξενική αρχή του τόπου, όπου είναι εγκαταστημένος ο υποκείμενος στο φόρο.

ζ) να επιδίδει τις προβλεπόμενες από τις διατάξεις του άρθρου 31 δηλώσεις,

η) να υποβάλλει στον αρμόδιο οικονομικό έφορο δήλωση, όταν ενεργεί πράξεις που προβλέπουν οι διατάξεις του άρθρου 6, για τις οποίες απαιτείται η σύνταξη συμβολαιογραφικού εγγράφου και να καταβάλλει το φόρο που αναλογεί στη δήλωση. Η δήλωση αυτή υποβάλλεται πριν από τη σύνταξη του συμβολαιογραφικού εγγράφου.

2. Τις υποχρεώσεις που προβλέπει το άρθρο αυτό έχουν κατά περίπτωση και τα εξής πρόσωπα:

α) ο εκκαθαριστής, ο κηδεμόνας, ο προσωρινός διαχειριστής και ο μεσεγγυούχος, στις περιπτώσεις κληρονομίας και μεσεγγύησης,

β) ο επίτροπος, ο κηδεμόνας και ο αντιλήπτορας, στις περιπτώσεις ανηλίκων, απόντων, δικαστικά ή νόμιμα απαγορευμένων και των προσώπων που βρίσκονται υπό δικαστική αντιλήψη,

γ) ο προσωρινός ή οριστικός σύνδικος, σε περίπτωση πτώχευσης του υποκείμενου στο φόρο,

δ) ο αντιπρόσωπος του εγκαταστημένου στο εξωτερικό υποκείμενου στο φόρο.

ε) οι κληρονόμοι και οι δωρεοδόχοι του υποκείμενου στο φόρο για τις φορολογικές υποχρεώσεις του μέχρι το θάνατό του ή τη σύσταση της δωρεάς εν ζωή.

στ) κάθε πρόσωπο το οποίο, βάσει νόμου ή δικαστικής απόφασης, υποκαθιστά τον υποκείμενο στο φόρο.

ζ) ο εκπρόσωπος ή μέλος της ένωσης προσώπων, κατ' ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων της φορολογίας εισοδήματος,

η) ο ιδρυτής της επιχείρησης για τις υποχρεώσεις αυτής μέχρι το χρόνο έναρξης της λειτουργίας της.

3. Με αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών ορίζονται:

α) ο τύπος και το περιεχόμενο των δηλώσεων,

β) ο τρόπος τήρησης του λογαριασμού του φόρου προστιθέμενης αξίας.

γ) ο χρόνος και ο τρόπος διαχωρισμού των ακαθάριστων εσόδων από λιανικές πωλήσεις κατά συντελεστή φόρου.

Άρθρο 18.

Φορολογούμενες πράξεις.

1. Αποτελούν συγκέντρωση κεφαλαίων και υπάγονται στο φόρο οι κατωτέρω διατάξεις:

α) η σύσταση των προσώπων, που προβλέπονται από το άρθρο 17 και η αύξηση του κεφαλαίου τους, που γίνεται με την εισφορά περιουσιακών στοιχείων οποιουδήποτε είδους,

β) η μετατροπή προσώπου, που δεν εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 17, σε πρόσωπο του άρθρου αυτού, καθώς και η συγχώνευση προσώπου που δεν εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 17 με πρόσωπο του άρθρου αυτού,

γ) η αύξηση του ενεργητικού των προσώπων του άρθρου 17, που γίνεται με την εισφορά περιουσιακών στοιχείων οποιουδήποτε είδους, όχι για συμμετοχή στο εταιρικό κεφάλαιο ή την εταιρική περιουσία, αλλά για χορήγηση δικαιωμάτων ίδιας φύσης με εκείνα που έχουν οι εταίροι, όπως το δικαίωμα ψήφου ή το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη ή στο προϊόν της εκκαθάρισης.

δ) η αύξηση του ενεργητικού των προσώπων του άρθρου 17, που γίνεται με την παροχή υπηρεσιών από μέλος αυτών, οι οποίες δεν αυξάνουν το κεφάλαιο, αλλά διαφοροποιούν τα δικαιώματα ή αυξάνουν την αξία των μεριδίων,

ε) το δάνειο, που συνάπτει πρόσωπο του άρθρου 17, εφ' όσον ο δανειστής έχει δικαίωμα σε ποσοστό στα εταιρικά κέρδη,

στ) το δάνειο που συνάπτει πρόσωπο του άρθρου 17 με εταίρο τη σύζυγο ή τέκνο εταίρου, καθώς και το δάνειο, που συνάπτει με τρίτο πρόσωπο, εάν για το δάνειο τούτο έχει εγγυηθεί κάποιος εταίρος, με την προϋπόθεση ότι τα δάνεια αυτά έχουν το ίδιο αποτέλεσμα, που έχει και η αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου.

ζ) η διάθεση παγίων κεφαλαίων ή κεφαλαίων κίνησης σε υποκατάστημα στην Ελλάδα από ξένη εταιρία, στην οποία τούτο ανήκει.

2. Ως σύσταση προσώπου του άρθρου 17 για την εφαρμογή του παρόντος νόμου θεωρείται και:

α) η μεταφορά στην Ελλάδα από τρίτο κράτος, που δεν είναι μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, της έδρας της πραγματικής διεύθυνσης προσώπου του άρθρου 17, του οποίου η καταστατική έδρα βρίσκεται στο τρίτο κράτος.

β) η μεταφορά στην Ελλάδα από τρίτο κράτος, που δεν είναι μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, της καταστατικής έδρας προσώπου του άρθρου 17, του οποίου η έδρα της πραγματικής διεύθυνσης βρίσκεται στο τρίτο κράτος,

γ) η μεταφορά στην Ελλάδα, από κράτος μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, της έδρας της πραγματικής διεύθυνσης προσώπου του άρθρου 17, το οποίο υπάγεται σε φόρο στο κράτος μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων,

δ) η μεταφορά στην Ελλάδα, από κράτος μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, της καταστατικής έδρας προσώπου του άρθρου 17, του οποίου η έδρα της πραγματικής διεύθυνσης βρίσκεται σε τρίτο κράτος, που δεν είναι μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και δε θεωρείται ότι υπάγεται στο φόρο στο κράτος μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

3. Για την εφαρμογή του νόμου τούτου, οι αναφερόμενες στην παράγραφο 1 πράξεις υπάγονται στην Ελλάδα στο φόρο, ανεξάρτητα από τον τόπο, στον οποίο

Ν. 1676 της 23/29-12-86 (Α204). Καθορισμός των συντελεστών του φόρου προστιθέμενης αξίας και ρύθμιση άλλων θεμάτων.

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ
ΕΠΙΒΟΛΗ ΦΟΡΟΥ
ΣΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Άρθρο 17.

Επιβολή φόρου

Επιβάλλεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, φόρος με την ονόμασία «φόρος στη συγκέντρωση κεφαλαίων», από:

α) εμπορικές εταιρείες και κοινοπραξίες επιτηδευματιών,

β) συνεταιριστικές οργανώσεις κάθε βαθμού, οποιαδήποτε άλλη εταιρεία, νομικό πρόσωπο, ένωση προσώπων ή κοινωνία, εφ' όσον ο σκοπός που επιδιώκουν τα πρόσωπα αυτά είναι κερδοσκοπικός.

γ) υποκατάστημα ξένης εταιρείας.

«Άρθρο 5α

Υποχρεώσεις αρχών

Οι γραμματείς των πρωτοδικείων της περιφέρειας κάθε Επιμελητηρίου είναι υποχρεωμένοι:

α. Να μη δέχονται για καταχώρηση στα βιβλία εταιρειών, που τηρούν και να μη θεωρούν συμφωνητικά σύστασης ή τροποποίησης ή λύσης προσωπικών εταιρειών και εταιρειών περιορισμένης ευθύνης, αν αυτά δεν έχουν θεωρηθεί για τον έλεγχο του δικαιώματος χρήσης της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου από το οικείο Επιμελητήριο.

β. Να αποστέλλουν σ' αυτό, μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο κάθε μήνα θεωρημένα αντίγραφα των συμφωνητικών σύστασης, τροποποίησης και λύσης εμπορικών εταιρειών, που έχουν καταχωρισθεί στο οικείο βιβλίο του πρωτοδικείου, καθώς και των πτωχευτικών αποφάσεων. Οι νομαρχίες είναι υποχρεωμένες να μην εγκρίνουν καταστατικά ή τροποποιήσεις καταστατικών Ανωνύμων Εταιρειών, αν αυτά δεν έχουν θεωρηθεί, για τον έλεγχο του δικαιώματος χρήσης της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου από το οικείο Επιμελητήριο. Οι δημόσιες οικονομικές υπηρεσίες είναι υποχρεωμένες να μη χορηγούν σε φυσικά πρόσωπα βεβαιώσεις υποβολής δήλωσης έναρξης δραστηριότητας, αν αυτά δεν τους προσκομίσουν βεβαίωση ελέγχου της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου από το οικείο Επιμελητήριο».

2. Γραφείο Βρυξελλών: Με προεδρικό διάταγμα, που εκδίδεται με πρόταση του Υπουργού Εμπορίου, μετά από σύμφωνη γνώμη του διοικητικού συμβουλίου των Εμπορικών και Βιομηχανικών Επιμελητηρίων Αθηνών, Πειραιά και Θεσσαλονίκης και της Κεντρικής Ένωσης Επιμελητηρίων, ρυθμίζεται το ιδιοκτησιακό καθεστώς του κτιρίου του Παγκόσμιου Εμπορικού Κέντρου στις Βρυξέλλες, η κυριότητα του οποίου ανήκει κατά 50% στο Ε.Β.Ε. Αθηνών και κατά 25% σε καθένα από τα Ε.Β.Ε. Πειραιά και Θεσσαλονίκης και μεταβιβάζεται στην Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων. Με το ίδιο προεδρικό διάταγμα ρυθμίζονται και οι εργασιακές σχέσεις του προσωπικού, που ήδη υπηρετεί στο Αντιπροσωπευτικό Γραφείο των Ε.Β.Ε. Ελλάδας, που λειτουργεί στις Βρυξέλλες. Το παραπάνω γραφείο καλείται Αντιπροσωπευτικό Γραφείο των Ελληνικών Επιμελητηρίων.

3. Προσωρινή ισχύς διατάξεων: Μέχρι να εκδοθούν τα προβλεπόμενα από τον παρόντα νόμο προεδρικά διατάγματα, υπουργικές αποφάσεις και κανονισμοί, εξακολουθούν να ισχύουν τα μέχρι τούδε εκδοθέντα.

4. Μεταβατική διάταξη: Οι εκλογές στα Επιμελητήρια θα γίνουν εντός έξι (6) μηνών από της δημοσίευσής του παρόντος νόμου, στη δε Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων εντός τεσσάρων (4) μηνών μετά τις επιμελητηριακές εκλογές. Οι εκλογές για την ανάδειξη νέου διοικητικού συμβουλίου της Εθνικής Επιτροπής του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου θα πραγματοποιηθούν 4 μήνες μετά την εκλογή νέων διοικήσεων στα Επιμελητήρια σύμφωνα με τ' ανωτέρω. Μέχρι τότε, παρατείνεται η θητεία του Δ.Σ. της Εθνικής Επιτροπής του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου.

5. Κατάργηση νόμων: Από την έναρξη της ισχύος του παρόντος νόμου και με την επιφύλαξη των παραπάνω παραγράφων, καταργούνται τα άρθρα 1-15 και 18-21 του ν. 1746/1988, όπως επίσης και κάθε άλλη γενική ή ειδική διάταξη, που αντίκειται στον παρόντα νόμο.

Νόμος υπ' αριθ. 2081/10.9.92 (Α' 154). Ρύθμιση του θέσμου των Επιμελητηρίων, τροποποίηση των διατάξεων του ν. 1712/1987 για τον εκσυγχρονισμό των επαγγελματικών οργανώσεων των εμπόρων, βιοτεχνών και λοιπών επαγγελματιών και άλλες διατάξεις.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

Εκδίδομε τον ακόλουθο νόμο που ψήφισε η Βουλή:

Άρθρο 7

Τελικές και μεταβατικές διατάξεις

1. Ισχύς νόμων: Οι διατάξεις των άρθρων 4 έως 8 του ν. 1089/1980 (ΦΕΚ 261 Α'), εξακολουθούν να ισχύουν μέχρι της θεσπίσεως του εμπορικού μητρώου. Μετά το άρθρο 5 του ν. 1089/1980 προστίθεται άρθρο 5α ως εξής:

6. Μέλη της Εθνικής Ελληνικής Επιτροπής του Δ.Ε.Ε.: Το άρθρο 3 του ν.δ. 31.12.1925, όπως τροποποιήθηκε με το ν. 2880/17.6.1954, τροποποιείται ως εξής:

«Άρθρο 3

1. Μέλη της Εθνικής Ελληνικής Επιτροπής του Δ.Ε.Ε. είναι εκ του νόμου όλα τα ελληνικά Επιμελητήρια.

2. Μέλη της Εθνικής Ελληνικής Επιτροπής του Δ.Ε.Ε. μπορούν να γίνουν, με αίτησή τους, οι εμπορικές, βιομηχανικές και εν γένει οικονομικές ενώσεις, ιδρύματα και οργανισμοί, εφόσον οι ενώσεις αυτές, τα ιδρύματα και οι οργανισμοί ή τα μέλη τους συναλλάσσονται κυρίως με το εξωτερικό ή η αποστολή τους συνίσταται στην προστασία ουσιάδους εξωτερικού προϊόντος της χώρας. Εφόσον συντρέχουν οι προϋποθέσεις αυτές, η παραδοχή αυτών είναι υποχρεωτική για το Δ.Ε.Ε.

3. Μέλη της Εθνικής Ελληνικής Επιτροπής του Δ.Ε.Ε. μπορούν να γίνουν με αίτησή τους, μετά από απόφαση του διοικητικού συμβουλίου και φυσικά ή νομικά πρόσωπα, εφόσον η επιστημονική ή οικονομική τους δραστηριότητα έχει, κατά κύριο λόγο, σχέση με τις διεθνείς οικονομικές συναλλαγές και συναφείς δραστηριότητες του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου.

4. Το διοικητικό συμβούλιο, εκλεγόμενο από τη γενική συνέλευση, αποτελείται τουλάχιστον κατά τα 3/4 από εκπροσώπους των τακτικών μελών της παρ. 1 του παρόντος».

7. Ισχύς του παρόντος: Η ισχύς του κεφαλαίου Α' του νόμου αυτού αρχίζει από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, η δε εφαρμογή των επί μέρους διατάξεων, που αναφέρονται στην οργάνωση και λειτουργία των κάθε μορφής οργάνων διοίκησης, αρχίζει μετά τη διεξαγωγή των επιμελητηρίων εκλογών της παρ. 4 του παρόντος άρθρου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β'

Άρθρο 8

1. Οι διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 1 του ν. 1712/1987 αντικαθίστανται ως εξής:

«1. Οι διατάξεις του νόμου αυτού εφαρμόζονται στις επαγγελματικές οργανώσεις των εμπόρων, των βιοτεχνών, των επαγγελματιών και των αυτοκινητιστών».

2. Το τρίτο εδάφιο της παρ. 2 του άρθρου 1 του ν. 1712/1987 αντικαθίσταται ως εξής:

«Να απευθύνονται στις δημόσιες διοικητικές και δικαστικές αρχές, την τοπική αυτοδιοίκηση, τις συνεταιρικές οργανώσεις, τους αγροτικούς συλλόγους, τις συνδικαλιστικές οργανώσεις εσωτερικού και εξωτερικού και τους εκπροσώπους διαφόρων κοινωνικών ομάδων, για κάθε ζήτημα που αφορά τα επαγγελματικά συμφέροντα των μελών τους για τη διαμόρφωση, τη λήψη και την εφαρμογή των αποφάσεων, που αφορούν τα κοινά επαγγελματικά, οικονομικά και κοινωνικά συμφέροντα των μελών τους και γενικότερα τα συμφέροντα του κοινωνικού συνόλου».

Άρθρο 9

Οι διατάξεις των παραγράφων 2, 3 και 4 του άρθρου 2 του ν. 1712/1987, όπως ισχύει, αντικαθίστανται ως εξής:

«2. Η πρωτοβάθμια επαγγελματική οργάνωση (ένωση) έχει ως μέλη αποκλειστικά και μόνο φυσικά πρόσωπα, που ανήκουν σε μία από τις καθοριζόμενες από τις διατάξεις του άρθρου 1 παρ. 1 κατηγορίες. Επίσης ως μέλη αυτών μπορεί να είναι ο πρόεδρος ή ο διευθύνων σύμβουλος και δύο μέλη του διοικητικού συμβουλίου των Α.Ε., καθώς και ο πρόεδρος και ο γενικός γραμματέας του διοικητικού συμβουλίου του συνεταιρισμού και μέχρι δύο από τους διαχειριστές εταίρους των Ε.Π.Ε., εφόσον οι ανωτέρω δεν ασχολούνται με άλλο επάγγελμα άσχετο με αυτά της επαγγελματικής οργάνωσης που προτίθενται να συμμετάσχουν.

Κάθε φυσικό πρόσωπο η εκπρόσωπος νομικού προσώπου έχει το δικαίωμα να είναι μέλος σε δύο το πολύ πρωτοβάθμιες επαγγελματικές οργανώσεις. Κάθε πρωτοβάθμια επαγγελματική οργάνωση έχει το δικαίωμα να είναι μέλος σε δύο το πολύ ομοσπονδίες, μία κλαδική και μία τοπική ή γενική χαρακτηριστήρα.

