



ΔΙΑΤΜΗΜΑΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ

**ΔΙΚΑΙΟ &
ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ**

MASTER IN LAW & ECONOMICS

ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

**ΕΤΑΙΡΙΚΟΙ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΙ ΥΠΟ ΤΟ ΠΡΙΣΜΑ ΤΟΥ
Ν.4601/2019 ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΑΡΕΜΒΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑΣ ΠΕΡΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ
ΚΙΝΗΤΡΩΝ**

Της

Στυλιανής Γαρέζου

(mdo 1910)

Επιβλέπουσα καθηγήτρια: Αριστέα Μαρούδη-Σινανιώτη

Πειραιάς, 17 Δεκεμβρίου 2021

Παράρτημα Β: Βεβαίωση Εκπόνησης Διπλωματικής Εργασίας



ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΔΙΑΤΜΗΜΑΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ «ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ»

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΕΚΠΟΝΗΣΗΣ ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

(περιλαμβάνεται ως ξεχωριστή (δεύτερη) σελίδα στο σώμα της διπλωματικής εργασίας)

Δηλώνω υπεύθυνα ότι η διπλωματική εργασία για τη λήψη του μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών, του Πανεπιστημίου Πειραιώς, «Δίκαιο και Οικονομία» με τίτλο «**ΕΤΑΙΡΙΚΟΙ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΙ ΥΠΟ ΤΟ ΠΡΙΣΜΑ ΤΟΥ Ν.4601/2019 ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΑΡΕΜΒΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑΣ ΠΕΡΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΚΙΝΗΤΡΩΝ**» έχει συγγραφεί από εμένα αποκλειστικά και στο σύνολό της. Δεν έχει υποβληθεί ούτε έχει εγκριθεί στο πλαίσιο κάποιου άλλου μεταπτυχιακού προγράμματος ή προπτυχιακού τίτλου σπουδών, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, ούτε είναι εργασία ή τμήμα εργασίας ακαδημαϊκού ή επαγγελματικού χαρακτήρα.

Δηλώνω επίσης υπεύθυνα ότι οι πηγές στις οποίες ανέτρεξα για την εκπόνηση της συγκεκριμένης εργασίας, αναφέρονται στο σύνολό τους, κάνοντας πλήρη αναφορά στους συγγραφείς, τον εκδοτικό οίκο ή το περιοδικό, συμπεριλαμβανομένων και των πηγών που ενδεχομένως χρησιμοποιήθηκαν από το διαδίκτυο. Παράβαση της ανωτέρω ακαδημαϊκής μου ευθύνης αποτελεί ουσιώδη λόγο για την ανάκληση του πτυχίου μου.

Υπογραφή Μεταπτυχιακού Φοιτητή/ τριας

Ονοματεπώνυμο ΓΑΡΕΖΟΥ ΣΤΥΛΙΑΝΗ

Ημερομηνία 17/12/2021

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Αναντίρρητα, οφείλω αρχικά να ευχαριστήσω για την εκπόνηση της παρούσης διπλωματικής μου εργασίας την επιβλέπουσα καθηγήτρια μου την κα Αριστέα Σινανιώτη, για τη σπουδαία συμβολή της κατά τη διάρκεια τόσο του προγράμματος σπουδών όσο και κατά την εκπόνηση της διπλωματικής μου εργασίας. Σπουδαίος ο ρόλος φυσικά και των υπολοίπων καθηγητών του προγράμματος για τις γνώσεις που μας μετέδωσαν και τη προσπάθεια τους κατά την εκπόνηση του προγράμματος λόγω των συνθηκών Covid-19. Τέλος, θα ήθελα να ευχαριστήσω την οικογένεια μου για την ηθική στήριξή της κατά τη διάρκεια εκπόνησης της παρούσης.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Δια της παρούσης επιδιώκεται η παρουσίαση της ουσιαστικής αναμόρφωσης του δικαίου των εταιρικών μετασχηματισμών που έλαβε χώρα με τον Ν 4601/2019 (ΦΕΚ Α΄ 44/9.3.2018) η οποία αποτελούσε ζητούμενο και διαπιστωμένη νομοθετική ανάγκη, ούσα ταυτοχρόνως ανεξάρτητη από τις λοιπές και υπάρχουσες ανάγκες τροποποίησης του λοιπού εταιρικού δικαίου. Με ενιαίο πλέον νομοθετικό κείμενο και σε συνδυασμό με τις μεταβατικές διατάξεις του ως άνω Νόμου θα αποτυπωθούν οι βασικές αλλαγές και η πλήρωση των ασαφειών του προϊσχύσαντος δικαίου και εν συνεχεία θα υπογραμμιστούν οι βασικές μορφές μετασχηματισμού με την συστηματοποίηση όλων των ρητά προβλεπόμενων από την ισχύουσα νομοθεσία μορφών μετασχηματισμών τόσο κατ' είδος (συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές) όσο και κατά εταιρική μορφή (μετασχηματισμοί μεταξύ ομοειδών και μεταξύ διαφορετικών εταιρικών μορφών). Τέλος, με την παρούσα μελέτη γίνεται μία προσπάθεια αναφοράς των προϋποθέσεων υπαγωγής των εταιρικών μετασχηματισμών στο καθεστώς των ν. 2166/1993 & 4172/2013 υπό το φώς νεότερων εγκυκλίων της ΑΑΔΕ σχετικά με τα φορολογικά ευεργετήματα με ταυτόχρονες επισημάνσεις στις διαφορές των φορολογικών κινήτρων των μετασχηματισμών των επιχειρήσεων ως προς τους ανωτέρω Νόμους.