3. Κάθε δευτεροβάθμια επαγγελματική οργάνωση (ομοσπονδία) έχει ως μέλη των μεν εμπόρων τέσσερις (4) τουλάχιστον πρωτοβάθμιες οργανώσεις (κλαδικού και γενικού ή τοπικού ομοιοεπαγγελματικού χαρακτήρα), των δε λοιπών επαγγελματικών οργανώσεων έξι (6) τουλάχιστον πρωτοβάθμιες οργανώσεις (κλαδικού και γενικού ή τοπικού ομοιοεπαγγελματικού χαρακτήρα), σύμφωνα με τους όρους του καταστατικού της. Κάθε δευτεροβάθμια οργάνωση έχει το δικαίωμα να είναι μέλος μιας μόνο ομοσπονδίας.

4. Κάθε τριτοβάθμια επαγγελματική οργάνωση (συνομοσπονδία) έχει ως μέλη των μεν εμπόρων οκτώ (8) τουλάχιστον ομοσπονδίες, των δε λοιπών επαγγελματικών οργανώσεων δώδεκα (12) τουλάχιστον ομοσπονδίες, σύμφωνα με τους όρους του καταστατικού της. Στις εκλογές για την ανάδειξη οργάνων των τριτοβάθμιων οργανώσεων (συνομοσπονδιών) δεν έχουν δικαίωμα ψήφου οι αντιπρόσωποι των δευτεροβάθμιων κλαδικών οργανώσεων (κλαδικών ομοσπονδιών)».

Άρθρο 10

1. Η παρ. 5 του άρθρου 3 του ν. 1712/1987 αντικαθίσταται ως εξής:

«5. Ο καθορισμός του ύψους του δικαιώματος εγγραφής, της υποχρεωτικής συνδρομής, ως και κάθε άλλη επιβάρυνση των μελών, ρυθμίζονται για τις πρωτοβάθμιες, δευτεροβάθμιες (ομοσπονδίες) και τριτοβάθμιες (συνομοσπονδίες) οργανώσεις από τα διοικητικά τους συμβούλια».

2. Η παράγραφος 7 του άρθρου 3 του ν. 1712/1987 καταργείται και η παράγραφος 8 αυτού αριθμείται με τον αριθμό 7.

Άρθρο 11

1. Το πρώτο και δεύτερο εδάφιο της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 1712/1987 αντικαθίστανται ως εξής:

«1. Η αίτηση για την εγγραφή μέλους σε ένωση, ομοσπονδία ή συνομοσπονδία υποβάλλεται στο διοικητικό συμβούλιο της αντίστοιχης επαγγελματικής οργάνωσης, εισάγεται προς συζήτηση στην πρώτη συνεδρίαση αυτού και γίνεται δεκτή, αν το υποψήφιο μέλος συγκεντρώνει τους όρους του άρθρου 2 του παρόντος νόμου.

Αν η αίτηση απορριφθεί ή παρέλθουν τριάντα ημέρες χωρίς το διοικητικό συμβούλιο να αποφασίσει, ο ενδιαφερόμενος δικαιούται να προσφύγει στο αρμόδιο κατά

του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
 Παραγγέλλομε τη δημοσίευση του παρόντος στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και την εκτέλεσή του ως νόμου του Κράτους.

Μύκονος, 29 Ιουλίου 1993

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ
 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΚΑΡΑΜΑΝΛΗΣ

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ
 ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
 ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΑΝΟΣ
 ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ
 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ
 ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΥ
 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΠΑΚΟΓΙΑΝΝΗΣ

Ξεφωρήθηκε και τέθηκε η Μεγάλη Σφραγίδα του Κράτους

Αθήνα, 29 Ιουλίου 1993

Η ΕΠΙ ΤΗΣ ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ ΥΠΟΥΡΓΟΣ
 ΑΝΝΑ ΨΑΡΟΥΔΑ - ΜΠΕΝΑΚΗ

Πρ. Διάτ. υπ' αριθ. 299/26.7-9.8.93 (Α' 132). Συμπλήρωση- τροποποίηση διατάξεων του Π.Δ. 402/1988 «Οργανισμός Υπουργείου Γεωργίας» (Α' 187).

Πρ. Διάτ. υπ' αριθ. 300/26.7-9.8.93 (Α' 132). Ίδρυση Εργαστηρίου Εκπαιδευτικής Πολιτικής και Διοίκησης στο Παιδαγωγικό Τμήμα Νηπιαγωγών του Δημοκριτείου Πανεπιστημίου Θράκης και καθορισμός του εσωτερικού κανονισμού του.

Πρ. Διάτ. υπ' αριθ. 304/4-13.8.93 (Α' 134). Αντικατάσταση διατάξεων του Κλάδου Πρόνοιας του Ταμείου Συντάξεως και Αυτασφάλισως Υγειονομικών (ΤΣΑΥ).

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 5 του Ν.Δ. 306/1974 (ΦΕΚ 40 Α') όπως αυτές αντικαταστάθηκαν με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρου 17 του Ν.982/1979 (ΦΕΚ 239 Α').

2. Τις διατάξεις του άρθρου 15 του Π.Δ. 213/1992 (ΦΕΚ 102 Α').

3. Τις διατάξεις των άρθρων 23 παρ. 1 στοιχ. στ', 24 παρ. 1 και 2 στοιχ. γ, 26 παρ. 1 και 27 παρ. 1 στοιχ. δ του Ν. 1558/1985 (ΦΕΚ 137 Α').

4. Τις διατάξεις του άρθρου 29Α του Ν. 1558/1985 (ΦΕΚ 137 Α') όπως προσετέθη με το άρθρο 27 του Ν. 2081/1992.

5. Το γεγονός ότι το παρόν Π.Δ/γμα δεν προκαλεί δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού, αλλά σε βάρος του Προϋπολογισμού του ΤΣΑΥ, ύψους δρχ.

10.522.500 για την οποία έχει εγγραφεί πίστωση με τον ΚΑΕ 0631.

6. Τη γνώμη του Συμβουλίου Κοινωνικής Ασφάλισης που διατυπώθηκε κατά την 22η/10.2.1993 συνεδρίασή του της ΚΖ περιόδου.

7. Τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου Συντάξεως και Αυτασφάλισως Υγειονομικών που διατυπώθηκε κατά τις 32/30.7.1992 και 36/27.8.1992 συνεδριάσεις του.

8. Την 378/1993 γνωμοδότηση του Συμβουλίου της Επικρατείας μετά από πρόταση του Υπουργού Υγείας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων, αποφασίζουμε:

Άρθρο 1

Η παρ. 1 του άρθρου 7 του Β.Δ/τος 211/1965 (ΦΕΚ 55 Α') αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«Η ασφάλιση στον Κλάδο Πρόνοιας, αρχίζει από την ίδια ημερομηνία που αρχίζει και η ασφάλιση στον Κλάδο Σύνταξης. Από την ίδια ημερομηνία αρχίζει και η υποχρέωση καταβολής της μηνιαίας εισφοράς».

Άρθρο 2

Η παρ. 2 του άρθρου 11 του Β.Δ/τος 211/1965 (ΦΕΚ 55 Α') αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«Η πλήρης εφάπαξ παροχή λόγω γήρατος, χορηγείται στους ασφαλισμένους του Κλάδου που έχουν συμπληρώσει τις χρονικές προϋποθέσεις που απαιτούνται κάθε φορά για τη χορήγηση της ανώτατης σύνταξης λόγω γήρατος».

Στον Υπουργό Υγείας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων αναθέτουμε τη δημοσίευση και εκτέλεση του παρόντος Δ/τος.

Μύκονος, 4 Αυγούστου 1993

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ
 ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΚΑΡΑΜΑΝΛΗΣ

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ
 ΥΓΕΙΑΣ, ΠΡΟΝΟΙΑΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
 ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΣΙΟΥΦΑΣ

Ν. υπ' αριθ. 2166/24.8.93 (Α' 137). Κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

Εκδίδομε τον ακόλουθο νόμο που ψηφίσε η Βουλή:

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ

ΚΙΝΗΤΡΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Άρθρο 1

Μετασηματισμοί επιχειρήσεων - Περιεχόμενο και πεδίο εφαρμογής

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

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

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

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

δ. Διασπάσεως ανωνύμων εταιριών κατά την έννοια του άρθρου 81 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920.

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

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

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

Άρθρο 2

Εισφερόμενο κεφάλαιο - Μεταφορά ζημίας

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

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

3. Εφόσον, μεταξύ των στοιχείων του παθητικού των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων υφίσταται υπόλοιπο ζημιών τρέχουσας ή προηγούμενων χρήσεων, τούτο εμφανίζεται σε ιδιαίτερο λογαριασμό στον ισολογισμό τους και στον ισολογισμό της νέας εταιρίας.

Η μεταφερόμενη στον ισολογισμό της νέας εταιρίας ζημία, και κατά το ποσό που τυχόν δεν συμψηφίζεται με κέρδη υφιστάμενα κατά τον μετασχηματισμό, συμψηφίζεται με τα προκύπτοντα κέρδη αυτής επόμενων χρήσεων, μόνο κατά το μέρος που αναγνωρίζεται φορολογικώς, σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις περί φορολογίας του εισοδήματος.

Το ποσό της μη αναγνωριζόμενης προς συμψηφισμό ζημίας μπορεί να αποσβένεται κάθε χρόνο χωρίς δικαίωμα έκπτωσης από τα ακαθάριστα έσοδα ή συμψηφισμού με τα προκύπτοντα κέρδη.

Η προηγούμενη περίπτωση ισχύει και για επιχειρήσεις που ρύθμισαν τα χρέη τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 1892/1990 (ΦΕΚ 101 Α') και οι οποίες μπορούν να μεταφέρουν εν όλω ή εν μέρει το υπόλοιπο του λογαριασμού ζημίες, το οποίο προκύπτει μετά το συμβιβασμό με τους πιστωτές τους και την επικύρωσή του από το Εφετείο, στο λογαριασμό 16.05 του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (Ε.Γ.Λ.Σ.) α-

σωμάτων στοιχείων παγίου ενεργητικού. Η ύπαρξη πολοίπου του παραπάνω λογαριασμού δεν επηρεάζει διανομή κερδών.

4. Με αποφάσεις των εταιριών ή των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων μπορεί να καθορίζεται η σχέση συμμετοχών των στο κεφάλαιο της νέας εταιρίας.

5. Το κεφάλαιο της νέας εταιρίας δεν μπορεί να είναι κατώτερο του ελαχίστου του προβλεπόμενου από διατάξεις του άρθρου 38 του ν. 2065/1992 (ΦΕΚ 113 Α')

6. Όλες οι πράξεις, που διενεργούνται από τις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις μετά την ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού, θεωρούνται ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της νέας εταιρίας και τα σά αυτών μεταφέρονται με συγκεντρωτική εγγραφή βιβλίου της.

Άρθρο 3

Φορολογικές απαλλαγές και διευκολύνσεις - Μεταφορά ενεργημάτων αναπτυξιακών νόμων

1. Η κατά το άρθρο 1 του παρόντος νόμου σύμβαση εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, και σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά-μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, και κάθε εμπρηματου ή ενοχικού δικαίωματος, οι αποφάσεις των κενών οργάνων των μετασχηματιζόμενων εταιριών σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της νέας εταιρίας, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για το μετασχηματισμό ή τη σύσταση της νέας εταιρίας, η δημοσίευση αυτών στο Τεύχος Ανωνύμων Εταιριών της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων απαλλάσσονται από κλήρο, τέλος χαρτοσήμου ή οιοδήποτε άλλο τέλος, πέρα του Δημοσίου, ως και εισφοράς ή δικαιώματος υποοιουδήποτε τρίτου.

2. Προς το σκοπό διευκόλυνσης του μετασχηματισμού, οι προς μετασχηματισμό επιχειρήσεις μπορεί με αίτησή τους προς τον αρμόδιο για τη φορολογία των προϋπολογισμών Δημόσιας Οικονομικής Υπηρεσίας (Δ.Ο.Υ.) να ζητήσουν τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου κατά τις ισχύουσες διατάξεις. Στην περίπτωση αυτή το αποτέλεσμα του ελέγχου πρέπει να κοινοποιηθεί στην αιτούσα, εντός τριμήνου από την ημερομηνία αιτήσεώς της. Η προθεσμία αυτή με αιτιολογημένη απόφαση του προϊσταμένου Δ.Ο.Υ. και του αρμόδιου επιθεωρητή Δ.Ο.Υ. και για εξαιρετικούς λόγους μεθυσ επιχειρήσεως ή ελεγκτικών επαληθεύσεων, μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες ακόμα.

Οι εκθέσεις ελέγχου φορολογίας εισοδήματος των φοροτεχνικών εμπειρογνομώνων, που θα συνταχθούν, καθεμία μετασχηματιζόμενη επιχείρηση, θα περιέχονται για το σκοπό του μετασχηματισμού ειδικό κεφάλαιο ρί του ύψους της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης.

Εάν δεν ζητηθεί η διενέργεια ελέγχου κατά τα ανωρω η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων ενεργείται από Ορκωτό Ελεγκτή.

3. Σε περίπτωση μετασχηματισμού επιχειρήσεων τις διατάξεις του παρόντος νόμου τα παρεχόμενα φορ

λογικά ευεργετήματα στις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις από τους αναπτυξιακούς νόμους ν.δ. 4002/1959, ν. 289/1976, ν. 1262/1982, ν. 1823/1989, ν. 1882/1990 και ν. 1892/1990, ισχύουν και επί των προκυπτουσών κατά τα πιο πάνω νέων εταιριών, κατά το μέτρο που οι επιχειρήσεις αυτές δεν έκαναν χρήση των κινήτρων αυτών.

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

Άρθρο 4

Εισφορά ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων λειτουργούσας επιχείρησης

1. Σε περίπτωση εισφοράς, από λειτουργούσα Ανώνυμη Εταιρεία ή Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης ενός ή περισσότερων κλάδων αυτής σε λειτουργούσα ή συνιστώμενη ανώνυμη εταιρία, το μετοχικό κεφάλαιο μετά την εισφορά της εταιρίας που απορροφά τον κλάδο ή της νέας εταιρίας που συνιστάται και το κεφάλαιο της εισφέρουσας τον κλάδο επιχείρησης δεν είναι μικρότερα μετά την εισφορά του ελαχίστου ορίου κεφαλαίου, που καθορίζει το άρθρο 38 του ν. 2065/1992.

2. Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου εφαρμόζονται και σε περίπτωση εισφοράς ενός ή περισσότερων τμημάτων ανώνυμης εταιρίας σε άλλη λειτουργούσα ή συνιστώμενη ανώνυμη εταιρία.

3. Η πράξη με την οποία μία ανώνυμη εταιρεία χωρίς να λυθεί εισφέρει το σύνολο ή έναν ή περισσότερους κλάδους της δραστηριότητάς της σε μίαν άλλη ανώνυμη εταιρεία έναντι μετοχών της λήπτριας εταιρείας δεν αποτελεί διάσπαση ανώνυμης εταιρείας και δεν διέπεται από τα άρθρα 81 έως 89 του κ.ν. 2190/1920.

Άρθρο 5

Διατήρηση διατάξεων

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

2. Η ισχύς των διατάξεων του ν.δ. 1297/1972 (ΦΕΚ 217 Α') παρατείνεται από την ημερομηνία λήξεώς της μέχρι 31 Δεκεμβρίου 1996.

Επιχειρήσεις, που είχαν υποβάλλει αιτήσεις μέχρι 31-12-1992 για υπαγωγή στις διατάξεις του νομοθετικού διατάγματος αυτού και δεν είχε περαιωθεί μέχρι την ημερομηνία αυτή η σχετική διαδικασία, δύνανται να την ολοκληρώσουν με τις διατάξεις του νόμου εκείνου ή με τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

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

Άρθρο 6

Λοιπά αναπτυξιακά κίνητρα

1. Ο ειδικός φόρος τραπεζικών εργασιών, που επιβάλλεται στα έσοδα των τραπεζών που προβλέπει η διάταξη της περίπτωσης β' του άρθρου 7 του ν. 1676/1986 (ΦΕΚ 204 Α'), καταργείται.

Στα έσοδα αυτά και στις παρεπόμενες αυτών συμβάσεις δεν επιβάλλεται τέλος χαρτοσήμου ή φόρος κύκλου εργασιών.

Η ισχύς της παραγράφου αυτής αρχίζει από 1ης Ιανουαρίου 1994 και καταλαμβάνει περιπτώσεις για τις οποίες η φορολογική υποχρέωση γεννάται από την ημερομηνία αυτή.

2. Το Ελληνικό Δημόσιο δύναται να αναλάβει την καταβολή των τόκων που προκύπτουν από την παροχή ανακυκλούμενης εξαγωγικής πίστωσης από Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα προς την Αλβανική Κεντρική Τράπεζα, για την εξόφληση των εξαγόμενων προϊόντων και υπηρεσιών από ελληνικές επιχειρήσεις.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ανάλογη ρύθμιση μπορεί να ισχύσει και για παρόμοιες περιπτώσεις άλλων χωρών.

Η ισχύς της παραγράφου αυτής αρχίζει από 24.12.1992.

3. Στο τέλος της παραγράφου 1 του άρθρου 13 του ν. 1892/1990 (ΦΕΚ 101 Α') προστίθεται περίπτωση ε', η οποία έχει ως εξής:

«ε. Ειδικά για ανεγειρόμενα βιομηχανοστάσια και κτίρια, των οποίων οι εργασίες ανέγερσης διαρκούν πέραν της μίας διαχειριστικής περιόδου, παρέχεται η δυνατότητα σχηματισμού αφορολόγητης έκπτωσης από τα κέρδη της κάθε διαχειριστικής χρήσης για τις δαπάνες ανέγερσης που πραγματοποιούνται κάθε χρόνο με την προϋπόθεση ότι, η επένδυση θα ολοκληρωθεί εντός πενταετίας από το χρόνο έναρξης αυτής».

4. Στο άρθρο 14 του ν. 1892/1990 προστίθεται παράγραφος 4, η οποία έχει ως εξής:

«4. Σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης του ανεγειρόμενου βιομηχανοστασίου ή κτιρίου εντός της προθεσμίας που ορίζεται από τις διατάξεις της περίπτωσης ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 13, η επιχείρηση υποχρεούται στην υποβολή συμπληρωματικών δηλώσεων φορολογίας εισοδήματος για κάθε οικονομικό έτος και για το μέρος των κερδών που απηλλάγησαν της φορολογίας λόγω σχηματισμού της αφορολόγητης έκπτωσης.

Οι πιο πάνω δηλώσεις θεωρούνται εκπρόθεσμες και οι υπόχρεοι, που υποβάλλουν αυτές ή δεν υποβάλλουν ή υποβάλλουν ανακριθείς, υπόκεινται σε πρόσθετο φόρο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του ν.δ. 3323/1955. Το συνολικό ποσό φόρου εισοδήματος και πρόσθετου φόρου, που οφείλεται με βάση τη δήλωση της παραγράφου αυτής, καταβάλλεται σε πέντε (5) ίσες μηνιαίες δόσεις από τις οποίες, η μεν πρώτη με την υποβολή της δήλωσης, οι δε υπόλοιπες τέσσερις, την τελευταία εργάσιμη ημέρα των τεσσάρων επόμενων από την υποβολή της δήλωσης μηνών».

5. Οι διατάξεις των παραγράφων 4 και 5 του παρόντος άρθρου έχουν εφαρμογή για βιομηχανοστάσια και κτίρια, των οποίων η ανέγερση άρχισε μέσα στη διαχειριστική χρήση 1992 (οικον. έτος 1993) και μετά.

6. Η προβλεπόμενη από την παράγραφο 4 του άρθρου Ένατου του ν. 1955/1991 (ΦΕΚ 112 Α') απόσβεση

διαφορών και ειδικής απασχόλησης, για την Εθνική Άμυνα, Δημόσια Τάξη και Ασφάλεια τελευταίου μήνα πριν από την αποχώρηση του ασφαλισμένου από την Υπηρεσία, πολλαπλασιαζομένων επί τα έτη, τους μήνες και τις ημέρες της πραγματικής στρατιωτικής υπηρεσίας μόνο στο Λιμενικό Σώμα».

Άρθρο 3

Η ισχύς των διατάξεων του παρόντος άρχεται από την πρώτη (1η) Ιανουαρίου 1997 ημερομηνία εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 2448/96 (279 Α΄).

Στον Υπουργό Εμπορικής Ναυτιλίας αναθέτουμε τη δημοσίευση και εκτέλεση του παρόντος Διατάγματος.

Αθήνα, 27 Ιανουαρίου 1998

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ
Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΝΙΚΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΑΚΗΣ
ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
ΜΙΛΤ. ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ
ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ
ΣΤΑΥΡΟΣ ΑΡ. ΣΟΥΜΑΚΗΣ

Ν. υπ' αριθ. 2578/17.2.98 (Α΄ 30). Φορολογικό καθεστώς συγχωνεύσεων, διασπάσεων, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγής τίτλων μεταξύ εταιριών διαφορετικών Κρατών-Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και άλλες διατάξεις.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

Εκδίδομε τον ακόλουθο νόμο που ψήφισε η Βουλή:

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄

Συγχωνεύσεις, διασπάσεις κ.λπ. εταιριών
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Άρθρο 1

Σκοπός και πεδίο εφαρμογής

1. Οι διατάξεις των άρθρων 1 έως και 7 του παρόντος αποτελούν εναρμόνιση της ελληνικής νομοθεσίας με τις διατάξεις της αριθμ. 90/434/ΕΟΚ Οδηγίας του Συμβουλίου των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (L225/20.8.1990) σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς για τις συγχωνεύσεις, διασπάσεις, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγές τίτλων που αφορούν εταιρίες διαφορετικών Κρατών-Μελών.

2. Οι ανωτέρω διατάξεις εφαρμόζονται στις πράξεις που πραγματοποιούνται μεταξύ εταιριών διαφορετικών Κρατών-Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης οι οποίες:

α) περιβάλλονται κάποια από τις μορφές που απαριθμούνται στο Παράρτημα Α, όπως αυτό θα ισχύει κάθε φορά,

β) υπόκεινται σε κάποιο από τους ανφερόμενους στο Παράρτημα Β - όπως αυτό θα ισχύει κάθε φορά - φόρους, χωρίς δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής από

αυτών.

γ) βάσει της φορολογικής νομοθεσίας του οικείου Κράτους-Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, θεωρεί ότι έχουν τη φορολογική κατοικία τους στο κράτος αυ και, σύμφωνα με σύμβαση περί αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με τρίτο κράτος, δεν θεωρείται ότι η φορολογική κατοικία τους είναι εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3. Οι ανωτέρω διατάξεις εφαρμόζονται εφόσον μεταβιβαζόμενα από την εισφέρουσα εταιρία στοιχε ενεργητικού και παθητικού, που βρίσκονται στην Ελλάδα, δημιουργούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα τ λήπτριας εταιρίας ή προσαρτώνται σε υφιστάμενη ή μόνιμη εγκατάσταση αυτής στην Ελλάδα και συμβάλλουν στη διαμόρφωση αποτελεσμάτων τα οποία λαμβάνονται υπόψη για την επιβολή φόρου εισοδήματος στ Ελλάδα.

Άρθρο 2 Ορισμοί

Για την εφαρμογή των άρθρων 1 έως και 7 του παρόντος νοείται ως:

α) Συγχώνευση, η πράξη με την οποία:

αα) μία ή περισσότερες εταιρίες μεταβιβάζουν, συντεία λύσης και κατά τη στιγμή κατά την οποία λύνονται χωρίς εκκαθάριση, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, σε άλλη προϋπάρχουσα εταιρία, έναντι παροχ στους εταίρους τους εκδιδόμενων παραστατικών τίτλων του εταιρικού κεφαλαίου της άλλης εταιρίας κ ενδεχομένως, έναντι καταβολής προς αυτούς ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό των τίτλων που δικαιούνται, το οποίο δε μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των τίτλων αυτών ή τμ λογιστικής αξίας τους σε περίπτωση που οι τίτλοι έχουν ονομαστική αξία.

ββ) δύο ή περισσότερες εταιρίες μεταβιβάζουν, συντεία λύσης και κατά τη στιγμή κατά την οποία λύνονται χωρίς εκκαθάριση, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, σε μία νέα εταιρία που ιδρύουν, έναντι διανομ στους εταίρους τους εκδιδόμενων παραστατικών τίτλων του εταιρικού κεφαλαίου της νέας εταιρίας και, ενδεχομένως, έναντι καταβολής προς αυτούς ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό των τίτλων που δικαιούνται, το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των τίτλων αυτών ή της λογιστικής αξίας τους σε περίπτωση που οι τίτλοι έχουν ονομαστική αξία.

γγ) μία εταιρία, συντεία λύσης και κατά τη στιγμή κατά την οποία λύεται χωρίς εκκαθάριση, μεταβιβάζει το σύνολο των περιουσιακών της στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, στην εταιρία οποία ζυτεύει το σύνολο των παραστατικών τίτλων του εταιρικού της κεφαλαίου.

βδ) Διάσπαση, η πράξη με την οποία μία εταιρία, συντεία λύσης και κατά τη στιγμή κατά την οποία λύνεται χωρίς εκκαθάριση, μεταβιβάζει το σύνολο των περιουσιακών της στοιχείων, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, σε δύο ή περισσότερες προϋπάρχουσες νέες εταιρίες, έναντι αναλογικής διανομής στους εταίρους της εκδιδόμενων παραστατικών τίτλων του εταιρικού κεφαλαίου των προϋπάρχουσών ή των νέων εταιριών, κατά περίπτωση και, ενδεχομένως, έναντι καταβ

λής προς αυτούς ενός χρηματικού ποσού σε μετρητά προς συμψηφισμό των τίτλων που δικαιούνται, το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των τίτλων αυτών ή της λογιστικής αξίας τους σε περίπτωση που οι τίτλοι δεν έχουν ονομαστική αξία.

γ) Εισφορά ενεργητικού, η πράξη με την οποία μία εταιρία, χωρίς να λυθεί, εισφέρει το σύνολο ή έναν ή περισσότερους κλάδους της δραστηριότητάς της σε μία άλλη εταιρία, έναντι παράδοσης εκδιδόμενων παραστατικών τίτλων του εταιρικού κεφαλαίου της λήπτριας εταιρίας.

δ) Κλάδος δραστηριότητας, το σύνολο των στοιχείων τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού ενός τμήματος μιας εταιρίας, τα οποία συνιστούν, από οργανωτική άποψη, αυτόνομη εκμετάλλευση, ένα σύνολο δηλαδή ικανό να λειτουργήσει αυτοδύναμα.

ε) Ανταλλαγή τίτλων, η πράξη με την οποία μία εταιρία αποκτά συμμετοχή στο κεφάλαιο άλλης εταιρίας, σε ποσοστό το οποίο της παρέχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας αυτής, έναντι παροχής στους εταίρους της δεύτερης αυτής εταιρίας, σε αντάλλαγμα των τίτλων τους, παραστατικών τίτλων του εταιρικού κεφαλαίου της πρώτης και, ενδεχομένως, έναντι καταβολής συμψηφιστικού ποσού σε μετρητά, το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των τίτλων αυτών ή της λογιστικής αξίας τους σε περίπτωση που οι τίτλοι δεν έχουν ονομαστική αξία.

στ) Εισφέρουσα εταιρία, η εταιρία που μεταβιβάζει τα περιουσιακά της στοιχεία, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, ή που εισφέρει το σύνολο ή έναν ή περισσότερους κλάδους της δραστηριότητάς της.

ζ) Λήπτρια εταιρία, η εταιρία που δέχεται τα περιουσιακά στοιχεία, τόσο του ενεργητικού όσο και του παθητικού, ή το σύνολο ή έναν ή περισσότερους κλάδους δραστηριότητας της εισφέρουσας εταιρίας.

η) Αποκτώμενη εταιρία, η εταιρία στην οποία μία άλλη εταιρία αποκτά συμμετοχή με ανταλλαγή τίτλων.

θ) Αποκτώσα εταιρία, η εταιρία που αποκτά συμμετοχή με ανταλλαγή τίτλων.

Άρθρο 3

Φορολογικό καθεστώς των εισφερουσών εταιριών

1. Η υπεραξία που προκύπτει κατά τη συγχώνευση, διάσπαση ή εισφορά ενεργητικού υπέρ της εισφέρουσας ημεδαπής ανώνυμης εταιρίας δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα κατά το χρόνο που λαμβάνουν χώρα οι ανώτερω πράξεις, επισυλλασσομένων των διατάξεων της παραγράφου 2.

Ως υπεραξία ορίζεται η θετική διαφορά μεταξύ της πραγματικής αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εισφέρουσας ημεδαπής ανώνυμης εταιρίας και της καθαρής λογιστικής αξίας τους, όπως οι αξίες αυτές προκύπτουν κατά τον ως άνω χρόνο. Σε περίπτωση κατά την οποία προκύπτει αρνητική διαφορά, αυτή δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα της εισφέρουσας ημεδαπής ανώνυμης εταιρίας.

2. Οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν έχουν εφαρμογή όταν η ημεδαπή ανώνυμη εταιρία εισφέρει την ευρισκόμενη σε άλλη Χώρα-Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης μόνιμη εγκατάστασή της.

Η προκύπτουσα στην περίπτωση αυτή υπεραξία φορολογείται στην Ελλάδα κατά το χρόνο που λαμβάνει χώρα η συγχώνευση ή η διάσπαση ή η εισφορά του ενεργητικού και από τον προκύπτοντα φόρο αφαιρείται ο φόρος που θα είχε επιβληθεί στο Κράτος-Μέλος στο οποίο ευρίσκεται η εισφερόμενη μόνιμη εγκατάσταση, αν δεν ίσχυαν οι διατάξεις της 90/434/ΕΟΚ Οδηγίας.

Ο εκπιπτόμενος σύμφωνα με τα πιο πάνω φόρος δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό του φόρου που αναλογεί στην Ελλάδα για το ίδιο ποσό υπεραξίας.

3. Οι διατάξεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται ανάλογα και επί εισφοράς μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα από αλλοδαπή εταιρία Χώρας-Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης σε λήπτρια εταιρία ή οποία ανήκει σε άλλη Χώρα-Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας.

4. Οι αφορολόγητες εκπτώσεις και αποθεματικά που έχουν σχηματισθεί από την εισφέρουσα ημεδαπή ανώνυμη εταιρία ή από την ευρισκόμενη στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση αλλοδαπής εταιρίας Κράτους-Μέλους της Ένωσης, δεν υπόκεινται σε φορολογία κατά το χρόνο της συγχώνευσης ή της διάσπασης ή της εισφοράς του ενεργητικού στο όνομα της εισφέρουσας ημεδαπής εταιρίας-ή-της-μόνιμης-εγκατάστασης, με την προϋπόθεση ότι μεταφέρονται και εμφανίζονται αυτούσιες σε ειδικούς λογαριασμούς στα βιβλία της λήπτριας μόνιμης εγκατάστασης ή της ημεδαπής ανώνυμης εταιρίας, κατά περίπτωση.

Σε περίπτωση μη τήρησης της προϋπόθεσης αυτής, οι αφορολόγητες εκπτώσεις και αποθεματικά φορολογούνται στο όνομα της λήπτριας μόνιμης εγκατάστασης ή ημεδαπής εταιρίας κατά το χρόνο της συγχώνευσης ή της διάσπασης ή της εισφοράς ενεργητικού, σύμφωνα με τις διατάξεις που ισχύουν κατά το χρόνο αυτόν.

Άρθρο 4

Φορολογικό καθεστώς ληπτριών εταιριών

1. Η αλλοδαπή λήπτρια εταιρία φορολογείται για την υπεραξία που προκύπτει από τις πράξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του παρόντος, οι οποίες λαμβάνουν χώρα στην Ελλάδα: α) όταν παύσει να υφίσταται η μόνιμη εγκατάσταση της αλλοδαπής εταιρίας, β) κατά το χρόνο που αναλαμβάνεται ή εξάγεται στην αλλοδαπή ή εν λόγω υπεραξία και γ) όταν πιστώνεται με αυτή η ευρισκόμενη στην αλλοδαπή έδρα.

2. Σε περίπτωση μεταβίβασης ή μεταφοράς εκτός Ελλάδας από την αλλοδαπή λήπτρια εταιρία περιουσιακού στοιχείου που απέκτησε συνεπεία της συγχώνευσης ή της διάσπασης ή της εισφοράς του ενεργητικού, φορολογείται η υπεραξία που αντιστοιχεί σε αυτό και η οποία δεν είχε υπαχθεί σε φορολογία, σύμφωνα με το άρθρο 3.

3. Η αλλοδαπή λήπτρια εταιρία υποχρεούται να υπολογίζει τις αποσβέσεις επί των εισφερόμενων στη μόνιμη εγκατάστασή της περιουσιακών στοιχείων με τους ίδιους όρους που θα υπολόγιζε αυτές η εισφέρουσα εταιρία αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η συγχώνευση ή η διάσπαση ή η εισφορά του ενεργητικού. Σε περίπτωση υπολογισμού αποσβέσεων σε μεγαλύτερη αξία (υπεραξία) εφαρμόζονται οι διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου.

4. Όταν συνεπεία των πράξεων που αναφέρονται στην παρ. 1 του παρόντος η αλλοδαπή λήπτρια εταιρία καθίσταται καθολική διάδοχος της εισφέρουσας εταιρίας, τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της τελευταίας, που απορρέουν από την υπαγωγή της σε ημεδαπούς

αναπτυξιακούς νόμους, κατά το μέρος που δεν τα άσκησε και δεν τις εκπλήρωσε κατά περίπτωση πριν από τις παρακάτω πράξεις, ισχύουν για την αλλοδαπή λήπτρια εταιρία.

5. Οι διατάξεις των παραγράφων 1 έως και 4 του άρθρου αυτού εφαρμόζονται ανάλογα και όταν η λήπτρια εταιρία είναι ημεδαπή ανώνυμη εταιρία.

6. Η υπεραξία που δημιουργείται υπέρ της αλλοδαπής ή ημεδαπής ανώνυμης λήπτριας εταιρίας κατά τη συγχώνευση, διάσπαση ή εισφορά ενεργητικού, η οποία οφείλεται στην ακύρωση της συμμετοχής της στο κεφάλαιο της εισφέρουσας εταιρίας, δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα κατά το χρόνο που λαμβάνουν χώρα οι ανωτέρω πράξεις, υπό την προϋπόθεση ότι η εν λόγω συμμετοχή της ανέρχεται σε ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%).

7. Οι διατάξεις της παραγράφου 2 αυτού του άρθρου εφαρμόζονται ανάλογα και για την υπεραξία της προηγούμενης παραγράφου.

Άρθρο 5

Εφαρμογή του ν.δ/τος 1297/1972

Στις προβλεπόμενες από την παράγραφο 1 του άρθρου 3 του παρόντος πράξεις εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 3 και των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 6 του ν.δ/τος 1297/1972 (ΦΕΚ 217 Α'), όπως ισχύουν.

Άρθρο 6

Φορολογικό καθεστώς για τους εταίρους στις πράξεις της συγχώνευσης, διάσπασης και ανταλλαγής τίτλων

1. Η συνέπεια συγχώνευσης, διάσπασης ή ανταλλαγής τίτλων παροχή σε εταίρο της εισφέρουσας ή της αποκτώμενης εταιρίας παραστατικών τίτλων του εταιρικού κεφαλαίου της λήπτριας ή της αποκτώσας εταιρίας, αντιστοίχως, σε αντάλλαγμα των παραστατικών του τίτλων του εταιρικού κεφαλαίου της πρώτης εταιρίας, δεν έχει ως αποτέλεσμα αυτή καθ' εαυτή τη φορολόγηση του εταίρου για την υπεραξία που προκύπτει υπέρ αυτού.