Προς επίρρωση λοιπόν στο πρώτο κεφάλαιο θα γίνει αναφορά στο προϊσχύσαν δίκαιο και τις παθογένειες του, ενώ το δεύτερο που ακολουθεί έρχεται να εξετάσει το ισχύον εφαρμοστέο δίκαιο με μία σύντομη συγκριτική επισκόπηση με το προγενέστερο. Εν συνεχεία το τρίτο κεφάλαιο τη παρούσης εξετάζει τον εταιρικό μετασχηματισμό της συγχώνευσης με αναλυτική υπογράμμιση τόσο των μορφών με την οποία παρουσιάζεται και της διαδικασίας με την οποία λαμβάνει χώρα όσο και των αποτελεσμάτων της. Στο τέταρτο κεφάλαιο επιδιώκεται η παρουσίαση της μορφής της διάσπασης και των ειδικότερων μορφών της με παράλληλη εξέταση της διαδικασίας συντέλεσης της και των απώτερων αποτελεσμάτων της. Ακολουθεί στο πέμπτο κεφάλαιο η τελευταία μορφή μετασχηματισμού ήτοι της μετατροπής και των επιμέρους μορφών της καθώς και της διαδικασίας με την οποία λαμβάνει χώρα ώστε να επέλθουν τα έννομα αποτελέσματά της. Στο έκτο κεφάλαιο επιχειρείται η επισκόπηση των εταιρικών μετασχηματισμών υπό το πρίσμα της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας περί φορολογικών κινήτρων και της σημασίας που έχουν γενικότερα οι φορολογικές ελαφρύνσεις στην διενέργεια τους. Ταυτόχρονα εξετάζεται το νομοσχέδιο που βρίσκεται σε διαβούλευσης και πρόκειται να ψηφιστεί από το Ελληνικό Κοινοβούλιο ως ένας τρόπος ενίσχυσης των κινήτρων για μετασχηματισμούς. Τέλος, στο τελευταίο κεφάλαιο γίνεται μια συμπερασματική επισκόπηση των προρρηθέντων.

ABSTRACT

The present seeks the presentation of the substantial reform of the law of corporate transformations that took place with Law 4601/2019 (Government Gazette AD 44 / 9.3.2018) which was a requested and established legislative need, which is at the same time independent of other and existing needs to amend other company law. With a single legislative text and in combination with the transitional provisions of the above Law, the basic changes and the filling of the ambiguities of the pre-existing law will be reflected and then the basic forms of transformation will be underlined by systematizing all the forms explicitly provided by the current legislation Transformations both by type (mergers, divisions, transformations) and by corporate form (transformations between similar and between different corporate forms). Finally, with the present study an attempt is made to report the conditions of inclusion of the corporate transformations in the regime of laws 2166/1993 & 4172/2013 in the light of newer circulars of AADE regarding the tax benefits with simultaneous indications in the differences of the tax transformations of companies in relation to the above Laws.

In support of the first chapter, reference will be made to the prevailing law and its pathogenesis, while the second that follows comes to examine the applicable law with a brief comparative overview with the previous one. Then the third chapter here examines the corporate transformation of the merger with a detailed emphasis on both the forms in which it is presented and the process by which it takes place and its results. The fourth chapter seeks to present the form of disintegration and its more specific forms while examining the process of its contribution and its ultimate results. In the fifth chapter follows the last form of transformation, that is, the transformation and its individual forms, as well as the process by which it takes place in order for its legal effects to occur. The sixth chapter attempts to review the corporate transformations in the light of the Greek tax legislation on tax incentives and the importance of tax relief in general in carrying out them. At the same time, the bill that is under consultation and is going to be voted by the Greek Parliament is being considered as a way to strengthen the incentives for transformations. Finally, the last chapter provides a conclusive overview of the above

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I.	ΤΟ ΠΡΟΙΣΧΥΣΑΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΠΑΘΟΓΕΝΕΙΕΣ ΤΟΥ	8
II.	ΤΟ ΙΣΧΥΟΝ ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΙΟ ΔΙΚΑΙΟ-Ν.4601/2019	10
	Α) Η ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΟΥ	10
	Β) Η ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΝΕΟΥ ΝΟΜΟΥ	11
III.	ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ.....	15
	Α) ΓΕΝΙΚΑ.....	15
	Β)ΚΙΝΗΤΡΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΚΙΝΗΤΡΑ.....	16
	Γ)ΜΟΡΦΕΣ	17
	Δ) ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΔΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΩΣ	18
	Δ.1. Η ΕΚ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ.....	19
	Δ.1.1 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗ & ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΔΣ (1 ^ο στάδιο συνεδρίασης).....	19
	Δ.1.2 ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ.....	19
	Δ.1.3. ΣΥΝΤΑΞΗ ΓΡΑΠΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ	21
	Δ.1.4. ΕΞΕΤΑΣΗ ΣΣΣ ΑΠΟ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΕΣ	22
	Δ.1.5. ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΟΥ ΣΣΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ-ΕΙΔΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ.....	24
	Δ.1.6. ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΟΡΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ.....	26
	Δ.1.7 ΕΛΕΓΧΟΣ ΝΟΜΙΜΟΤΗΤΑΣ ΠΡΙΝ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	27
	Δ.1.8 ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ & ΠΕΡΑΤΩΣΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	28
	Δ.2. Η ΕΚ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΠΕΡΕΧΟΜΕΝΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	29
	Δ.2.1Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	29
	Δ.2.2 Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	32
	Δ.2.3 Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ..	33
	Δ.2.4 Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΚΑΤΟΧΩΝ ΑΛΛΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	34
E.	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	34
	E.1 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΝΟΜΙΜΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ.....	34
	E.2 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΚΥΡΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	35
ΣΤ)	ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΕΛΕΣΘΕΙΣΑΣ ΜΕ ΣΥΣΤΑΣΗ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	36
	ΣΤ1) ΓΕΝΙΚΑ	36
	ΣΤ2) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ.....	36