Το προηγούμενο εδάφιο εφαρμόζεται, εφόσον ο εταίρος κατά τη λήψη των τίτλων της λήπτριας ή της αποκτώσας εταιρίας δεν θα αποδώσει σε αυτούς μεγαλύτερη φορολογική αξία από όση είχαν οι τίτλοι που ανταλλάσσει πριν από τη συγχώνευση, τη διάσπαση ή την ανταλλαγή τίτλων. Αν δεν τηρηθεί αυτή η προϋπόθεση, η ως άνω υπεραξία φορολογείται στο όνομα του εταίρου κατά το χρόνο της συγχώνευσης ή της διάσπασης ή της ανταλλαγής τίτλων σύμφωνα με τις ισχύουσες κατά τον ίδιο χρόνο γενικές διατάξεις.

Κατ' εξαίρεση, όταν στο εταίρο καταβάλλεται χρηματικό ποσό σε μετρητά προς συμψηφισμό των τίτλων της αποκτώσας ή της λήπτριας εταιρίας τους οποίους δικαιούται, το ποσό τούτο, το οποίο αποτελεί μειωτικό στοιχείο της ως άνω υπεραξίας, υπάγεται σε φόρο εισοδήματος στο όνομα του εταίρου κατά το χρόνο της συγχώνευσης, της διάσπασης ή της ανταλλαγής τίτλων σύμφωνα με τις ισχύουσες κατά τον ίδιο χρόνο γενικές διατάξεις.

2. Για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου νοείται ως:

α) Υπεραξία, η θετική διαφορά μεταξύ της πραγματικής αξίας των τίτλων που λαμβάνει ο εταίρος και αξίας κτήσης των τίτλων που ανταλλάσσει, όπως αξίες αυτές προκύπτουν κατά το χρόνο της συγχώνευσης, της διάσπασης ή της ανταλλαγής τίτλων. Σε περίπτωση κατά την οποία προκύπτει αρνητική διαφορά αυτή δεν λαμβάνεται υπόψη κατά τον προσδιορισμό φορολογούμενου εισοδήματος του εταίρου.

β) Φορολογική αξία των ανταλλασσόμενων τίτλων πριν από τη συγχώνευση, τη διάσπαση ή την ανταλλαγή τίτλων, η αξία κτήσης αυτών, όπως αυτή εμφανίζεται πριν από την πραγματοποίηση των πράξεων αυτών.

Άρθρο 7

Τελικές διατάξεις

1. Εφόσον διαπιστωθεί ότι η πράξη της συγχώνευσης ή της διάσπασης ή της εισφοράς ενεργητικού ή ανταλλαγής τίτλων είχε ως κύριο στόχο ή ως έναν από τους κύριους στόχους τη φορολογική απάτη ή τη φοροδιαφυγή, οι φορολογικές απαλλαγές που είχαν παρ' ολίγον εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 31 και 5 μέχρι του χρόνου πραγματοποίησης της ως άνω οικητικής επαλήθευσης, αίρονται από το χρόνο και τον οποίο πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση ή η διάσπαση ή η εισφορά ενεργητικού.

2. Το γεγονός ότι η παραπάνω πράξη της συγχώνευσης ή της διάσπασης ή της εισφοράς ενεργητικού ή ανταλλαγής τίτλων δεν πραγματοποιήθηκε για οικονομικά βιώσιμους λόγους, όπως είναι η αναδιάρθρωση, ορθολογικότερη οργάνωση των δραστηριοτήτων των εταιριών που ενέχονται σε αυτή την πράξη, δύναται αποτελέσει τεκμήριο ότι κύριος ή ένας από τους κύριους στόχους αυτής της πράξης ήταν η φορολογική απάτη ή φοροδιαφυγή.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β'

Άρθρο 8

Πεδίο εφαρμογής

1. Με τις διατάξεις των άρθρων 8 έως και 11 ενσωματώνεται το περιεχόμενο των διατάξεων της 90/435/Ιουλίου 1990 Οδηγίας (L. 225/20.8.1990 Επίσημη Εφημερίδα των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων) στο εσωτερικό με δικαίωμα, σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς, που ισχύει για τις μητρικές και τις θυγατρικές εταιρίες δημοφιλών Κρατών-Μελών.

2. Οι ανωτέρω διατάξεις έχουν εφαρμογή στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. Στα διανεμόμενα κέρδη, που εισπράττουν ημεδαπές ανώνυμες εταιρίες από τη συμμετοχή τους σε θυγατρικές εταιρίες, των οποίων η έδρα ευρίσκεται σε Κράτος-Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

β. Στα κέρδη τα οποία διανέμουν ημεδαπές ανώνυμες εταιρίες προς εταιρίες άλλων Κρατών-Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης των οποίων οι πιο πάνω ελληνικές εταιρίες είναι θυγατρικές.

Άρθρο 9

Ορισμοί

Για την εφαρμογή των άρθρων 8 έως και 11 του παρόντος, νοούνται ως:

α) ανώνυμη εταιρία, η εταιρία η οποία περιβάλλεται τη νομική μορφή της ανώνυμης εταιρίας του ελληνικού

Οδηγία 90/434/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 1990 σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς για τις συγχωνεύσεις, διασπάσεις, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγές μετοχών που αφορούν εταιρείες διαφορετικών κρατών μελών

(ΕΠΙΣΗΜΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΑΡΙΘ. L 225 της 20/08/1990 σ. 0001 - 0005)

Μεταγενέστερες τροποποιήσεις: Τροποποίηση από 194N

ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ,

Έχοντας υπόψη:

τις διατάξεις της συνθήκης για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Κοινότητας, και ιδίως το άρθρο 100,

την πρόταση της Επιτροπής⁽¹⁾,

τη γνώμη της Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής⁽²⁾,

τη γνώμη του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου⁽³⁾,

Εκτιμώντας:

ότι οι συγχωνεύσεις, διασπάσεις, εισφορές ενεργητικού και ανταλλαγές μετοχών που αφορούν εταιρείες ευρισκόμενες σε διαφορετικά κράτη μέλη μπορεί να είναι αναγκαίες για να δημιουργηθούν στην Κοινότητα συνθήκες ανάλογες με τις επικρατούσες σε μια εσωτερική αγορά και να εξασφαλισθεί έτσι η δημιουργία και ομαλή λειτουργία της κοινής αγοράς- ότι οι πράξεις αυτές δεν πρέπει να εμποδίζονται από ειδικούς περιορισμούς, μειονεκτήματα ή στρεβλώσεις που απορρέουν από τις φορολογικές διατάξεις των κρατών μελών- ότι, κατά συνέπεια, για τις πράξεις αυτές επιβάλλεται να θεσπισθούν φορολογικοί κανόνες ουδέτεροι ως προς τον ανταγωνισμό, ώστε να μπορέσουν οι επιχειρήσεις να προσαρμοσθούν στις απαιτήσεις της κοινής αγοράς, να αυξήσουν την παραγωγικότητά τους και να ενισχύσουν την ανταγωνιστική τους θέση διεθνώς-

ότι ορισμένες φορολογικές διατάξεις θέτουν σήμερα σε μειονεκτική θέση τις πράξεις αυτές σε σύγκριση με πράξεις που αφορούν εταιρείες του ίδιου κράτους μέλους- ότι επιβάλλεται να εξαιρεθεί αυτή η δυσμενής μεταχείριση-

ότι δεν είναι δυνατόν να επιτευχθεί ο στόχος αυτός με την επέκταση σε κοινοτικό επίπεδο των εσωτερικών καθεστώτων που ισχύουν στα κράτη μέλη, διότι οι διαφορές μεταξύ καθεστώτων είναι ενδεχόμενο να προκαλέσουν στρεβλώσεις- ότι μόνον ένα κοινό φορολογικό καθεστώς μπορεί να αποτελέσει ικανοποιητική λύση ως προς τα ζητήματα αυτά-

ότι στο κοινό φορολογικό καθεστώς πρέπει να αποφεύγεται

(1) Απόφ. Υπ. Οικον. 7035603/238/Β0013/Πολ. 1122/31-3-93

Κατά το άρθρο 1 παρ. 1 του Α.Ν. 1521/50 ο φόρος μεταβίβασης ακινήτου επιβάλλεται εφ' εκάστης εξ' επαχθούς αιτίας μεταβίβασης ακινήτου ή πραγματικού επί ακινήτου ή πραγματικού επί ακινήτου δικαιώματος.

Κατά την έννοια της διάταξης αυτής δια την επιβολήν του θεσπιζομένου φόρου, πλην άλλων, πρέπει να γίνει μετάθεση ορισμένου εμπραγμάτου δικαιώματος, εκ μέρους του ενεργού-ντος τη μεταβίβαση, εις άλλο πρόσωπον (φυσικόν ή νομικόν).

Εξάλλου, το άρθρο 67 του Κωδικοποιητικού του Ν. 2190 υπ' αρ. 174/1963 Π. Δ/τος (άρθρο 32 του Ν.Δ. 4237/1962), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 41 του Π.Δ. 409/86 το οποίον προβλέπει τις προϋποθέσεις και την διαδικασίαν δια την μετατροπήν εταιρείας περιορισμένης ευθύνης εις ανώνυμον ορίζει ότι: «προ της τήρησης των ανωτέρω η μετατροπή ουδέν επάγεται αποτέλεσμα. Από της συντελέσεως δε αυτών η μετατρεπομένη εταιρεία συνεχίζεται υπό τον τύπον της Ανωνύμου Εταιρείας. Αι εκκρεμείς δίκαι συνεχίζονται, μη επερχομένης βιαίας διακοπής της δίκης εκ της μετατροπής και μη απαιτουμένης ουδεμίας ειδικότερας δια την συνέχισιν διατυπώσεως. Εκ των διατάξεων αυτών συνάγεται ότι δια της μετατροπής τς εταιρείας περιορισμένης ευθύνης εις ανώνυμον δεν επέρχεται κατάλυση αυτής ουδέ ιδρύεται νέο νομικό πρόσωπο αλλά μετασχηματίζεται απλώς ο νομικός τύπος της υφισταμένης εταιρείας περιορισμένης ευθύνης εις ανώνυμον. Η εταιρική περιουσία υπ' οιαδήποτε μορφήν και αν ερευνηθεί δεν υφίσταται μεταβολήν αντικειμενικήν.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού παραμένουν αμετάβλητα. Δεν υπάρχει δηλονότι μεταβίβαση της περιουσίας, αλλά αλλαγή εις τον νομικόν τρόπον της εκμετάλλευσης. Εντεύθεν παρέπεται ότι η υπό της ΕΠΕ στην ανώνυμη εισφερόμενη περιουσία τόσο δια του συμβολαίου μετατροπής, όσον και μεταγενεστέρως δια της συμπληρωματικής πράξης δεν μεταβάλλει φορέα. Κατά συνέπειαν εφόσον δια της μετατροπής δεν επέρχεται αλλαγή του φορέως της εταιρικής περιουσίας, η μετά προηγουμένη τήρηση των κατά νόμον διατυπώσεων εκ των υστέρων συμπλήρωση της περί μετατροπής πράξης προς τον σκοπόν να περιληφθούν στην εισερχθείσα περιουσία πάντα τα ακίνητα της μετατρεπείσης εταιρείας, δεν συνιστά την κατά την παρ. 1 του άρθρου 1 του Α.Ν. 1521/1950 μεταβίβαση που υποβάλλεται στον υπό του νόμου αυτού προβλεπόμενο φόρο μεταβίβασης.

"Αρθρ. 362.—Σύμβασις περι αδυνάτου παροχής. 'Ο υποσχεθής παροχήν, ήτις κατά την σύναψιν τής συμβάσεως είναι αδύνατος ένεκα λόγων είτε γενικῶν είτε αφορώντων τόν υποσχεθέντα, υποχρεούται εις ανόρθωσιν τής ένεκα μη έκπληρώσεως τής παροχής ζημίας του δανειστού. 'Η διάταξις του άρθρου 337 εφαρμόζεται αναλόγως και ένταύθα.

"Αρθρ. 363.—'Ο όφειλέτης, ένόσω εν τῷ νόμῳ δέν όρίζεται άλλως, απαλλάσσεται πάσης υποχρεώσεως εκ τής υποσχέσεως αδυνάτου παροχής εάν κατά την συνομολόγησιν τής συμβάσεως ήγνῶει ένεν υπαιτιότητος ότι ή παροχή είναι αδύνατος. 'Οφείλει όμως ούτος, εύθύς ως λάβη γνώσιν τής πρὸς έκπλήρωσιν αδυναμίας, νά ειδοποιήσῃ περι τούτου τόν δανειστήν. 'Η διάταξις του άρθρου 338 εφαρμόζεται και ένταύθα.

"Αρθρ. 364.—'Εάν επί υποσχέσεως αδυνάτου παροχής ο δανειστής κατά την σύναψιν τής συμβάσεως ήγνώριζεν ή ὤφειλε νά γνωρίξῃ ότι ή παροχή είναι αδύνατος, εφαρμόζεται αναλόγως ή διάταξις του άρθρου 300.

"Αρθρ. 365.—Σύμβασις παροχής νόμῳ άπηγορευμένης. Λι διατάξεις περι υποσχέσεως αδυνάτου παροχής εφαρμόζονται και όταν ή υπόσχεσις αφορᾷ παροχήν προσκρούουσαν εις άπαγορευτικήν διάταξιν του νόμου.

"Αρθρ. 366.—Σύμβασις μεταβιβάσεως πάσης μελλούσης περιουσίας. Σύμβασις περι μεταβιβάσεως πάσης μελλούσης περιουσίας ή ποσοστού αὐτῆς, ή περι συστάσεως έπικαρπίας επί ταύτης, είναι άκυρος.

"Αρθρ. 367.—Σύμβασις μεταβιβάσεως τής ένεστώσης περιουσίας. Σύμβασις περι μεταβιβάσεως ὁλοκλήρου τής ένεστώσης περιουσίας ή ποσοστού αὐτῆς ή περι συστάσεως έπικαρπίας επί ταύτης, άπαιτεῖται νά γίνῃ ένώπιόν συμβολαιογράφου.

Ἄρθρ. 368.—Σύμβασις περὶ τῆς κληρονομίας ζῶντος. Σύμβασις περὶ τῆς κληρονομίας ζῶντος εἴτε μετὰ τούτου εἴτε μετὰ τρίτου, εἴτε περὶ ὀλοκλήρου εἴτε περὶ ποσοστοῦ αὐτῆς, εἶναι ἄκυρος. Τὸ αὐτὸ ἰσχύει καὶ διὰ τὴν σύμβασιν, δι' ἧς περιορίζεται ἡ περὶ τὰς διατάξεις τελευταίας βουλήσεως ἐλευθερία.

Ἄρθρ. 369.—Συμβάσεις ἐμπράγματα περὶ ἀκινήτου. Συμβάσεις ἀντικείμενον ἔχουσαι τὴν σύστασιν, μετάθεσιν, ἀλλοιώσιν ἢ κατάργησιν ἐμπραγμάτων δικαιωμάτων ἐπὶ ἀκινήτων ἀπαιτεῖται νὰ γίνωνται ἐνώπιον συμβολαιογράφου.

Ἄρθρ. 370.—Ἡ ἐκ συμβάσεως ὑποχρέωσις πρὸς ἐκποίησην ἢ ἐπιβάρυνσιν πράγματος, ἐν ἀμφιβολίᾳ ἐκτείνεται καὶ εἰς τὸ κατὰ τὴν κατάρτισιν τῆς συμβάσεως παράρτημα αὐτοῦ.

Ἄρθρ. 371.—Ἀοριστία παροχῆς. Ἐὰν ὁ προσδιορισμὸς τῆς παροχῆς ἀνετέθη εἰς τινα τῶν συμβαλλομένων ἢ εἰς τρίτον, ἐν ἀμφιβολίᾳ θεωρεῖται ὅτι ὁ προσδιορισμὸς πρέπει νὰ γίνῃ κατὰ δικαίαν κρίσιν. Ἐὰν δὲν ἐγένετο κατὰ δικαίαν κρίσιν ἢ βραδύνη, γίνεται ὑπὸ τοῦ δικαστηρίου.

Ἄρθρ. 372.—Σύμβασις, ἐν ἣ ὁ προσδιορισμὸς τῆς παροχῆς ἀνατίθεται εἰς τὴν ἀπόλυτον κρίσιν ἐνὸς τῶν συμβαλλομένων, εἶναι ἄκυρος.

Ἄρθρ. 373.—Ἐὰν ὁ προσδιορισμὸς τῆς παροχῆς ἀνετέθη ὑπὸ τῶν συμβαλλομένων εἰς τὴν ἀπόλυτον κρίσιν τρίτου, οἷτος δὲ ἄδυνατῆ, ἢ ἀρνήται, ἢ βραδύνη, ἢ σύμβασις εἶναι ἄκυρος.

Κεφάλαιον πέμπτον

ΑΡΧΑΙ ΕΠΙ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ

Ἄρθρ. 374.—Ἐνστασις μὴ ἐκπληρωθέντος συναλλάγματος. Ὁ ἐξ ἀμφοτεροβαροῦς συμβάσεως ὑπόχρεως δικαιούται νὰ

α. Σύσταση Επιτροπής αρθ. 9 Κ.Ν. 2190/20.

Για τη σύσταση της Επιτροπής του άρθ. 9 του Κ.Ν. 2190/20 χρειάζεται η καταβολή παραβόλου σε οποιαδήποτε Δ.Ο.Υ. ύψους 120.000 δρχ. σύμφωνα με την υπ' αριθ. 2054073/6172/0022/20-9-1993 κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Εμπορίου (1).

Το Τριπλότυπο είσπραξης υποβάλλεται με αίτηση από τη συγχωνευμένη ή μετατρεπομένη επιχείρηση στη Δ/νση Εμπορίου της Νομαρχίας της έδρας της προκειμένου να συσταθεί η επιτροπή του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/20.

(Υπόδειγμα Αίτησης Σύστασης Επιτροπής άρθ. 9 Κ.Ν. 2190/20)

Αίτηση

της

..... Ο.Ε.

Περιστέρι 199

Θέμα

Σύσταση Επιτροπής του Άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/20

Συνημμένα:

- 1) Το υπ' αριθμ. Τριπλότυπο Είσπραξης Δρχ. 120.000
- 2) Αντίγραφο Ισολογισμού μετά των σχετικών καταστάσεων των παγίων στοιχείων

Προς τη

Νομαρχία Δ. Αττικής

Δ/νση Εμπορίου

Αιγάλεω

Κύριοι,

Δια της παρούσης μας, σας γνωρίζουμε ότι ασχολούμεθα με την παραγωγή στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις μας, που ευρίσκονται στο 11ο χιλ. της οδού και ότι αποφασίσαμε να μετατρέψουμε την εταιρεία μας σε ανώνυμη, με βάση τις διατάξεις του Ν.Δ. 1297/72.

Κατόπιν αυτού, παρακαλούμε όπως συσταθεί η επιτροπή του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/20 για την εκτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού της μετατρεπομένης επιχείρησής μας.

Με τιμή

(Υπόδειγμα περίληψης συγχώνευσης)

Ατελώς βάσει του Ν.Δ. 1297/72

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

Αθήνα

ΝΟΜΑΡΧΙΑ ΑΘΗΝΩΝ

Αρ. πρωτ.

Δ/ση Εμπορίου

Προς το

Τμήμα

Εθνικό Τυπογραφείο

Πληρ.

Κοιν.:

Τηλ.

"....." Α.Β.Ε.Ε. που

εδρεύει στην Αθήνα (.....)

και εκπροσωπείται νόμιμα.

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Την καταχωρήθηκαν στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της υπηρεσίας μας: 1) Οι από 29/12/1989 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των ανωνύμων εταιρειών με τις επωνυμίες:

- α) Α.Ε., β) Α.Ε., γ) Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία περί συγχώνευσής των,
2) η από 4.12.1989 έκθεση εκτίμησης με την οποία εκτιμήθηκαν τα περιουσιακά στοιχεία των Ανωνύμων Εταιρειών "..... Α.Ε., "..... Α.Ε., και Α.Ε.
3) η με αριθμό/29/12/1989 απόφασή μας με την οποία εγκρίθηκαν:

Η συγχώνευση δε' απορρόφησης στην Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "..... ΑΒΕΕ" που εδρεύει στην Αθήνα (.....) και ΑΡ.Μ.Α.Ε./.../.../.../.../..., όπως η συγχώνευση αυτή καταρτίστηκε με την υπ' αριθμό29/12/1989 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών, στην οποία προσαρτώνται οι από 29/12/1989 υπεύθυνες δηλώσεις του άρθρου 8 του Ν. 1599/86 των νομίμων εκπροσώπων των ως άνω εταιρειών, όπως προβλέπεται στο άρθρο 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Με εντολή Νομάρχη Αθηνών

Ο Διευθυντής

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Συστάσεως Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία και
τον διακριτικό τίτλο προελθούσας από συγχώνευση των εταιρειών περιο-
ρισμένης ευθύνης: 1) 2) (ή προελθούσας από την απορρόφηση
της Ε.Π.Ε. ή των Ε.Π.Ε.).

ΝΟΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΩΝ:

Αναφέρονται όλοι οι εταίροι με τα στοιχεία αυτών: πατρώνυμο, επάγγελμα,
σύμβαση κατοικίας, αριθμός ταυτότητας και εκδούσα Αρχή).

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΚΑΙ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟΣ ΤΙΤΛΟΣ:

ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:

(Ολογράφως και αριθμητικώς το ύψος του κεφαλαίου).

ΕΔΡΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ή ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:

(Το όνομα ή τα ονόματα των διαχειριστών και τα πλήρη στοιχεία τους).

ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.

(Αναφέρεται ο αριθμός του συμβολαίου της πράξεως συγχωνεύσεως και το
όνομα του συμβολαιογράφου).

ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΕΩΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟ ΠΡΩΤΟΔΙΚΕΙΟ:

(Αναφέρεται ο αριθμός καταχώρησεως της συμβολαιογραφικής πράξεως συγ-
χωνεύσεως στα βιβλία εταιρειών του οικείου Πρωτοδικείου).

Ημερομηνία

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Λύσεως της «ΑΛΦΑ Ε.Π.Ε.» κατόπιν συγχωνεύσεώς της.

Με την υπ' αριθμ. πράξη του συμβολαιογράφου της
οποίας αντίγραφο καταχωρήθηκε νομίμως στα βιβλία εταιρειών του Πρωτοδι-
κείου με αύξοντα αριθμό την η εταιρεία περιορισμένης
ευθύνης «ΑΛΦΑ Ε.Π.Ε.», που είναι καταχωρημένη στα βιβλία εταιρειών του
Πρωτοδικείου (αύξ. αριθμός) συγχωνεύθηκε με την εταιρεία
περιορισμένης ευθύνης «ΒΗΤΑ Ε.Π.Ε.» (αριθ. καταχώρησεως στα βιβλία εται-
ρειών του Πρωτοδικείου) και από τη συγχώνευση προήλθε νέα εται-
ρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «ΑΛΦΑ-ΒΗΤΑ Α. ΑΝΔΡΕΟΥ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «ΑΛΦΑ-
ΒΗΤΑ Ε.Π.Ε.».

Περίληψη της ανωτέρω πράξεως συγχωνεύσεως δημοσιεύθηκε στο υπ'
αριθμ. Φ.Ε.Κ. και από την ημερομηνία αυτή η συγχωνευθείσα εταιρεία
περιορισμένης ευθύνης «ΑΛΦΑ Ε.Π.Ε.» έπαυσε υφιστάμενη και σε όλα τα
δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της υπεισήληθε η από τη συγχώνευση προκύ-
ψουσα νέα εταιρεία «ΑΛΦΑ-ΒΗΤΑ Α. ΑΝΔΡΕΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕ-
ΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ».

Ημερομηνία

Ο Διαχειριστής της Ε.Π.Ε.

λει στο Υπουργείο Εμπορίου ή στη Διεύθυνση Εμπορίου της Νομαρχίας, α) Το Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου β) Αντίγραφο της σύμβασης αυτής, γ) Διπλότυπο Είσπραξης Δ.Ο.Υ. δρχ. 15.000 και Τριπλότυπο Είσπραξης Τ.Α.Π.Ε.Τ. δρχ. 750, και δ) Ανακοίνωση προς το Εθνικό Τυπογραφείο για τη δημοσίευση στο Φ.Ε.Κ. (Τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε.) της σχετικής ανακοίνωσης.

Παρακάτω δίδονται τα σχετικά με το θέμα αυτό υποδείγματα.

γ.1. Υπόδειγμα Πρακτικού Δ.Σ. έγκρισης Σ.Σ.Σ. και παροχή εξουσιοδότησης υπογραφής της.

ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ ΠΡΑΚΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ Α.Ε.

ΤΗΣ 27ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 1989

Στην Αθήνα σήμερα την 27η Δεκεμβρίου 1989 ημέρα τετάρτη και ώρα 11.00 συνήλθε στα γραφεία της εταιρείας οδός, προσκλήσει του Προέδρου κ., το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας με την επωνυμία "....." ΑΕ προς συζήτηση και λήψη απόφασης επί του κατωτέρω θέματος:

Σ' αυτήν παραβρέθηκαν οι κ.κ.

1., Πρόεδρος Δ.Σ.
2., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος
3., Σύμβουλος
4., Σύμβουλος

Υπαρχούσης σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της νομίμου απαρτίας το Διοικητικό Συμβούλιο αρχίζει τη συζήτηση του μοναδικού θέματος της ημερησίας διάταξης.

ΘΕΜΑ: Έγκριση σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και Παροχή εξουσιοδότησης για την υπογραφή της

Επί του θέματος αυτού λαβών το λόγο ο κ. Πρόεδρος πληροφορεί τα μέλη ότι καταρτίστηκε με κοινή συμφωνία των απορροφούμενων εταιρειών το από 2/12/1989 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση, προκειμέ-

νου να κινηθεί η διαδικασία της απορρόφησης, έτσι όπως προβλέπεται από τον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Κατόπιν αυτού προτείνει αφ' ενός μεν την έγκρισή του, αφ' ετέρου δε όπως εξουσιοδοτεί ο ίδιος να υπογράψει το εν λόγω Σχέδιο Σύμβασης, όπως και όλα τα σχετικά έγγραφα που προβλέπονται από το Κ.Ν. 2190/1920 για την ολοκλήρωση της παρούσας Συγχώνευσης.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης έχει ως ακολούθως:

**(Ακολουθεί το Σχέδιο Σύμβασης που αναφέρεται
παραπάνω στο εδάφιο β)**

Στη συνέχεια το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει ομόφωνα αφ' ενός μεν το σχέδιο αυτό της Σύμβασης Συγχώνευσης αφ' ετέρου δε εξουσιοδοτεί το..... όπως υπογράψει για λογαριασμό της εταιρείας και όλα τα σχετικά με τη συγχώνευση έγγραφα που προβλέπονται από το Κ.Ν. 2190/1920 για την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης.

Μη υπάρχοντος άλλου θέματος για συζήτηση ο κ. Πρόεδρος κηρύσσει τη λήξη της συνεδρίασης.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τα Μέλη

Ακριβές αντίγραφο

Αθήνα, 28.12.1989

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

.....

γ.2. Υπογραφή σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης από τα Δ.Σ. των συγχωνευομένων Εταιρειών

Μετά την έγκριση εκ μέρους των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευομένων Αγωνίμων εταιρειών του Σχεδίου της Σύμβασης Συγχώνευσης (Σ.Σ.Σ.) και την παροχή εξουσιοδότησης σε πρόσωπα που θα υπογράψουν το σχέδιο αυτό, καταρτίζεται το σχέδιο της σύμβασης, και υπογράφεται από

τα εξουσιοδοτημένα πρόσωπα για λογαριασμό των συγχωνευομένων εταιρειών.

**ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ
ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ.**

"ΒΗΤΑ" Α.Ε. ΚΑΙ "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε.

ΑΠΟ την Α.Ε. "ΑΛΦΑ"

ΒΑΣΕΙ ΤΩΝ Ν.Δ. 1297/72 ΚΑΙ Κ.Ν. 2190/1920

Των Ανωνύμων Εταιρειών "ΒΗΤΑ Ανώνυμη Εισαγωγική και Εμπορική Εταιρεία" και "ΓΑΜΜΑ Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία" από την Ανώνυμη Εταιρεία "ΑΛΦΑ Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρεία".

Αθήνα σήμερα στις 24 Ιανουαρίου 1990 ημέρα Τετάρτη και στα γραφεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία "ΓΑΜΜΑ Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Εταιρεία" στην οδό, μεταξύ:

α) Της Α.Ε. με την επωνυμία "ΑΛΦΑ Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία" που εδρεύει στο Δήμο της Αθήνας και στην οδό και αριθμού Μητρώου Α.Ε. 0000/.../.../0000, που εκπροσωπείται στο παρόν από τον Πρόεδρο και Δ/ντα Σύμβουλο, κ. με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της

β) της Α.Ε. με την επωνυμία "ΒΗΤΑ Ανώνυμη Εισαγωγική και Εμπορική Εταιρεία" που εδρεύει στο Δήμο της Αθήνας και στην οδό και αριθμού Μητρώου Α.Ε. 0000/.../.../0000, που εκπροσωπείται στο παρόν από τον Πρόεδρο κ. με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της

γ) της Α.Ε. με την επωνυμία "ΓΑΜΜΑ Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία" που εδρεύει στο Δήμο της Αθήνας και στην οδό και αριθμού Μητρώου Α.Ε. 0000/.../.../0000, που εκπροσωπείται στο παρόν από τον Πρόεδρο κ. με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της

"..... Α.Ε."

Την καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της υπηρεσίας μας το από 27 Δεκεμβρίου 1989 Πρακτικό Συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία "..... Α.Ε." και αριθμό μητρώου/.../.../... βάσει του οποίου καταρτίστηκε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση των "....." και "....." από την "..... Α.Ε."

Με εντολή Νομάρχη

Ο Διευθυντής

δ. Υπόδειγμα Ανακοίνωσης Περίληψης Συγχώνευσης σε Οικονομική Εφημερίδα.

Μέσα σε δέκα (10) ημέρες από την ολοκλήρωση της δημοσίευσης στα Μητρώα των Ανωνύμων Εταιρειών του Πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης που ενέκριναν τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευομένων Ανωνύμων Εταιρειών, περίληψη του σχεδίου σύμβασης δημοσιεύεται και σε μια Οικονομική Εφημερίδα, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 70 του Κ.Ν. 2190/20.

**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ
ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ "..... ΚΑΙ"
ΑΠΟ ΤΗΝ "..... Α.Ε."
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΥΣ ΝΟΜΟΥΣ 1297/1972 ΚΑΙ Κ.Ν. 2190/1920**

Με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπογράφηκε στις 1989 μεταξύ των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών "ΑΛΦΑ Α.Ε." "ΒΗΤΑ Α.Ε." και "ΓΑΜΜΑ Α.Ε." και κατόπιν των αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων των τριών εταιρειών, με ημερομηνία 1989 που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών Αθηνών με ημερομηνία (αποφάσεις Νο και, της 29/12/1989) αποφασίστηκε η συγχώνευση με απορρόφηση των Ανωνύμων Εταιρειών "ΒΗΤΑ Α.Ε." (ΑΡ.Μ.Α.Ε./.../.../...) και "ΓΑΜΜΑ Α.Ε." (ΑΡ.Μ.Α.Ε./.../.../...) από την Εταιρεία "ΑΛΦΑ Α.Ε." (ΑΡ.Μ.Α.Ε./.../.../...).

Η παρούσα Συγχώνευση θα γίνει σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 1297/72.

Σημειώνεται ότι:

- α) Δεν υπάρχουν μέτοχοι της απορροφούμενης που να έχουν σ' αυτή ειδικά δικαιώματα, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων, πλην μετοχών.
- β) Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Τακτικούς Ελεγκτές των συγχωνευόμενων Εταιρειών δεν προβλέπονται από τα Καταστατικά τους, ούτε από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων τους, ούτε παρέχονται λόγω της παρούσας Συγχώνευσης.

Για την "ΑΛΦΑ" Α.Ε. Το Διοικητικό Συμβούλιο

Για την "ΒΗΤΑ" Α.Ε. Το Διοικητικό Συμβούλιο

Για την "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε. Το Διοικητικό Συμβούλιο

ε. Κατάρτιση της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920

Το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες καταρτίζει λεπτομερή έκθεση, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθ. 69 του Κ.Ν. 2190/20.

Στην Έκθεση επεξηγείται και δικαιολογείται από Νομική και οικονομική άποψη το σχέδιο της σύμβασης και ειδικότερα η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ή των απορροφούμενων εταιρειών προς τις μετοχές που εκδίδει η απορροφούσα εταιρεία.

Η έκθεση αυτή αναφέρει επίσης οποιοσδήποτε ειδικές δυσχέρειες που τυχόν εμφανίστηκαν ή θα εμφανισθούν κατά την εκτίμηση, και υποβάλλεται σε δημοσιότητα με την καταχώρησή της στο ΑΡ.Μ.Α.Ε.

(Υπόδειγμα Πρακτικού Δ.Σ. με Έκθεση)

ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ ΠΡΑΚΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ Α.Ε.

ΤΗΣ 19...

Στην Αθήνα σήμερα την 19..... ημέρα Τετάρτη και ώρα 11.00 συνήλθε στα γραφεία της εταιρείας οδός, προσκλήσει του Προέδρου κ., το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας με την επωνυμία "ΑΛΦΑ" ΑΕ προς συζήτηση και λήψη απόφασης επί του κατωτέρω θέματος:

Σ' αυτήν παραβρέθηκαν οι κ.κ.

1., Πρόεδρος Δ.Σ.
2., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος
3., Σύμβουλος
4., Σύμβουλος

Υπαρχούσης σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της νομίμου απαρτίας το Διοικητικό Συμβούλιο αρχίζει τη συζήτηση του μοναδικού θέματος της Ημερησίας Διάταξης.

Θέμα: Κατάρτιση της Έκθεσης της παρ. 4 του άρθρ. 69 του Κ.Ν. 2190/1920

Επί του θέματος αυτού ο κ. Πρόεδρος πληροφορεί τα μέλη ότι σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 69 του Κ.Ν. 2190/20 το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να καταρτίζει την Έκθεση που προβλέπει η διάταξη αυτή προκειμένου να υποβληθεί μαζί με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που καταρτίστηκε και δημοσιεύθηκε, στη Γενική Συνέλευση για έγκριση.

Η εν λόγω έκθεση αναλυτικά έχει ως εξής:

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΑΝΩΝ. ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
"ΑΛΦΑ" Α.Ε. (ΑΡ.Μ.Α.Ε./.../.../.../...)
ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ
ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
"....." ΚΑΙ "....."
ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 19**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σκοπός της παρούσης μας έκθεσης είναι να σας επεξηγήσει και να δικαιολογήσει από νομική και οικονομική άποψη, το από 2ας Δεκεμβρίου 1989 σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση των Ανωνύμων Εταιρειών "....." και "....." από την εταιρεία μας που κατήρτισαν από κοινού τα Διοικητικά Συμβούλια των τριών εταιρειών που πρόκειται να συγχωνευθούν με απορρόφηση και ειδικότερα, τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των απορροφούμενων εταιρειών με τις μετοχές που θα εκδόσει η απορροφούσα εταιρεία, ήτοι:

I. Οικονομική άποψη της συγχώνευσης

Οι λόγοι που επιβάλλουν την απορρόφηση των ανωτέρω δύο εταιρειών από την "....." Α.Ε. είναι οι παρακάτω:

1. Η άσκηση από τις πιο πάνω εταιρείες κοινών δραστηριοτήτων, επιτρέπει και επιβάλλει την συγχώνευση με απορρόφηση, καθ' όσον ο μόνος λόγος που οι εταιρείες αυτές λειτουργούσαν μέχρι σήμερα ήταν ότι ανήκαν σε διαφορετικούς φορείς.