ΣΤ3) ΝΟΜΙΜΟΤΗΤΑ-ΕΛΑΤΤΩΜΑΤΑ	37
Z) ΕΞΑΓΟΡΑ	37
Z.1 ΕΝΝΟΙΑ – ΚΡΙΣΙΜΑ ΣΗΜΕΙΑ.....	37
Z.2 ΔΙΑΚΡΙΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΙΑΣ ΑΕ ΜΙΑ ΑΛΛΗ.....	37
H) ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΣΥΓΧΩΜΕΥΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΕΙΔΟΥΣ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΕ ΑΥΤΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΜΟΡΦΩΝ	38
H.1 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	38
H.2 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΑΕ.....	38
H.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΠΕ & ΙΚΕ.....	39
IV. ΔΙΑΣΠΑΣΗ	40
A) ΓΕΝΙΚΑ.....	40
B) ΜΟΡΦΕΣ.....	41
B.1 ΚΟΙΝΗ ΔΙΑΣΠΑΣΗ.....	41
B.2 ΜΕΡΙΚΗ ΔΙΑΣΠΑΣΗ	42
Γ) ΑΠΟΣΧΙΣΗ ΚΛΑΔΟΥ	44
Γ) ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΔΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΩΣ	45
Γ.1. Η ΕΚ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ	45
Γ.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	47
Γ.2.1 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΓΚΡΥΡΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ.....	47
Γ.2.2 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΛΑΤΤΩΜΑΤΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ.....	48
Δ) ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΔΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	49
V. ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ.....	50
A) ΓΕΝΙΚΑ.....	50
B) ΜΟΡΦΕΣ.....	51
B.1 ΓΝΗΣΙΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ.....	51
B.2 ΚΑΤΑΧΡΗΣΤΙΚΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ	51
Γ) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ.....	52
Γ.1 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗ ΤΟΥ ΔΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΓΡΑΠΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ	52
Γ.2 ΣΥΓΚΛΗΣΗ ΤΗΣ ΓΣ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΗΣ ΓΡΑΠΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΔΣ	53
Δ) ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ.....	54
Ε) ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΣΥΝΤΕΛΕΣΗ	55
ΣΤ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΙ ΝΟΜΙΜΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ	55
ΣΤ. 1 ΣΥΝΕΧΙΣΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΚΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΤΗΤΑΣ – ΕΙΔΙΚΑ.....	55

ΣΤ.2 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ.....	56
ΣΤ.3 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	58
Ζ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΙ ΑΚΥΡΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ.....	60
Η) ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ.....	63
Η.1 ΑΥΤΟΔΙΚΑΙΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΕΕ ΣΕ ΟΕ & ΑΝΤΙΣΤΡΟΦΑ (κατ' άρθρο 125 επ.).....	63
Η.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	63
VI. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΚΙΝΗΤΡΑ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΩΝ	64
Α) ΓΕΝΙΚΑ.....	64
Β) ΤΟ Ν.Δ. 1297/1972 – ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ.....	65
Γ) ΤΟ Ν.Δ. 2166/1993 – ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ	68
Δ) ΤΟ Ν.Δ. 4172/2013 – ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ.....	69
Ε) ΤΟ ΝΕΟ (ΥΠΟ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΗ) ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ	72
Ε.1 ΓΕΝΙΚΑ	72
Ε.2 ΟΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΛΛΑΓΕΣ.....	73
VII. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	75
VIII. ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	77
Α. ΣΥΓΓΡΑΜΜΑΤΑ.....	77
Β. ΑΡΘΡΑ.....	77
Γ. ΔΙΑΔΥΚΤΙΟ	78
Δ. ΑΛΛΕΣ ΠΗΓΕΣ.....	78
IX. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1.....	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2.....	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3.....	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4.....	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5.....	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6.....	79

I. ΤΟ ΠΡΟΙΣΧΥΣΑΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΠΑΘΟΓΕΝΕΙΕΣ ΤΟΥ

Το ζήτημα του μετασχηματισμού των επιχειρήσεων δεν είναι άγνωστο έως τώρα στο δίκαιο μας. Ανέκαθεν ένας εταιρικός μετασχηματισμός αποτελούσε κίνητρο και συχνότερα τη λύση για την ανάπτυξη, την προσαρμογή στο διαρκώς μεταβαλλόμενο οικονομικό περιβάλλον και στον διαρκώς εξελισσόμενο ανταγωνισμό, ενώ ταυτόχρονα σηματοδοτούσε νέες ευκαιρίες σε νέες αγορές, δυνατότητες συνεργασίας καθώς και την εξυγίανση, γεγονός μάλιστα ρητά διατυπωμένο και στην αιτιολογική έκθεση του κατωτέρω αναφερομένου ν. 4601/2019. Ωστόσο, **με τον Ν 4601/2019 (ΦΕΚ Α' 44/9.3.2018) προέκυψε η συστηματοποίηση και η αναμόρφωση του εν λόγω υφιστάμενου δικαίου**, το οποίο δεν θεωρούνταν από τους περισσότερους ικανοποιητική, καθώς υπήρχε μια πολυδιάσπαση ύλης με ταυτόχρονη ελλειμματική κάλυψη περιπτώσεων λόγω της αρχής της ειδικότητας των επιτρεπόμενων μορφών μετασχηματισμών. Συγκεκριμένα, ο εν λόγω κλειστός και περιπτωσιολογικός αριθμός επιτρεπόμενων μορφών μετασχηματισμών δημιουργούσε εύλογη συνακόλουθη ανασφάλεια για την νομιμότητα των μη ρητώς προβλεπόμενων μετασχηματισμών, γεγονός που δημιουργούσε αντικρουόμενες ερμηνείες και ανασφάλεια δικαίου. Οι μετασχηματισμοί που ήταν επιτρεπτοί σύμφωνα με τα ανωτέρω ήταν οι εξής: μετατροπή ΙΚΕ σε άλλη εταιρία (άρθρ. 106 ν. 4072/2012), μετατροπή άλλης εταιρίας σε ΙΚΕ (άρθρ. 107 ν. 4072/2012), συγχώνευση μεταξύ ΙΚΕ (άρθρ. 108 έως 115 ν. 4072/2012), μετατροπή ΑΕ σε ΕΠΕ (άρθρ. 51 ν. 3190/1955), μετατροπή ΟΕ ή ΕΕ σε ΕΠΕ (άρθρ. 53 ν. 3190/1955), μετατροπή ΕΕ σε ΟΕ (άρθρ. 282 ν. 4072/2012), μετατροπή ΟΕ σε ΕΕ (άρθρ. 282Α ν. 4072/2012), μετατροπή ΕΠΕ σε ΟΕ ή ΕΕ (άρθρ. 283 ν. 4072/2012), συγχώνευση μεταξύ ΕΠΕ (άρθρ. 54 και 55 ν. 3190/1955), μετατροπή ΑΕ σε ΕΠΕ (άρθρ. 66 κ.ν. 2190/1920), μετατροπή ΑΕ σε ΟΕ ή ΕΕ (άρθρ. 66α κ.ν. 2190/1920), μετατροπή ΕΠΕ σε ΑΕ (άρθρ. 67 παρ. 1 κ.ν. 2190/1920), μετατροπή ΟΕ ή ΕΕ σε ΑΕ (άρθρ. 67 παρ. 2 κ.ν. 2190/1920), συγχώνευση μεταξύ ΑΕ (άρθρ. 68 έως 80 κ.ν. 2190/1920) & διάσπαση ΑΕ (άρθρ. 81 έως 89 κ.ν. 2190/1920)¹.