2. Με την συγχώνευση θα ενωθούν οι καθαρές θέσεις των τριών εταιρειών και η απορροφούσα εταιρεία λόγω μεγαλύτερου ύψους ιδίων κεφαλαίων θα είναι σε θέση, (α) να αυξήσει την πιστωληπτική της ικανότητα έναντι της αγοράς και ειδικότερα των οίκων του εξωτερικού από τους οποίους προμηθεύεται το μεγαλύτερο μέρος των πρώτων υλών και (β) να μειώσει τις τιμές αγοράς λόγω των μεγαλύτερων προμηθειών που θα πραγματοποιηθεί.

3. Με τη συγχώνευση προβλέπεται ότι θα βελτιωθεί σημαντικά ο συντονισμός των διαφόρων παραγωγικών τμημάτων της απορροφούσας εταιρείας ενώ παράλληλα θα προκύψει μια σημαντική μείωση των λειτουργικών εξόδων αυτής, και ειδικότερα προβλέπεται να επιτευχθούν στόχοι, όπως:

- η αύξηση της παραγωγικότητας
- ο ορθολογισμός προγραμματισμός αγορών - παραγωγής - πωλήσεων
- η μείωση των λειτουργικών εξόδων.

Τέλος ο οικονομικός προγραμματισμός, τα προγράμματα πωλήσεων και παραγωγής θα συντάσσονται και θα παρακολουθούνται ευχερέστερα, οι δε πόροι θα διατίθενται κατά περίπτωση για την προώθηση του ενιαίου προγράμματος.

II. Νομική Άποψη της Συγχώνευσης

1. Αντί της δημιουργίας νέου νομικού προσώπου επελέγη η απορρόφηση των δυο εταιρειών από την άλλη με αύξηση του κεφαλαίου της. Η απορρόφηση με την μορφή αυτή της συγχώνευσης παρέχει διάφορα φορολογικά πλεονεκτήματα σε σχέση με την τήρηση βιβλίων και στοιχείων και συγκεκριμένα τηρούνται λιγότερα βιβλία και στοιχεία με αποτέλεσμα την εξοικονόμηση δαπανών. Εξ άλλου, το σημαντικότερο ίσως, είναι ότι έτσι επιτυγχάνεται η εμφάνιση της υπεραξίας των παγίων στοιχείων των δύο απορροφούμενων εταιρειών, στον ισολογισμό της απορροφούσας εταιρείας.

2. Η αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου όπως ορίσθηκε στο σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης ανέρχεται σε 102.990.000 δρχ. μετά από εκτίμηση των καθαρών θέσεων των δυο απορροφούμενων εταιρειών και θα διαιρείται σε 102.990 μετοχές, ονομαστικής αξίας δρχ. 1.000 η κάθε μία. Με βάση την ανωτέρω αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου και την σχέση αναλλαγής των παλαιών με τις νέες μετοχές, οι νέες μετοχές θα κατανομηθούν ως εξής: (α) οι μέτοχοι της εταιρείας "ΒΗΤΑ Α.Ε." σε αντικατάσταση των 400.000 μετοχών τους, θα λάβουν 86.379 νέες μετοχές της απορροφούσας εταιρείας με

συντελεστή σχέσης ανταλλαγής 4,63 (β) οι μέτοχοι της εταιρείας "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε. σε αντικατάσταση των 200.000 μετοχών τους θα λάβουν 16.611 νέες μετοχές της απορροφούσας εταιρείας με συντελεστή σχέσης ανταλλαγής 1,204.

3. Η σχέση ανταλλαγής των 102.990 μετοχών της απορροφούσας εταιρείας με τις μετοχές των απορροφούμενων εταιρειών μας καθορίστηκε στο σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης ως εξής:

Η καθαρή θέση της εταιρείας (απορροφούσα), ανέρχονταν μετά την εκτίμηση των δεδομένων του ισολογισμού της 31.12.1988, ο οποίος ελήφθη υπ' όψη, σε δρχ. 300.000.000. Στα ίδια κεφάλαια περιελήφθη κατά την απορρόφηση των εταιρειών και το έκτακτο αποθεματικό εκ 1.000.000 δρχ. Κατόπιν των ανωτέρω, η εσωτερική αξία των μετοχών της απορροφούσας εταιρείας μας ανέρχεται σε δρχ. 6.020 (ίδια κεφάλαια/αριθμός μετοχών ή $301.000.000 : 50.000$) και ο συντελεστής της σχέσης ανταλλαγής έχει όπως παρακάτω κατά εταιρεία:

3.α. Η καθαρή θέση της εταιρείας "ΒΗΤΑ Α.Ε." ανέρχονταν σε δρχ. 500.000.000 (ενεργητικό δρχ. 1.000.000.000 μείον παθητικό δρχ. 500.000.000). Στην καθαρή θέση δεν περιελήφθηκε, για να κεφαλαιοποιηθεί κατά την απορρόφηση, το έκτακτο αποθεματικό εκ δρχ. 20.000.000. Κατόπιν της ανωτέρω εκτίμησης, η εσωτερική αξία της μετοχής της εταιρείας αυτής είναι δρχ. 1.300 (ίδια κεφάλαια/αριθμός μετοχών ή $520.000.000 : 400.000 = 1.300$) και ο συντελεστής της σχέσης ανταλλαγής 4,63.

3.β. Η καθαρή θέση της εταιρείας "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε. ανέρχονταν σε δρχ. 100.000.000 (Ενεργητικό 200.000.000 μείον παθητικό 100.000.000). Κατόπιν της ανωτέρω εκτίμησης, η εσωτερική αξία της μετοχής της εταιρείας αυτής είναι δρχ. 5.000. (Ίδια κεφάλαια/αριθμός μετοχών ή $100.000.000 : 200.000 = 5.000$) και ο συντελεστής της σχέσης ανταλλαγής 1,204

4. Η ανωτέρω αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου εκ 102.990.000 δρχ. θα καταβληθεί μόλις ολοκληρωθεί η συγχώνευση.

5. Δυσχέρειες κατά την εκτίμηση των καθαρών θέσεων των Ανωνύμων εταιρειών που θα συγχωνευθούν με απορρόφηση δεν έχουν εμφανισθεί και δεν αναμένεται να εμφανισθούν.

Κατόπιν των ανωτέρω εισηγούμεθα να εγκρίνετε το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης, και να αποφασίσετε την συγχώνευση με απορρόφηση των παραπάνω ανωνύμων εταιρειών με τον ανωτέρω τρόπο.

Μη υπάρχοντος άλλου θέματος για συζήτηση λύεται η συνεδρίαση.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τα Μέλη

Ακριβές Αντίγραφο

Αθήνα

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

.....

στ. Έγκριση της Συγχώνευσης από τις Γενικές Συνελεύσεις

Για τη συγχώνευση απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Η Γενική Συνέλευση, που σύμφωνα με το άρθρο 72 του Κ.Ν. 2190/20 θα εγκρίνει το σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και κατά περίπτωση την τροποποίηση του καταστατικού της απορροφούσας εταιρείας, μπορεί να αποδεχθεί οποιαδήποτε από τις δυο εκτιμήσεις, σε καμία όμως περίπτωση η εκτίμηση απορροφούμενης εταιρείας δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη εκείνης της επιτροπής του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/20 και αυτό για την διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων και των πιστωτών.

Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων που λαμβάνονται σύμφωνα με το άρθρο 72 του Κ.Ν. 2190/20 (τα άρθρα 71-79 προστέθηκαν με τα άρθρα 12 του Π.Δ. 498/87) μαζί με την Σύμβαση Συγχώνευσης που καταρτίζεται με Συμβολαιογραφικό έγγραφο, στο οποίο προσαρτάται υπεύθυνη δήλωση του άρθρ. 8 του Ν. 1599/86, ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά την παρ. 2 του άρθρ. 79 του Κ.Ν. 2190/20 αντιρρήσεις ή ότι οι τυχόν υποβληθείσες τακτοποιήθηκαν, υποβάλλονται για έγκριση στην Δ/ση Εμπορίου της Νομαρχίας.

Μετά την έγκριση όλα τα παραπάνω υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 78 για κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Για τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης ακολουθούνται όλες οι διαδικασίες προ και μετά όπως αναλυτικά αναφέρονται στο παραπάνω σχετικό κεφάλαιο.

στ. 1. Πρακτικά Γενικής Συνέλευσης απορροφούσας εταιρείας

(Υπόδειγμα Πρακτικού Γενικής Συνέλευσης απορροφούσας εταιρείας)

ΠΡΑΚΤΙΚΟ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΑΛΦΑ Α.Ε."

ΤΗΣ 19.....

Στην Αθήνα σήμερα την 199..., ημέρα Δευτέρα και ώρα 10.00, στα γραφεία της εταιρείας, οδός, συνήλθε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, μετά από πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, που τοιχοκολλήθηκε σε εμφανή θέση του Καταστήματος της Εταιρείας πριν από 20 ημέρες, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας που έχει ως εξής:

"ΑΛΦΑ" Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. /... /.....

**ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ
ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο καλεί τους Μετόχους της ανωνύμου εταιρείας "ΑΛΦΑ" Α.Ε. σε έκτακτη γενική συνέλευση την 199....., ημέρα Δευτέρα και ώρα 10.00 στα γραφεία της εταιρείας στην Αθήνα, οδός για συζήτηση και λήψη απόφασης για τα παρακάτω θέματα:

ΘΕΜΑΤΑ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ

1. Έγκριση συγχώνευσης με απορρόφηση ανωνύμων εταιρειών και έγκριση του κοινού σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση των Ανωνύμων Εταιρειών.
2. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού.
3. Ορισμός εκπροσώπου για την υπογραφή της συμβολαιογραφικής πράξης σύμβασης συγχώνευσης.

Οι μέτοχοι, που θέλουν να πάρουν μέρος στην παραπάνω έκτακτη καταστατική Γενική Συνέλευση, οφείλουν, πέντε (5) τουλάχιστον μέρες πριν από την ημερομηνία που θα γίνει η Γενική Συνέλευση, είτε να καταθέσουν στο Ταμείο της Εταιρείας τις μετοχές των είτε να φέρουν στην εταιρεία απόδειξη ότι κατέθεσαν τις μετοχές των ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε στην Ελλάδα Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία καθώς και τα τυχόν έγγραφα αντιπροσώπευσης.

Αθήνα 19.....

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Σαράντα οκτώ ώρες προ της συνεδρίασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης καταρτίστηκε και τοιχοκολλήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο, σε εμφανές μέρος των γραφείων της εταιρείας ο πίνακας των μετόχων, οι οποίοι κατέθεσαν τις μετοχές των εμπροθέσμως, για να συμμετάσχουν στην παρούσα Έκτακτη Γενική Συνέλευση με την ένδειξη του αριθμού των Μετο-

χών και ψήφων, που έχει ο καθένας μετά των διευθύνσεων των Μετόχων ως και των αντιπροσώπων αυτών, και εκ του οποίου τελικού πίνακος εμφανίσθηκαν οι κατωτέρω:

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΜΦΑΝΙΣΘΕΝΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΝΑ ΣΥΜΜΕΤΑΣΧΟΥΝ
ΚΑΙ ΝΑ ΨΗΦΙΣΟΥΝ ΣΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 19.....**

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΑΡΙΘΜ. ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜ. ΨΗΦΩΝ
1.
2.
3.
4.
	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	<u>.....</u>

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κ.
προεδρεύων προσωρινώς της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, προσέλαβε ως
Γραμματέα εκ των παρισταμένων τον κ.

Στην συνέχεια ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης ανέθεσε στον
Γραμματέα κ. την ανάγνωση του καταλόγου των κ.κ.
Μετόχων, οι οποίοι κατέθεσαν εμπροθέσμως τις Μετοχές των.

Από την ανάγνωση του καταλόγου διαπιστώθηκε ότι οι παρευρεθέντες
Μέτοχοι αντιπροσώπευαν το 100% του συνόλου των Μετόχων της εταιρεί-
ας.

Κατόπιν αυτού η Γενική Συνέλευση, ως νομίμως συνεδριάζουσα, επε-
κύρωσε τον κατάλογο αυτό και στην συνέχεια εξέλεξε δια βοής και ομοφώ-
νως οριστικό Πρόεδρο αυτής τον κ. και Γραμμα-
τέα τον κ.

Πριν εισέλθει στην συζήτηση των επί μέρους θεμάτων της ημερησίας
Διάταξης ο κ. Πρόεδρος προτείνει στη Γενική Συνέλευση τον τρόπο ψηφιο-
φορίας δια βοής, ο οποίος γίνεται αποδεικτός πομπηφεί από αυτή.

ΘΕΜΑ 1ο: Επί του πρώτου θέματος ο κ. Πρόεδρος της Έκτακτης Γε-
νικής Συνέλευσης αφού ανάγνωση την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

προς την Γενική Συνέλευση, που συντάχθηκε στη Συνεδρίαση αυτού της 19 το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης που υπογράφηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών και την Έκθεση των εμπειρογνομόνων του άρθρου 71 του Κ.Ν. 2190/20, εκτιμήθηκαν οι καθαρές περιουσίες των υπό συγχώνευση με απορρόφηση εταιρειών (Αριθμός πρωτοκόλλου της Νομαρχίας Αθηνών - Δ/ση Εμπορίου), ζήτησε την έγκριση για τη συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών αυτών από τη Γενική Συνέλευση.

Στη συνέχεια η Γενική Συνέλευση αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τη συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών "ΒΗΤΑ" Α.Ε. και "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε., με απορρόφηση από την εταιρεία "ΑΛΦΑ" Α.Ε., με βάση την Έκθεση της Επιτροπής Εμπειρογνομόνων που προσδιόρισε τις καθαρές θέσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών στο ύψος των 600.000.000 δραχμών ως και την αύξηση του μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά 102.990.000 με την έκδοση 102.990 νέων ανωνύμων κοινών μετοχών που θα διανεμηθούν στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών όπως αναλυτικά περιγράφεται στο επόμενο θέμα.

ΘΕΜΑ 2ο: Η Γενική Συνέλευση μετά από την έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης της Συγχώνευσης με απορρόφηση από το οποίο προκύπτει ότι οι κεφαλαιοποιούμενες καθαρές θέσεις των απορροφούμενων εταιρειών μη συμπεριλαμβανομένων των έκτακτων αποθεματικών ανέρχονται σε 600.000.000 δρχ., εγκρίνει ομόφωνα και παμψηφεί την αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 102.990.000 δρχ. με την έκδοση 102.990.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1.000 η κάθε μία, και οι οποίες μετοχές θα διανεμηθούν στους μετόχους των απορροφούμενων εταιρειών, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης σύμφωνα με το σχέδιο της συγχώνευσης που εγκρίθηκε από την παρούσα Γενική Συνέλευση. Ήτοι: Οι μέτοχοι της απορροφούμενης εταιρείας "ΒΗΤΑ" ΑΕ θα ανταλλάξουν 4,63 παλαιές μετοχές προς μία (1) νέα μετοχή της απορροφούσας εταιρείας "ΑΛΦΑ" Α.Ε. και οι μέτοχοι της απορροφούμενης εταιρείας "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε. θα ανταλλάξουν 1,204 παλαιές μετοχές προς μία (1) νέα μετοχή της απορροφούσας εταιρείας "ΑΛΦΑ" Α.Ε. Συνεπώς οι μέτοχοι των απορροφούμενων εταιρειών "ΒΗΤΑ" ΑΕ και "ΓΑΜΜΑ" ΑΕ θα λάβουν συνολικά 86.379 και 16.611 νέες μετοχές της απορροφούσας εταιρείας, αντίστοιχα.

Κατόπιν των ανωτέρω η Γενική Συνέλευση αποφασίζει ομόφωνα και παμψηφεί την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού ως εξής:

«Άρθρο 5

Το εκ δραχμών

.....»

ΘΕΜΑ 3ο: Στη συνέχεια, η Γενική Συνέλευση ορίζει ομόφωνα και παμφηφεί τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. όπως υπογράψει για λογαριασμό της εταιρείας ενώπιον Συμβολαιογράφου την σύμβαση συγχώνευσης με απορρόφηση των τριών εταιρειών και να προβαίνει γενικά σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, από κοινού με τους εκπροσώπους των άλλων εταιρειών.

Μη υπάρχοντος άλλου θέματος για συζήτηση λύεται η συνεδρίαση.

Ο Πρόεδρος της Γεν. Συνέλευσης

Ο Γραμματέας

Ακριβές Αντίγραφο

Αθήνα, 19

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

.....

ζ. Συμβολαιογραφική Πράξη Συγχώνευσης Ανωνύμων Εταιρειών

Μετά τη δημοσίευση της περίληψης της ανακοίνωσης της συγχώνευσης συντάσσεται η Συμβολαιογραφική Πράξη στην οποία περιλαμβάνεται το σχέδιο Σύμβασης της Συγχώνευσης στην οποία προσαρτάται υπεύθυνα δήλωση του άρθρ. 8 του Ν. 1599/86 ότι δεν προβλήθηκαν οι κατά την παρ. 2 του άρθρου 79 του Κ.Ν. 2190/20 αντιρρήσεις ή ότι οι τυχόν υποβληθείσες επιλύθηκαν, καθώς και οι εκθέσεις των Επιτροπών του άρθρ. 9 του Κ.Ν. 2190/20 που έχουν εκτιμήσει το Ενεργητικό και το Παθητικό των συγχωνευόμενων εταιρειών και προσδιόρισε την καθαρά θέση της κάθε μιας εταιρείας, βάσει των οποίων προσδιορίζεται και η σχέση της ανταλλαγής των μετοχών.

Η Σύμβαση Συγχώνευσης με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της κάθε μιας από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, υποβάλλεται για έγκριση στον Υπουργό Εμπορίου και υπόκειται σε δημοσιεύσεις όπως αναλυτικά αναπτύχθηκε παραπάνω στην περίπτωση στ'.