Από την παραπάνω καταγραφή προκύπτει ότι από τις συγχωνεύσεις **ήταν επιτρεπτές μόνον εκείνες μεταξύ Α.Ε, μεταξύ ΕΠΕ και μεταξύ ΙΚΕ**, ενώ συγχωνεύσεις μεταξύ προσωπικών εταιριών, αν και δεν προβλέπονταν, ήταν δυνατές σύμφωνα με την κρατούσα στη θεωρία άποψη με βάση την αρχή της ελευθερίας των συμβάσεων. Το εταιρικό, δηλαδή, δίκαιο καθίσταται σαφές πως αγνοούσε μεγάλο αριθμό συνδυασμών μετασχηματισμών: δεν προβλέπονταν, για παράδειγμα, συγχωνεύσεις μεταξύ εταιριών διαφορετικού τύπου, ούτε προβλέπονταν διασπάσεις παρά μόνον η διάσπαση ΑΕ με επωφελούμενες επίσης ΑΕ, ενώ αγνοούνταν παντελώς παραλλαγές της διάσπασης, όπως η απόσχιση κλάδου ή η μερική διάσπαση. Ο κλειστός μάλιστα αριθμός των επιτρεπόμενων μετασχηματισμών δεν αφορούσε μόνον το ποιες εταιρίες μπορούσαν π.χ. να συγχωνευθούν μεταξύ τους, αλλά και τη μορφή που μπορούσε να λάβει ο μετασχηματισμός αυτός, π.χ. ενώ δυο Α.Ε. μπορούσαν να συγχωνευθούν με τους τρεις τρόπους που προέβλεπε ο νόμος (απορρόφηση μιας εταιρίας από άλλη, σύσταση νέας εταιρίας, εξαγορά ενεργητικού και παθητικού από άλλη), δύο ΕΠΕ ή ΙΚΕ μπορούσαν να συγχωνευθούν μόνον με απορρόφηση και σύσταση ².

1. Βλ. Αιτιολογική έκθεση του ν. 4601/2019, σελ. 1, αρ. 4 & σελ. 2 αρ. 5

2. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, ενότητα Β

Κατόπιν των ανωτέρω συνάγεται πως η απουσία πρόβλεψης διάφορων συνδυασμών μετασχηματισμών με τα πλεονεκτήματα της καθολικής διαδοχής και της συνέχισης της νομικής προσωπικότητας, είχε οδηγήσει δικαιολογημένα στην υιοθέτηση έτερων μορφών γνωστών στην θεωρία και ως «καταχρηστικών μετασχηματισμών». Ως τέτοιοι εννοούνταν εκείνοι που κατέληγαν στο ίδιο αποτέλεσμα, την αλλαγή δηλαδή του επιχειρηματικού φορέα, με τα μέσα του κοινού και όχι του εταιρικού δικαίου (για παράδειγμα, αντί συγχώνευσης, δύο εταιρίες αποφάσιζαν τη λύση κι εκκαθάρισή τους με διανομή της περιουσίας τους και ίδρυση νέας εταιρίας στην οποία εισέφεραν την περιουσία αυτή). Με την πρακτική αυτή επιδιώκονταν η επίτευξη παρεμφερούς αποτελέσματος, όχι με τη χρήση μηχανισμών του εταιρικού δικαίου, αλλά εν πολλοίς με τη συνένωση ή διαίρεση ή μεταφορά περιουσιών νομικών προσώπων μέσω της λύσης κι εκκαθάρισης των εταιριών και επανασύστασης αυτών με άλλη εταιρική μορφή. Επρόκειτο επί της ουσίας για διαδικασίες, οι οποίες σε σχέση με τους προβλεπόμενους μετασχηματισμούς δεν ήταν στην πράξη καθόλου απλές και ασφαλείς και οι οποίες παραλλάσσονταν κατά περίπτωση, περιλαμβάνοντας λύση εταιρίας ή εταιριών, εκκαθάριση, διανομή, ίδρυση νέας, εισφορά περιουσίας σε αυτήν κτλ.³.

Προς επίρρωση ,χρήζει επισημάνσης το γεγονός πως η ανωτέρω αναλυθείσα κατάσταση ασάφειας και ανασφάλειας που επικρατούσε στο δίκαιο των μετασχηματισμών, είχε ως αποτέλεσμα και την επέμβαση του φορολογικού δικαίου στο δίκαιο των εταιριών ιδίως δια του ν.2166/1993, δημιουργώντας δικαιολογημένη προβληματική στην συμβατότητα τους και την εναρμονισμένη παράλληλη πρακτική τους. Άλλως διατυπωμένο, το φορολογικό δίκαιο με δικαιιοπολιτικό λόγο την ενίσχυση της ιδιωτικής πρωτοβουλίας για δημιουργία ισχυρών οικονομικών μονάδων, περιέχει διατάξεις που επιτρέπουν την διενέργεια μετασχηματισμών για τους οποίους ουδεμία σχετική πρόβλεψη υπήρχε στο μέχρι πρόσφατα ισχύον εταιρικό δίκαιο. Για να καταστεί κατανοητή η εν λόγω προβληματική πρέπει να σημειωθεί ότι ο ν. 2166/1993 αφορούσε μετατροπή επιχείρησης οποιασδήποτε μορφής σε ΑΕ ή ΕΠΕ, απορρόφηση επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής από υφιστάμενη ΑΕ ή ΕΠΕ, συγχώνευση ανωνύμων εταιριών, διάσπαση ανωνύμων εταιριών υπό την προϋπόθεση ότι οι διασπώμενες απορροφώνται από υφιστάμενες ΑΕ, εισφορά από λειτουργούσα επιχείρηση ενός ή περισσότερων κλάδων ή τμημάτων της σε λειτουργούσα ΑΕ και συγχώνευση αστικών συνεταιρισμών του ν. 1667/1986 με σκοπό την ίδρυση νέου αστικού συνεταιρισμού. Η εφαρμογή επιπλέον του Ν.Δ. 1297/1972 (άρθρ. 1) αφορούσε «επί συγχωνεύσεων ή μετατροπής επιχειρήσεων, οποιασδήποτε μορφής, σε ανώνυμη εταιρία ή προς το σκοπό ίδρυσης ανώνυμης εταιρίας, καθώς και επί συγχωνεύσεως ή μετατροπής επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής, εφόσον σε αυτές δεν περιλαμβάνεται ανώνυμη εταιρία, σε εταιρία περιορισμένης ευθύνης ή προς το σκοπό ίδρυσης εταιρίας περιορισμένης ευθύνης», καθώς και σε εισφορά κλάδου σε ΑΕ (άρθρ. 7) .

Ως εκ τούτου το μεγαλύτερο μέρος των παραπάνω μετασχηματισμών βρίσκονταν εκτός πλαισίου εταιρικού δικαίου, αφενός μεν εξαιτίας των εμπλεκόμενων εταιρικών τύπων, αφετέρου δε εξαιτίας των ίδιων των προβλεπόμενων εταιρικών μετασχηματισμών, όπως π.χ. της εισφοράς ή απόσχισης κλάδου και της μερικής διάσπασης.

3. Βλ. Αριστέα Σινανιώτη-Μαρούδη Εμπορικό Δίκαιο –ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, 4η έκδοση, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη σελ. 454

4. Βλ. εισήγηση Δημητρίου Κ.Αυγητίδη, Καθηγητή Νομικής ΔΠΘ για το νέο δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών

Συνολικά λοιπόν, προκύπτει πως το εταιρικό δίκαιο των μετασχηματισμών βρίσκονταν κατακερματισμένο σε ένα ευρύ φάσμα παλαιών και νέων νομοθετημάτων εταιρικού και φορολογικού δικαίου, των οποίων οι επί μέρους ρυθμίσεις «έπασχαν» από ελλείψεις και αυτοαναιρέσεις, πολλών δε μάλλον απουσίαζε από αυτό η συστηματική ενότητα και κανονιστική πληρότητα. Παράλληλα, απουσίαζε η κοινή στόχευση (προστασία των μειοψηφούντων εταίρων και μετόχων καθώς και των εταιρικών πιστωτών, το εταιρικό δίκαιο/παροχή κινήτρων για δημιουργία μεγαλύτερων επιχειρήσεων, το φορολογικό). Αποτέλεσμα της διαχρονικής αυτής νομοτεχνικής «ακαταστασίας» ήταν να δημιουργούνται ρυθμιστικά κενά και δυσλειτουργίες, οι οποίες επιδρούσαν αρνητικά στο κρίσιμο για την εθνική οικονομία πεδίο της αναδιάρθρωσης των φορέων άσκησης επιχειρηματικής δραστηριότητας και δημιουργούσαν ανασφάλεια δικαίου με έντονη την ανάγκη της αναδιαμόρφωσης και της απεμπλοκής από φορολογικές ρυθμίσεις.

II. ΤΟ ΙΣΧΥΟΝ ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΙΟ ΔΙΚΑΙΟ-Ν.4601/2019

A) Η ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΟΥ

Η ανάγκη αντιμετώπισης των προβλημάτων και των κενών του δικαίου των μετασχηματισμών και η αδιαμφισβήτητη ανάγκη συστηματοποίησης του σε ένα ενιαίο νομοθετικό πλαίσιο, έφερε στο φως τον Ν. 4601/2019 (ΦΕΚ Α΄ 44/9.3.2018), στον οποίο ενσωματώνεται και η οδηγία (ΕΕ) 2017/1132 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14^{ης} Ιουνίου 2017, που με τη σειρά του αποτελεί μέρος μιας ευρύτερης αναμόρφωσης του εταιρικού δικαίου, ενώ παράλληλα τίθενται πλέον σαφή όρια ανάμεσα στην εταιρική διαδικασία συντέλεσης των μετασχηματισμών και τη φορολογική μεταχείρισή τους⁵. Στους σκοπούς του ν. 4601/2019 περιλαμβάνονται: α) η διευκόλυνση των μετασχηματισμών με τα χαρακτηριστικά της καθολικής διαδοχής και της συνέχισης της νομικής προσωπικότητας, β) η αντιμετώπιση των διαδικασιών μετασχηματισμού με ενιαίο τρόπο, ανεξάρτητα από το είδος μετασχηματισμού ή τις εταιρικές μορφές που συμμετέχουν σε αυτόν και γ) η εξισορρόπηση των συμφερόντων των μετόχων ή εταίρων μειοψηφίας και των πιστωτών των μετασχηματιζόμενων εταιριών με το συμφέρον ασφαλούς επέλευσης του αποτελέσματος των μετασχηματισμών⁶. Η αναμόρφωση αυτή ειδικότερα περιλαμβάνει τη συστηματοποίηση του δικαίου των προσωπικών εταιριών και η εισαγωγή της μορφής της Ιδιωτικής Κεφαλαιουχικής Εταιρίας (IKE) με το Ν 4072/2012, η τροποποίηση του Ν 3190/1955 για τις Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ) με το Ν 4541/2018 και η ευρεία αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιριών (ΑΕ), μέσω της αντικατάστασης του ΚΝ 2190/1920 με το Ν 4548/2018. Η εισαγωγή δικαίου των εταιρικών μετασχηματισμών ακολούθησε χρονικά και συνδυάστηκε ιδιαίτερα με την αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιριών, αποτελώντας, όπως και αυτή, μέρος των λεγόμενων «μνημονιακών υποχρεώσεων» που αναλήφθηκαν στο πλαίσιο της τέταρτης αξιολόγησης⁷. Ειδικότερα με τον ως άνω Νόμο η αναμόρφωση του δικαίου των εταιρικών μετασχηματισμών υλοποιείται μεθοδολογικά και νομοτεχνικά ως ακολούθως:

5. Βλ εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, ενότητα Γ

6. Βλ Αυγητίδη, Το νέο δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών σελ. 20 επ.