(Υπόδειγμα Σύμβασης Συγχώνευσης)

ΑΡΙΘΜΟΣ.....

ΣΥΜΒΑΣΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ

ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ "ΒΗΤΑ ΑΕ" ΚΑΙ "ΓΑΜΜΑ ΑΕ" ΑΠΟ
ΤΗΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ "ΑΛΦΑ" ΑΕ.

Στην Αθήνα σήμερα στις είκοσι εννέα (29) του μηνός Δεκεμβρίου του
έτους χίλια εννιακόσια ογδόντα εννέα (198...), ημέρα Παρασκευή και στο
συμβολαιογραφείο μου που βρίσκεται

.....
με έδρα την Αθήνα, οι μη εξαιρούμενοι από το Νόμο κ.κ.

1), ιδιωτικός υπάλληλος, κάτοικος
που γεννήθηκε στην το έτος με ταυτότητα
..... Ελληνικής ιθαγένειας, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό,
της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία "ΑΛΦΑ" Α.Ε. με αριθμό Μητρώ-
ου Ανωνύμων Εταιρειών/.../.../.../....., που εδρεύει στην Αθήνα, οδός
....., εξουσιοδοτήθηκε δε για την υπογραφή του Συμβολαίου αυ-
τού:

α) με την από 19..... απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέ-
λευσης των μετόχων και

β) με την από 19..... απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου
αυτής, επικυρωμένα δε αντίγραφα των πρακτικών αυτών προσαρτώνται
στο παρόν Συμβόλαιο.

Η εταιρεία αυτή συστάθηκε νόμιμα με το με αριθμό/.....19.....
και /90 Συμβόλαιο.....

.....
Το Καταστατικό αυτό κωδικοποιήθηκε σε ενιαίο κείμενο σύμφωνα με
την από 19..... απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της
και εγκρίθηκε η τροποποίησή του με αριθμό απόφασης
της Νομαρχίας Αθηνών, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό
και Φύλλα της Εφημερίδας της Κυβέρνησης (ΤΑΕ και
ΕΠΕ), επικυρωμένο αντίγραφο του οποίου, καθώς και του κωδικοποιημέ-
νου καταστατικού, επισυνάπτονται στο συμβόλαιο αυτό, και

2), ιδιωτικός υπάλληλος, κάτοικος
που γεννήθηκε στην το έτος με ταυτότητα
..... Ελληνικής ιθαγένειας, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό,
της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία "ΒΗΤΑ" Α.Ε., με αριθμό Μητρώ-
ου/.../.../.../....., που εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων, οδός
....., εξουσιοδοτήθηκε δε για την υπογραφή του Συμβολαίου αυ-
τού:

α) με την από 19..... απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής και

β) την από 19..... απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής, επικυρωμένα αντίγραφα

Η εταιρεία αυτή συστάθηκε νόμιμα

3), ιδιωτικός υπάλληλος, κάτοικος που γεννήθηκε στην το έτος με ταυτότητα Ελληνικής ιθαγένειας, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό, της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε., με αριθμό Μητρώου/.../.../.../....., που εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων, οδός, εξουσιοδοτήθηκε δε για την υπογραφή του Συμβολαίου αυτού

Γίνεται μνεία ότι:

Οι Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των ανωτέρω Εταιρειών με τις αποφάσεις που έλαβαν την 19....., και 19....., αντίστοιχα όπως προκύπτει από τα εδώ προσαρτόμενα πρακτικά τους, αποφάσισαν ομόφωνα τη συγχώνευση με απορρόφηση των Ανωνύμων Εταιρειών με την επωνυμία "ΒΗΤΑ" Α.Ε. και "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε. από την Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "ΑΛΦΑ" με βάση τις καθαρές περιουσίες των απορροφουμένων εταιρειών κατά την 31η Δεκεμβρίου 19..... και σύμφωνα με τους όρους που αναφέρονται σ' αυτές.

Σε εκτέλεση των ανωτέρω αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εν λόγω εταιρειών, τα Διοικητικά Συμβούλια αυτών, νόμιμα εξουσιοδοτημένα προς τούτο, μετά από σχετικές διαπραγματεύσεις συμφώνησαν στην κατάρτιση του από 19..... Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο έχει ως εξής:

(Ακολουθεί το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης που αναφέρεται παραπάνω στο εδάφιο γ.2.).

4. Επί όλων των όρων αυτού του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης συμφώνησαν όλα τα συμβαλλόμενα μέρη που εξουσιοδοτήθηκαν για την υπογραφή του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης ο μεν κ. για λογαριασμό του Διοικητικού Συμβουλίου της απορροφούσας "ΑΛΦΑ" Α.Ε., οι δε κ.κ. και

για λογαριασμό των Διοικητικών Συμβουλίων των απορροφούμενων "ΒΗΤΑ" Α.Ε. και "ΓΑΜΜΑ" Α.Ε. αντίστοιχα εταιρειών.

5. Το ανωτέρω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης υποβλήθηκε νόμιμα στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920.

6. Το εν λόγω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης εγκρίθηκε από τις Γενικές Συνελεύσεις και των τριών εταιρειών όπως προκύπτει από τα εδώ προσαρτημένα από Πρακτικά τους.

7. Μετά από σχετική αίτηση των απορροφουμένων "..... Α.Ε.", η επιτροπή Εμπειρογνομόνων του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 καθόρισε τα ακόλουθα:

Προς τη
Νομαρχία Αθηνών
Δ/ση Εμπορίου

Αθήνα,

Αθήνα

ΕΚΘΕΣΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ

Των κατά την 31/12/19... Ενεργητικών και Παθητικών των εταιρειών "..... Α.Ε. και Α.Ε."

Σε εκτέλεση των με αρ. /19..... και /19..... εντολών σας οι υπογράφοντες:

α)

β)

γ), που οριστήκαμε μέλη της επιτροπής του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 "περί Ανωνύμων Εταιρειών" όπως αυτός τροποποιήθηκε με το Π.Δ. 409/86 περί προσαρμογής της Ελληνικής Νομοθεσίας περί Α.Ε. σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΟΚ, προβήκαμε σε αυτοψία και έλεγχο των βιβλίων και λοιπών παραστατικών στοιχείων των εταιρειών με την επωνυμία "..... Α.Ε." "..... Α.Ε. και "..... Α.Ε."

Το πόρισμα της αυτοψίας και έρευνάς μας είναι το παρακάτω:

Οι εταιρίες ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕ, ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ και ΔΙΕΚΑΤ ΑΤΕ κατόπιν εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 4 της απόφασης 5/204/2000 της Ε.Κ., σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 5 παρ.5 του ΠΔ 350/1985, ανακοινώνουν τα εξής: ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΣΧΙΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΔΟΧΗΣ ΚΛΑΔΩΝ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ. 1. Των Εταιρειών α) ΑΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., β) ΣΚΟΡΔΑΛΟΣ Α.Ε., γ) ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε. 2. Του κλάδου των Τεχνικών Έργων α) της εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε, β) της εταιρείας ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε.. Στην Αθήνα 25 Απριλίου 2002, ημέρα Πέμπτη και ώρα 18:00 στον Πλιμο, στα επί της οδού Σολωμού 20-22, γραφεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε., μεταξύ: 1. Της Ανώνυμης Εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Ανώνυμη Εμπορική Βιομηχανική Τεχνική και Τουριστική Εταιρεία με διακριτικό τίτλο ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε (απορροφώσα εταιρεία), που εδρεύει στον Δήμο Πατρών, Ν.Ε.Ο. Πατρών Αθηνών 113, με αρ. ΜΑΕ: 9988/06/β/86/21 και εκπροσωπείται στο παρόν σύμφωνα με το από 23/4/2002 Πρακτικό του Δ.Σ. από τον κ. Γεώργιο Κων/νου Στέγγο, Πρόεδρο του Δ.Σ. 2. Της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία ΑΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Ανώνυμη Τεχνική Τουριστική Ξενοδοχειακή και Εμπορική Εταιρεία με διακριτικό τίτλο ΑΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε (απορροφώμενη εταιρεία), που εδρεύει στον Δήμο Αθηναίων, Δώριζα 1 και Μεσογείων, με αρ. ΜΑΕ: 23181/01/Β/90/666 και εκπροσωπείται στο παρόν σύμφωνα με το από 23/4/2002 Πρακτικό του Δ.Σ. από τον κ. Νικόλαο Δημητρίου Σταθάκη, Πρόεδρο του Δ.Σ. 3. Της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία ΣΚΟΡΔΑΛΟΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ Ανώνυμη Τεχνική, Εμπορική, Βιομηχανική Εταιρεία ή κατά συντομογραφία ΣΚΟΡΔΑΛΟΣ Α.Ε (απορροφώμενη εταιρεία), που εδρεύει στον Δήμο Καβάλας, Βενιζέλου 39, με αρ. ΜΑΕ: 37112/53/Β/96/017 και εκπροσωπείται στο παρόν σύμφωνα με το από 23/4/2002 Πρακτικό του Δ.Σ. από τον κ. Μιχάλη Διονυσίου Κανταριτζόπουλο, Πρόεδρο του Δ.Σ. 4. Της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Ανώνυμος Τεχνική και Εμπορική Εταιρεία με διακριτικό τίτλο ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε (απορροφώμενη εταιρεία), που εδρεύει στον Δήμο Αθηναίων, Βασ. Σοφίας 121, με αρ. ΜΑΕ: 29915/01/Β/93/579 και εκπροσωπείται στο παρόν σύμφωνα με το από 23/4/2002 Πρακτικό του Δ.Σ. από τον κ. Μιχάλη Νικολάου Ματτέ, Πρόεδρο του Δ.Σ. και Δ/ντα Σύμβουλο. 5. Της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία Ανώνυμη Εταιρεία Κατασκευών Τεχνικών Έργων Εμπορικών Βιομηχανικών και Ναυτιλιακών Επιχειρήσεων - ΔΙΕΚΑΤ με διακριτικό τίτλο ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε (αποσχίζουσα και εισφέρουσα τον κλάδο τεχνικών έργων εταιρεία), που εδρεύει στον Δήμο Αθηναίων, Γ. Σισίνη 3, με αρ. ΜΑΕ: 2696/06/Β/86/15 και εκπροσωπείται στο παρόν σύμφωνα με το από 23/4/2002 Πρακτικό του Δ.Σ. από τον κ. Μιχάλη Διονυσίου Κανταριτζόπουλο, Πρόεδρο του Δ.Σ. 6. Της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (αποσχίζουσα και εισφέρουσα τον κλάδο τεχνικών έργων εταιρεία), που εδρεύει στον Δήμο Αλίμου, Σολωμού 20, με αρ. ΜΑΕ: 6801/06/Β/86/8 και εκπροσωπείται στο παρόν σύμφωνα με το από 23/4/2002 Πρακτικό του Δ.Σ. από τον κ. Κων/νο Ανδρέα Στέγγο, Πρόεδρο του Δ.Σ. και Δ/ντα Σύμβουλο. Συμφωνήθηκε και έγινε αμοιβαία αποδεκτή η συγχώνευση με απορρόφηση και αναδοχή κλάδων αντίστοιχα από την εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε: α) των εταιρειών ΑΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., ΣΚΟΡΔΑΛΟΣ Α.Ε. και ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε. και β) του κλάδου των τεχνικών έργων των εταιρειών ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. και ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε. σύμφωνα με τους εξής ειδικότερους όρους και συμφωνίες: 1. Η συγχώνευση των απορροφόμενων εταιρειών θα γίνει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68-77 του Κ.Ν. 2190/20 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/93 και η αναδοχή των αποσχιζόμενων κλάδων σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/93, με βάση τις οικονομικές καταστάσεις μετασχηματισμού της 31.1.2002 και μετά από έλεγχο και διαπίστωση της λογιστικής αξίας των εισφερομένων περιουσιακών στοιχείων από τους ορισθέντες, βάση των αντίστοιχων πρακτικών των Δ.Σ. των μετασχηματιζομένων εταιρειών, Ορκωτούς Ελεγκτές, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Ν. 2166/93. 2. Η απορροφώσα εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε θα καταστεί αποκλειστική κύριος, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας, ως

και κάθε άλλου εισφερομένου περιουσιακού στοιχείου τόσο των απορροφόμενων εταιρειών όσο και των αναδεχομένων κλάδων των τεχνικών έργων των προαναφερομένων ανωνύμων εταιρειών, όπως αυτά αναφέρονται και καθορίζονται στις από 31.1.2002 σχετικές συνταχθείσες Οικονομικές καταστάσεις μετασηματισμού των εταιρειών αυτών. 3. Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε, το οποίο σήμερα ανέρχεται σε 22.000.000,00 (είκοσι δύο εκατομμύρια) ΕΥΡΩ, μετά την κατά τα παραπάνω συγχώνευση δι' απορροφήσεως και δι' αναδοχής θα αυξηθεί κατά 51.371.332,00 ΕΥΡΩ, που είναι το άθροισμα των μετοχικών κεφαλαίων των εταιρειών που απορροφούνται και των καθαρών θέσεων των αποσχιζόμενων κλάδων τεχνικών έργων (33.613.992,00 + 6.750.500,00 + 9.584.740,00 + 805.750,00 + 616.350,00 = 51.371.332,00 ΕΥΡΩ). Τελικά το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.», αφού ολοκληρωθεί η συγχώνευση, θα ανέλθει στο ποσό των 73.371.332,00 ΕΥΡΩ, διαιρούμενο σε 146.742.664 μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,50 ΕΥΡΩ. 4. Με βάση τα παραπάνω και αφού ελήφθησαν υπόψη η δυναμική των συγχωνευόμενων εταιρειών, τα εισφερόμενα από την κάθε μια ακίνητα, μηχανήματα και λοιπά πάγια περιουσιακά στοιχεία, καθώς και η αξία των εισφερόμενων έργων υπό εκτέλεση, η σχέση ανταλλαγής των νέων μετοχών (146.742.664 τεμάχια), που θα εκδώσει η απορροφώσα εταιρεία, λόγω της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της συνεπεία της συγχώνευσης, καθορίζεται ως εξής: α) Απορροφώσα-Εταιρεία Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε, θα ανταλλάξουν τις 44.000.000 παλαιές μετοχές τους με 39.840.633 νέες μετοχές. Σχέση ανταλλαγής 1 παλαιά προς 0,905468932 νέες μετοχές (1:0,905468932). β) Απορροφόμενες εταιρείες Οι μέτοχοι της απορροφόμενης εταιρείας ΑΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε θα ανταλλάξουν τις 230.000 μετοχές της απορροφόμενης εταιρείας με 12.986.726 νέες μετοχές της απορροφώσας. Σχέση ανταλλαγής 1 παλαιά προς 56,464026087 νέες μετοχές (1: 56,464026087). Οι μέτοχοι της απορροφόμενης εταιρείας ΣΚΟΡΔΑΛΟΣ Α.Ε θα ανταλλάξουν τις 275.000 μετοχές της απορροφόμενης εταιρείας με 1.614.169 νέες μετοχές της απορροφώσας. Σχέση ανταλλαγής 1 παλαιά προς 5,869705454 νέες μετοχές (1: 5,869705454). Οι μέτοχοι της απορροφόμενης εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΤΕ θα ανταλλάξουν τις 21.000 μετοχές της απορροφόμενης εταιρείας με 1.115.244 νέες μετοχές της απορροφώσας. Σχέση ανταλλαγής 1 παλαιά προς 53,106857143 νέες μετοχές (1:53,106857143). γ) Για τις εταιρείες που αποσχίζουν και εισφέρουν τους κλάδους τεχνικών έργων ως αντάλλαγμα για την εισφορά του κλάδου τεχνικών έργων, στην εταιρεία ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε θα παραδοθούν 17.814.560 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας 8.907.280,00 ΕΥΡΩ. Ως αντάλλαγμα για την εισφορά του κλάδου τεχνικών έργων, στην εταιρεία ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε θα παραδοθούν 73.371.332 νέες μετοχές, ονομαστικής αξίας 36.685.666,00 ΕΥΡΩ. 5. Η απορροφώσα εταιρεία υποχρεούται να πιστώσει τους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της και των μετόχων των απορροφόμενων εταιρειών, μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) με τις νέες μετοχές βάσει των ως άνω σχέσεων ανταλλαγής, εντός δέκα (10) ημερών από την κατά το νόμο ολοκλήρωση της συγχώνευσης και τη λήψη των απαιτούμενων αδειών και εγκρίσεων των αρμοδίων αρχών, συμπεριλαμβανομένου του Χ.Α.Α. και της Δίνσης Α.Ε. και Πίστωσης της Γ.Γ. Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης, έναντι προηγούμενης επί αποδείξει παράδοσης και καταστροφής από την απορροφώσα εταιρεία, των μετοχών των απορροφόμενων εταιρειών. Εντός της ίδιας ως άνω προθεσμίας η απορροφώσα εταιρεία υποχρεούται να πιστώσει τους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των εταιρειών που αποσχίζουν και εισφέρουν τους κλάδους τεχνικών έργων, μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.), με τις νέες μετοχές βάσει των ως άνω σχέσεων ανταλλαγής. 6. Οι νέοι μέτοχοι που θα προέλθουν από την παραπάνω συγχώνευση και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας εταιρείας, θα έχουν το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της από τη διαχειριστική χρήση που θα λήξει την 31η Δεκεμβρίου 2002. 7. Η ως άνω συγχώνευση δι' απορροφήσεως των εταιρειών και αναδοχής των αποσχιζόμενων κλάδων θα υπαχθεί στα ευεργετήματα των σχετικών διατάξεων του Ν. 2166/93, γι' αυτό και γίνεται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του Νόμου αυτού. 8. Δεν υπάρχουν ειδικά ή ιδιαίτερα δικαιώματα ή προνόμια για τους νέους μετόχους που θα προέλθουν μετά την ολοκλήρωση της εν λόγω συγχωνεύσεως. 9. Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα πλεονεκτήματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των τακτικών

ελεγκτών των συγχωνευόμενων εταιρειών, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά τους ούτε από τις αποφάσεις των Γενικών τους Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια από την εν λόγω συγχώνευση. 10. Τα αποτελέσματα των εν λόγω μετασχηματισμών, τόσο της εν λόγω συγχώνευσης δι□ απορροφήσεως των απορροφόμενων εταιρειών, όσο και της εν λόγω συγχώνευσης (αναδοχής) των αποσχιζόμενων και εισφερομένων κλάδων, επέρχονται από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής για την συγχώνευση των παραπάνω εταιρειών και τη συγχώνευση (αναδοχή) των ως άνω κλάδων. Οι αποφάσεις των εμπλεκόμενων στην εν λόγω συγχώνευση εταιρειών μαζί με την Οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης και Απόσχισης και Αναδοχής Κλάδου (η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου και θα καταρτισθεί αφού εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των εμπλεκόμενων εταιρειών, οι οποίες θα συνέλθουν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20), καθώς και η εγκριτική απόφαση της εν λόγω συγχώνευσης από τις αρμόδιες αρχές, υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/20 για κάθε μια από τις μετασχηματιζόμενες εταιρείες. 11. Από την ολοκλήρωση της εν λόγω συγχώνευσης δι□ απορροφήσεως, η εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις των απορροφόμενων εταιρειών και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε τυχόν δίκες των απορροφόμενων εταιρειών συνεχίζονται από την απορροφώσα χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βιαίας διακοπής αυτών μετά την εν λόγω συγχώνευση. 12. Από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, οι απορροφόμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν, χωρίς να απαιτείται εκκαθάρισή τους, οι δε μεταχές τους δεν παρέχουν κανένα έννομο δικαίωμα. 13. Κατά την υπογραφή της ως άνω συμβολαιογραφικής πράξης συγχώνευσης και απόσχισης και αναδοχής κλάδου, θα υπογραφούν όλες οι σχετικές μεταβιβαστικές συμβάσεις, οι οποίες θα συμπεριληφθούν στην εν λόγω συμβολαιογραφική πράξη, οι δε μεταβιβαστικές αυτές συμβάσεις θα τελούν υπό την αναβλητική αίρεση της καταχώρησεως στο ΜΑΕ της εγκριτικής απόφασης της Οριστικής Σύμβασης Συγχώνευσης και Απόσχισης και Αναδοχής Κλάδου από την αρμόδια αρχή. Ειδικότερα θα εκχωρηθούν, παραχωρηθούν, μεταβιβασθούν και παραδοθούν προς την απορροφώσα (αναδεχόμενη) τους αποσχιζόμενους κλάδους εταιρεία, το σύνολο των μεταβιβάσιμων πραγμάτων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων, εννόμων σχέσεων και πραγματικών καταστάσεων και γενικώς το σύνολο των πάσης φύσεως περιουσιακών και επιχειρηματικών στοιχείων που ανήκουν ή εξυπηρετούν μέχρι σήμερα τη δραστηριότητα τεχνικών έργων των ως άνω αποσχιζόμενων κλάδων, στα οποία, ενδεικτικώς αναφέρονται τα εν ενεργεία δημόσια τεχνικά έργα και κοινοπρακτικές συμμετοχές κατά τα ειδικότερα συμφωνηθέντα, τα πάγια ακίνητα ή κινητά στοιχεία και μηχανήματα και τα εμπράγματα επ□ αυτών δικαιώματα, απαιτήσεις και υποχρεώσεις και πάσα έννομη σχέση με τρίτους (συμβάσεις προμηθειών, εμπορικής ή τεχνικής συνεργασίας, εγγυήσεων, μισθώσεως, εκμισθώσεως, υπομισθώσεως κλπ), υλικά και άυλα αγαθά, τα οποία αποτελούν οικονομική ενότητα για την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας τεχνικών έργων από τους αποσχιζόμενους και εισφερόμενους ως άνω κλάδους, όπως αυτά εμφανίζονται στις σχετικές από 31-01-2002 λογιστικές καταστάσεις μετασχηματισμού και ελήφθησαν υπόψη για τη διαμόρφωση της αναφερομένης ανωτέρω σχέσης ανταλλαγής μετοχών. Όλες οι διαδικαστικές πράξεις που απαιτούνται για την ολοκλήρωση των ως άνω μεταβιβάσεων θα ολοκληρωθούν το αργότερο εντός τετραμήνου από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών που αποσχίζουν κλάδους, με τις οποίες θα έχει εγκριθεί η Οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης και Απόσχισης και Αναδοχής Κλάδου και πάντως όχι νωρίτερα από την καταχώρηση στο Μ.Α.Ε. της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής δηλ. της Δ/νσης Α.Ε. και Πίστεως της Γ.Γ. Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης. 14. Από την 1.2.2002, δηλαδή από την επόμενη μέρα συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων μετασχηματισμού και μέχρι του χρόνου ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, όλες οι πράξεις που διενεργούνται από τις απορροφόμενες εταιρείες καθώς και εκείνες που γίνονται αποκλειστικά για τους κλάδους που αποσχίζονται, θεωρούνται ότι γίνονται για λογαριασμό της απορροφώσας (αναδεχόμενης) εταιρείας. Τα ποσά των πιο πάνω πράξεων θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική

εγγραφή στα βιβλία της απορροφώσας (αναδεχόμενης) εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε, αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και την επέλευση των αποτελεσμάτων της, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2 του Ν. 2166/93. 15. Η συμφωνία αυτή τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της εν λόγω συγχωνεύσεως και αναδοχής από τις Γενικές Συνελεύσεις των εμπλεκομένων ως άνω εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 και από τις αρμόδιες αρχές. Σε πίστωση των ανωτέρω συντάχθηκε το ως άνω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και Απόσχισης και Αναδοχής κλάδων με απορρόφηση, το οποίο υπογράφεται νομίμως από τους παραπάνω εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των εταιρειών και το οποίο θα δημοσιευθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20.»

Νέος πετρελαϊκός κολοσσός
Νέο τοπίο στην ελληνική αγορά πετρελαίου μετά το «γάμο» ΕΛΠΕ-Petrola



news.in.gr



Αθήνα:

Το 75% του τομέα διύλισης πετρελαϊκών προϊόντων θα ελέγχει ο νέος κολοσσός που προκύπτει από τη συμφωνία ΕΛΠΕ-Petrola, που ανακοινώθηκε την Παρασκευή, δημιουργώντας νέο τοπίο στην αγορά.

Σύμφωνα με τις εφημερίδες Τα Νέα και Το Βήμα, το νέο σχήμα θα διαθέτει κύκλο εργασιών ύψους 3,9 δισ. ευρώ, 134 εκατ. ευρώ κέρδη προ φόρων και 1,6 δισ. ευρώ ίδια κεφάλαια.

Προηγούμενο άρθρο:

Ανακοινώθηκε η συμφωνία συγχώνευσης ΕΛΠΕ - Petrola (30/5/2003)

Στη συμφωνία προβλέπεται ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα πουλήσει συνολικά το 25,34% (16,65% σε πρώτη φάση, συν την ανταλλαγή μετοχών που θα ακολουθήσει μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης) των μετοχών των ΕΛΠΕ στην εταιρεία Panευροpean που ανήκει στον όμιλο Λάτση και έχει τον έλεγχο της Petrola.

Το Δημόσιο θα εισπράξει 326 εκατομμύρια ευρώ και θα έχει τον πλήρη έλεγχο της Petrola, για να πωλήσει το 25,34% των ΕΛΠΕ στον όμιλο Λάτση. Σε περίπτωση πέντε μηνες, η Petrola θα απορροφηθεί πλήρως από τα ΕΛΠΕ και θα φύγει από το ταμπλό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Για πέντε χρόνια το δημόσιο θα κρατήσει τη διοίκηση ενώ κατόπιν θα εκλέγονται οι διοικούντες σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο των ανωνύμων εταιρειών, οπότε και θα περάσει ουσιαστικά στον όμιλο Λάτση. Γι' αυτό το λόγο, η κίνηση χαρακτηρίζεται μετοχοποίηση σε πρώτη φάση και ιδιωτικοποίηση σε δεύτερη.

Εξαιρετικό κρίνεται το premium με το οποίο το Ελληνικό Δημόσιο πωλεί τις μετοχές, αφού τα 7,5 ευρώ ανά μετοχή σημαίνουν 29,3% πάνω από την τρέχουσα τιμή και 41,5% πάνω από τη μέση τιμή εξαμήνου.

Ο όμιλος Λάτση θα διατηρήσει το προτιμησιακό δικαίωμα εφόσον το Ελληνικό Δημόσιο αποφασίσει να πουλήσει επιπλέον ποσοστό 8% που κατέχει στα ΕΛΠΕ η Hellenic Finance θυγατρική του Δημοσίου.

Δύο χρόνια... φλερτ

Όπως αναφέρουν Τα Νέα, οι προσπάθειες του ομίλου Λάτση να αναδειχθεί στρατηγικός εταίρος των ΕΛΠΕ ξεκίνησαν πριν από δύο χρόνια περίπου. Τον Αύγουστο του 2001 καταθέτει από κοινού με τον ρωσικό όμιλο της Lukoil κοινή πρόταση για την εξαγορά του 23% των μετοχών των ΕΛΠΕ.

Στο ξεκίνημα του διαγωνισμού «αντίπαλη» κοινοπραξία ήταν η αυστριακή OMV και η ρωσική Jukos. Στη διάρκεια του διαγωνισμού αποχώρησαν οι αυστριακοί και στη συνέχεια οι Ρώσοι της Jukos.

Στο διαγωνισμό παρέμεινε, επομένως, μόνο η κοινοπραξία Λάτση-Lukoil αλλά ο μαραθώνιος των διαπραγματεύσεων δεν κατέληξε σε θετικά αποτελέσματα και ο διαγωνισμός κηρύχθηκε άγονος.

Λίγο αργότερα, το Ελληνικό Δημόσιο και η διοίκηση των ΕΛΠΕ κάνουν ξεκάθαρο ότι θα προχωρήσουν σε απευθείας διαπραγματεύσεις για την ανεύρεση στρατηγικού επενδυτή. Από τις διαπραγματεύσεις αυτές προέκυψε ο «γάμος» ΕΛΠΕ-Petrola.

Ρωσικός κολοσσός στο πετρέλαιο
Την τέταρτη μεγαλύτερη πετρελαϊκή εταιρεία στον κόσμο δημιουργούν
Yukos-Sibneft



Associated Press

Ο διευθύνων σύμβουλος της Yukos με τον πρόεδρο της Sibneft

news.in.gr

Μόσχα: Την υπ' αριθμόν τέσσερα παγκοσμίως πετρελαϊκή εταιρεία ως προς την παραγωγή αργού θα δημιουργήσει η συμφωνία στην οποία κατέληξαν τη Μ. Τρίτη οι ρωσικές Yukos και Sibneft για συγχώνευση των δραστηριοτήτων τους.

Η νέα εταιρεία, με την επωνυμία YukosSibneft, συνολικά θα διαθέτει αποθέματα 19,4 δισ. βαρελιών πετρελαίου, μεγαλύτερα από αυτά της Βορείου Θάλασσας ή του κόλπου Πέρντοε στην Αλάσκα.

Η παραγωγή της θα ανέρχεται σε 2,3 εκατ. βαρέλια πετρελαίου ημερησίως, ίση με αυτή του Κουβέιτ, ενώ θα ελέγχει το 29% της συνολικής παραγωγής ρωσικού αργού. Τα επίπεδα παραγωγής την φέρνουν να υποσκελίζει τόσο τον αμερικανικό κολοσσό ChevronTexaco όσο και τη γαλλική TotalFinaElf.

Η χωρίς προηγούμενο στα χρονικά της ρωσικής αγοράς συμφωνία δημιουργεί όμιλο που εκτοπίζει από την πρώτη θέση στο εσωτερικό της χώρας τη Lukoil, ενώ η αρχική χρηματιστηριακή αξία του ύψους 35 δισ. δολαρίων τον φέρει στην έβδομη θέση της σχετικής παγκόσμιας κατάταξης.

Η πολύπλοκη συμφωνία στην οποία κατέληξαν οι υπ' αριθμόν δύο και πέντε ρωσικές εταιρείες προβλέπει ότι ο πυρήνας των μετόχων της Sibneft θα πωλήσει στη Yukos ποσοστό 20% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας αντί 3 δισ. δολαρίων σε μετρητά. Οι υπόλοιπες μετοχές θα ανταλλάγουν σε αναλογία 0,36125 της μετοχής της νέας εταιρείας YukosSibneft για κάθε μία μετοχή της Sibneft. Με την ολοκλήρωση της συμφωνίας, μέχρι τα τέλη του 2003, οι μέτοχοι της Sibneft θα ελέγχουν ποσοστό καταστατικής μειοψηφίας (29%) στη νέα εταιρεία.

Ανταγωνισμός-Προοπτικές

Η αγορά των ηλεκτρικών συσκευών θεωρείται από τις πλέον ανταγωνιστικές αγορές. Η στασιμότητα που εμφανίζει η αγορά αυτή έχει ως συνέπεια την όξυνση του ανταγωνισμού μεταξύ των επιχειρήσεων που προσπαθούν να αυξήσουν τις πωλήσεις τους αποσπώντας ουσιαστικά η μία μερίδιο από την άλλη.

Η τάση που επικρατεί μεταξύ των εταιρειών του κλάδου είναι η συγκέντρωση του λιανικού εμπορίου σε μεγάλες οργανωμένες αλυσίδες ηλεκτρικών συσκευών, μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων, μετατρέποντας έτσι την αγορά σε ολιγοπωλιακή. Η υπόλοιπη αγορά μοιράζεται μεταξύ των Συνεταιρισμών, μικρότερων αλυσίδων, αυτόνομων καταστημάτων και Super Markets. Με την παρούσα διάρθρωση της αγοράς, η είσοδος ενός νέου μεγάλου ανταγωνιστή, Έλληνα ή ξένου, στον κλάδο θεωρείται αρκετά δύσκολη.

Χαρακτηριστικό παράδειγμα συγχωνεύσεων είναι η συγχώνευση της Γαλλικής Carrefour με την Promodes η οποία αναμένεται να αλλάξει το τοπίο του ανταγωνισμού στην αγορά των πολυκαταστημάτων, τα οποία αποσπούν το 15% της συνολικής αγοράς ηλεκτρικών συσκευών.

Οι μηχανισμοί που χρησιμοποιούν οι εταιρείες λιανικής πώλησης είναι η προσφορά ποικιλίας προϊόντων, εξειδίκευση, χαμηλότερων τιμών, ποιότητας, σιγουριάς καθώς και η παροχή συμφέρουσας χρηματοδότησης.

Η πορεία των προϊόντων που διανέμουν στην ελληνική αγορά οι εταιρείες λιανικής, είναι στενά συνδεδεμένη με τις ενέργειες των εταιρειών χονδρικής πώλησης.

Συγκεκριμένα οι εταιρείες χονδρικής πώλησης βελτιώνουν συνεχώς τις υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης των ηλεκτρικών συσκευών που διανέμουν, ενώ φροντίζουν για την συνεχή διαφημιστική προβολή των προϊόντων τους και την ισχυροποίηση των δικτύων διανομής τους. Προσπαθούν, επίσης, να ισχυροποιήσουν την θέση τους στην αγορά, αναλαμβάνοντας την εκπροσώπηση περισσότερων εμπορικών σημάτων.

Η ανοδική τάση των πωλήσεων του κλάδου εμπορίας ηλεκτρικών συσκευών διατηρήθηκε και το 2000, τάση η οποία στηρίζεται κατά κύριο λόγο στην άνοδο του τζίρου των αλυσίδων λιανικής πώλησης και δευτερευόντως στις εισαγωγικές επιχειρήσεις. Χαρακτηριστικό όμως είναι ότι ο ανταγωνισμός που επικρατεί στον κλάδο αλλά και τα προβλήματα που αντιμετωπίζουν οι μεσαίου και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις διατηρούν τα καθαρά κέρδη σε στασιμότητα. Γενικά, οι προοπτικές του

κλάδου θεωρούνται θετικές. Τόσο γιατί νέα βελτιωμένα προϊόντα προστίθενται διαρκώς στη γκάμα όσο και γιατί η τάση για συγκέντρωση ευνοεί τις οργανωμένες αλυσίδες.

Η οικονομική ανάπτυξη, η λόγω του ανταγωνισμού πολιτική προσφορών και δόσεων καθώς και η αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών αναμένεται να συμβάλλουν στην αύξηση των πωλήσεων στην αγορά των ηλεκτρικών συσκευών. Παράλληλα η σταδιακή συγκέντρωση των πωλήσεων του κλάδου στις μεγάλες μονάδες αναμένεται να συνεχιστεί και να ενταθεί.

Συμπερασματικά, οι οργανωμένες επιχειρήσεις του κλάδου που στοχεύουν να διαδραματίσουν πρωταγωνιστικό ρόλο και να αυξάνουν συνεχώς τις πωλήσεις τους μέσω της αύξησης των μεριδίων τους είναι αυτές που θα λάβουν τα μηνύματα της αγοράς και θα εκσυγχρονίσουν την οργάνωσή τους.

Συγκεκριμένα οι επιχειρήσεις που θα διαθέτουν:

- ανταγωνιστικές τιμές,
- εξειδικευμένο προσωπικό,
- ισχυρή διείσδυση στον καταναλωτή μέσω διαφήμισης,
- διαφοροποίηση προϊόντων και υπηρεσιών,
- αποτελεσματικό direct marketing
- παροχή υπηρεσιών ποιότητας
- χαμηλά γενικά έξοδα

είναι αυτές που θα κατακτούν όλο και μεγαλύτερα μερίδια στην συγκεκριμένη αγορά.