7. Βλ Αιτιολογική Έκθεση του ν. 4601/2019, σελ 3, αρ. 11

α) με τη συστηματοποίηση όλων των ρητά προβλεπόμενων από την ισχύουσα νομοθεσία μορφών μετασχηματισμών τόσο κατ' είδος (συγχωνεύσεις, διασπάσεις, μετατροπές) όσο και κατά εταιρική μορφή (μετασχηματισμοί μεταξύ ομοειδών και μεταξύ διαφορετικών εταιρικών μορφών), με την εξαίρεση των νομικών προσώπων που δεν έχουν νομική προσωπικότητα όπως πχ η συμπλοιοκτησία.

β) με την πλήρωση των κενών και ασαφειών του υφιστάμενου νομικού πλαισίου ιδίως σε σχέση με μη ρητά ή χωρίς νομική πληρότητα προβλεπόμενες μορφές μετασχηματισμών,

γ) με τη συμπλήρωση των μέχρι σήμερα αμέσως ή εμμέσως επιτρεπόμενων μετασχηματισμών με τη δυνατότητα οιασδήποτε είδους μετασχηματισμού με τη συμμετοχή οιασδήποτε μορφής επιχειρήσεων, ανεξαρτήτως εταιρικού τύπου, μεγέθους ή κατεύθυνσης.

Αξίζει επιπλέον να σημειωθεί στο αρχικό αυτό στάδιο του ανά χειράς κειμένου πως το άρθρο 3 του ν. 4601/20219 υπογραμμίζει πως σε εταιρικό μετασχηματισμό μπορούν να μετάσχουν τόσο οι λυθείσες εταιρείες όσο και οι εταιρείες που έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτωχεύσεως, εφόσον μετά την πτώχευση έχει επικυρωθεί τελεσίδικα το σχέδιο αναδιοργάνωσης ή έχουν εξοφληθεί οι πτωχευτικοί πιστωτές βάσει του άρθρου 164 παρ 1 του ΠτΚ με τη προϋπόθεση μάλιστα ότι έχει αρχίσει η διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισεως. Με την επιφύλαξη των μεταβατικών διατάξεων, οι ρυθμίσεις του Ν. 4601/2019 ισχύουν από 15.4.2019 και συμπληρώνουν την αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιριών με το Ν 4548/2018, η οποία ισχύει από 1.1.2019. Εκτιμάται, κατόπιν της σύντομης έως σήμερα εφαρμογής του, ότι ο νέος νόμος θα αποτελέσει σημαντικό μέρος του σύγχρονου ελληνικού εταιρικού δικαίου και χρήσιμο εργαλείο προσαρμογής των εμπορικών επιχειρήσεων σε μια διαρκώς μεταβαλλόμενη οικονομική πραγματικότητα.

B) Η ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΝΕΟΥ ΝΟΜΟΥ

Αναφορικά με την δομή του ν. 4601/2019, μόνο το πρώτο τμήμα, που αναφέρεται στους Εταιρικούς Μετασχηματισμούς, αποτελείται από εκατόν σαράντα επτά (147) άρθρα, χωρισμένα σε πέντε (5) μέρη, ένα για καθμία από τις βασικές μορφές μετασχηματισμών για τις οποίες θα ακολουθήσει εκτενής ανάλυση στη συνέχεια της παρουσίασης, πλέον του εισαγωγικού μέρους και το μέρους με τις τελικές και μεταβατικές διατάξεις. Κάθε μέρος του νόμου, αναφέρεται σε μία μορφή μετασχηματισμού (συγχώνευση, διάσπαση ή μετατροπή) και χωρίζεται σε Κεφάλαια, εκ των οποίων το πρώτο είναι το γενικό, που αφορά τον οικείο μετασχηματισμό ανεξάρτητα από τις εταιρικές μορφές που συμμετέχουν σε αυτόν, ενώ τα υπόλοιπα κεφάλαια συγκροτούν το ειδικό μέρος της αντίστοιχης κατηγορίας μετασχηματισμού⁸. Για την ακρίβεια, και στις τρεις μορφές μετασχηματισμών εφαρμόζονται οι αρχικές διατάξεις του νόμου, ήτοι τα άρθρα 1-5 που θα αναλυθούν εν συνεχεία με εκτενέστερη αναφορά. Με τον τρόπο αυτόν, κάθε μορφή μετασχηματισμού διέπεται από γενικές και ειδικές διατάξεις, με τις γενικές να προβλέπουν τη διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης και μετατροπής ανεξαρτήτως εταιρικού τύπου των εταιριών που συμμετέχουν, και τις ειδικές να προβλέπουν αποκλίσεις ή να συμπληρώνουν κενά, όπου αυτό επιβάλλεται από το είδος του εταιρικού τύπου, της Οδηγίας 2014/55/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16^{ης}/04/2014 για την έκδοση ηλεκτρονικών τιμολογίων στο πλαίσιο δημοσίων συμβάσεων (EEL133).

8. Βλ εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, ενότητα Γ

Εισάγονται, έτσι, ειδικές διατάξεις για τη συγχώνευση με συμμετοχή προσωπικών εταιριών, για τη συγχώνευση με συμμετοχή Ε.Π.Ε., με συμμετοχή Α.Ε., Ι.Κ.Ε. ή αστικών συνεταιρισμών, ενώ η ίδια διάρθρωση ακολουθείται για τη διάσπαση αλλά και για τη μετατροπή. Ακολούθως, το δεύτερο τμήμα του Νόμου ασχολείται (άρθρα 148-154) με την εναρμόνιση του νομοθετικού πλαισίου με τις διατάξεις. Σημειώνεται δε πως βασικό νομοθετικό πρότυπο του ως άνω σχεδίου νόμου αποτέλεσε το υψηλής νομοτεχνικής ποιότητας, σύγχρονο και λεπτομερές γερμανικό δίκαιο των μετασχηματισμών (άνω των 300 άρθρων), όπως ισχύει σήμερα, το οποίο ρυθμίζει όλες τις μορφές μετασχηματισμών για όλους τους εταιρικούς τύπους⁹.

Τέλος χρήζει επισήμανσης πως ο νόμος κάνει λόγο στο σώμα του και ειδικότερα στο άρθρο 140 για διατάξεις που διατηρούνται σε ισχύ ήτοι:

α) Ειδικές διατάξεις εταιρικού δικαίου που ρυθμίζουν θέματα μετασχηματισμών άλλων εταιρικών μορφών, ιδίως όσον αφορά το επιτρεπτό, τις προϋποθέσεις, τη διαδικασία πραγματοποίησης και τα αποτελέσματά τους, παραμένουν σε ισχύ (παρ.1).

β) Ειδικές διατάξεις που ρυθμίζουν ζητήματα μετασχηματισμών, για συγκεκριμένες κατηγορίες επιχειρήσεων ή για επιχειρήσεις που υπόκεινται σε ειδική εποπτεία ή προβλέπουν μεταξύ άλλων την έκδοση ειδικής εγκριτικής απόφασης, παραμένουν σε ισχύ. Για όσα θέματα δεν ρυθμίζονται από τις διατάξεις του προηγούμενου εδαφίου, εφαρμόζονται οι διατάξεις του παρόντος (παρ.2).

γ) Εταιρικοί μετασχηματισμοί του παρόντος, οι οποίοι πραγματοποιούνται από ή στους οποίους μετέχει πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο νομικό πρόσωπο που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 16 του ν. 2515/1997 (Α'154) διέπονται από τις διατάξεις του παρόντος συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, οι οποίες παραμένουν σε ισχύ.(παρ.3).

Σύμφωνα με την αιτιολογική έκθεση επί της παρ. 3 του άρθρου 140, διασφαλίζεται αφενός η διατήρηση των ειδικών ρυθμίσεων που προβλέπει το άρθρο 16 του ν. 2515/1997 (εγκριτική απόφαση της εποπτικής αρχής, ειδικές φορολογικές ρυθμίσεις ή θέματα μεταγραφών, τρόπος ενοποίησης στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, κοκ) και αφετέρου η δυνατότητα και των νομικών αυτών προσώπων να προβούν σε εταιρικούς μετασχηματισμούς του παρόντος νόμου οι οποίοι δεν περιγράφονται ρητά στον ν. 2515/1997¹⁰. Γενικότερα, παρατηρείται μέσω αυτής της διατάξεως, πως όσοι εταιρικοί μετασχηματισμοί που δεν αναφέρονται στο αρ. 2 παρ 1 του υπό εξέταση με τη παρούσα νόμο, εξακολουθούν να διέπονται από το τέως νομοθετικό καθεστώς και αυτό ισχύει ιδίως για την ναυτική εταιρεία του ν.959/1979 και την ναυτιλιακή εταιρεία πλοίων αναψυχής του ν.3182/2003 όπου ο νομοθέτης επέλεξε ένα πιο οριοθετημένο και στεγανό νομικό καθεστώς με περιορισμένη έως ανύπαρκτη δυνατότητα προσφυγής σε μορφή μετασχηματισμού¹¹.

9. Εξαιρετικά όμως σημειώνεται στα άρθρα 57 παρ. 4, 59 του ν 959/1979 κτλ. πως οι διατάξεις του ν. 4601/2019 εφαρμόζονται ανάλογα σε περίπτωση ανάγκης (όπως αναφέρει η αιτιολογική έκθεση του αρ. 2)

10. Αληφαντής Γεώργιος, Συγχωνεύσεις και διασπάσεις εταιριών, σελ 1029.

11. Σημειώνεται πως πέραν των ανωτέρω μετασχηματισμών για να επιτραπεί ένας μη ρυθμιζόμενος ρητά στον Νόμο μετασχηματισμός απαιτείται ρητή διάταξη νόμου (αρ. 1 παρ. 2) χωρίς να είναι αρκετή απλή ερμηνευτική διάπλασή τους μόνο με αναλογική εφαρμογή των σχετικών διατάξεων.

Τέλος, σημειώνεται πως με το άρθρο 4 του ν. 4601/2019 ρυθμίζονται ζητήματα της σχέσης των εταιρικών μετασχηματισμών του νόμου αυτού με τις διατάξεις άλλων νόμων, φορολογικού ή αναπτυξιακού περιεχομένου. Συγκεκριμένα, με τις διατάξεις του άρθρου 4 παρ. 1 του νόμου αυτού ορίζεται ότι οι διατάξεις του ν.δ. 1297/1972, των ν. 2166/1993, 4172/2013 και άλλων νόμων, ιδίως φορολογικού ή αναπτυξιακού περιεχομένου, οι οποίες αναφέρονται σε μετασχηματισμούς, διατηρούνται σε ισχύ ως προς τις φορολογικές τους ρυθμίσεις και τα παρεχόμενα πλεονεκτήματα ή κίνητρα, ενώ εκτενέστερη ανάλυση των φορολογικών ευεργετημάτων-κινήτρων και των εν γένει ζητημάτων που ανακύπτουν στα πλαίσια της σχέσης μεταξύ εταιρικών μετασχηματισμών και φορολογικού δικαίου θα εξετασθούν σε επόμενο κεφάλαιο της παρούσης.

Γ) ΚΟΙΝΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Προτού γίνει εκτενής και ξεχωριστή αναφορά των επιμέρους και συστηματοποιημένα απαριθμούμενων μορφών μετασχηματισμών κρίνεται σκόπιμη η εκ των προτέρων αναφορά των κοινών διατάξεων του παρόντος Νόμου ήτοι των άρθρων 1-5 Ν.4601/2019. Ειδικότερα:

Σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1 ορίζεται πως «Οι εταιρείες της παραγράφου 1 του άρθρου 2, που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, μπορεί να υποβληθούν ή να μετάσχουν στις εξής μορφές μετασχηματισμών: α) συγχώνευση, β) διάσπαση, γ) μετατροπή» ενώ με βάση την παρ. 2 του ίδιου άρθρου ορίζεται πως «Πέραν των μορφών μετασχηματισμών της παραγράφου 1, άλλες μορφές εταιρικών μετασχηματισμών επιτρέπονται, εφόσον προβλέπονται ρητά από διάταξη νόμου» και καταλήγει στην παρ.5 τονίζοντας πως «Οι διατάξεις του παρόντος αποτελούν αναγκαστικό δίκαιο, εκτός αν σ' αυτές ορίζεται ρητά το αντίθετο»¹². Αξίζει να επισημανθεί εκ νέου πως σύμφωνα με την παρ. 3 «Οι διασυννοριακές συγχωνεύσεις κεφαλαιουχικών εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3777/2009 διέπονται από τις διατάξεις του εν λόγω νόμου.»

Σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 του υπό εξέταση νόμου ορίζεται πως σε διαδικασία εταιρικού μετασχηματισμού, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος, μπορεί να υποβληθούν ή να μετάσχουν οι ακόλουθες μορφές εταιρειών (οι έχουσες πάντα νομική προσωπικότητα):

α. Ανώνυμες Εταιρείες.

β. Ιδιωτικές Κεφαλαιουχικές Εταιρείες

γ. Ομόρρυθμες Εταιρείες

δ. Ετερόρρυθμες Εταιρείες

στ. Ετερόρρυθμες Εταιρείες κατά μετοχές.

ζ. κοινοπραξίες που προβλέπονται στην παρ. 3 του άρθρου 293 του ν. 4072/2012.

η. Ευρωπαϊκές Εταιρείες (SE) που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 2157/2001 του Συμβουλίου της 8ης Οκτωβρίου 2001.

θ. Αστικοί Συνεταιρισμοί.

ι. Ευρωπαϊκές Συνεταιριστικές Εταιρείες που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 1435/2003 της 22ής Ιουλίου 2003.

12. Σύμφωνα με την Αιτιολογική Έκθεση το φάσμα των προτεινόμενων συνδυασμών είναι τόσο ευρύ σε σχέση με παλαιότερα που προβλέπεται να καλύψει το εύρος των αναγκών των ενδιαφερομένων εταιρειών.

Η Παρ 2 συμπληρώνει πως «Οι εταιρείες της παραγράφου 1 μπορεί να μετάσχουν σε εταιρικό μετασχηματισμό με οποιαδήποτε από τις ιδιότητες που προσιδιάζουν σε αυτόν, δηλαδή ως απορροφώμενες, απορροφώσες, συγχωνευόμενες, διασπώμενες, εισφέρουσες, επωφελούμενες, συνιστώμενες (νέες) ή μετατρέπομενες, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στις διατάξεις του παρόντος νόμου. Όπου στον παρόντα γίνεται αναφορά σε εταιρικές συμμετοχές, νοούνται, κατά περίπτωση, εταιρικές συμμετοχές, εταιρικά μερίδια ή μετοχές ή συνεταιριστικές μερίδες της εταιρείας που μετέχει στον μετασχηματισμό» με αποτέλεσμα να διευρύνεται άρδην η δυνατότητα προσφυγής στην διαδικασία μετασχηματισμού από όλες –πλην εξαιρέσεων- τις εταιρείες με έτερη εταιρεία όχι κατ'ανάγκη ίδιας νομικής μορφής. Χρήζει μάλιστα στο σημείο αυτό επισήμανσης πως στις περιπτώσεις των ατομικών επιχειρήσεων δεν είναι δυνατό να υποβληθούν σε μετασχηματισμό σύμφωνα με τα ως άνω αναφερόμενα άλλα μόνο με βάση αναπτυξιακά νομοθετήματα καθώς η τυχόν μετατροπή ή η συγχώνευση μιας ατομικής επιχείρησης σε ΕΠΕ συνιστά κατ'ουσίαν σύσταση νέας εταιρείας.¹³

Σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 του υπό εξέταση νόμου ορίζεται πως «Σε εταιρικό μετασχηματισμό, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος μπορεί να μετάσχουν και εταιρείες που έχουν λυθεί λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειας ή με απόφαση της συνέλευσης ή των εταίρων τους, καθώς επίσης και εταιρείες που κηρύχθηκαν σε πτώχευση, εφόσον μετά την κήρυξη της πτώχευσης επικυρώθηκε τελεσίδικα το σχέδιο αναδιοργάνωσης ή εξοφλήθηκαν όλοι οι πτωχευτικοί πιστωτές, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 164 του Πτωχευτικού Κώδικα (ν.3588/2007, Α'153). Η διάταξη του προηγούμενου εδαφίου δεν εφαρμόζεται, εφόσον έχει αρχίσει η διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης.» Κατόπιν τούτου συνάγεται πως δεν είναι δυνατός ο οποιοσδήποτε μετασχηματισμός λ.χ. Ανώνυμη Εταιρεία που λύθηκε λόγω κήρυξης της ακυρότητας της από το Δικαστήριο, όμως αντίθετα σε μετασχηματισμό μπορεί να μετάσχει ή να υποβληθεί και εταιρεία για την οποία συντρέχει λόγος που μπορεί να οδηγήσει στην κήρυξη της ακυρότητας ή στη λύση της με δικαστική απόφαση.¹⁴ Επομένως επιβεβαιώνει η παρούσα διάταξη το γεγονός ότι δεν καθίσταται αναγκαία η εξαίρεση των εταιρειών που έχουν λυθεί από την δυνατότητα μετασχηματισμού και έχουν εισέλθει στο στάδιο της εκκαθάρισης με δεδομένο ότι πρόκειται εταιρείες φέρουσες ακόμη νομική προσωπικότητα καθώς και εμπορική ιδιότητα. Για τον λόγο αυτό συνάγεται εξ αντιδιαστολής πως μετασχηματισμός μη καταχωρημένης στο ΓΕΜΗ εταιρείας είναι άκυρος καθώς για την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος νόμου απαιτεί να τηρούνται πιστά οι αντίστοιχες προϋποθέσεις για την σύσταση των εταιρειών ¹⁵. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του παρόντος (όπως ήδη σε γενικές γραμμές αναφέρθηκε ανωτέρω αλλά και θα αναλυθεί έπειτα εκτενέστερα) «οι διατάξεις του ν.δ. 1297/1972, των νόμων 2166/1993, 4172/2013 και άλλων νόμων, ιδίως φορολογικού ή αναπτυξιακού περιεχομένου, αναφέρονται σε μετασχηματισμούς που αποτελούν το κύριο αντικείμενο του παρόντος, διατηρούνται σε ισχύ ως προς τις φορολογικές τους ρυθμίσεις και τα παρεχόμενα πλεονεκτήματα ή κίνητρα. Κατά τα λοιπά, οι αναφερόμενοι στα νομοθετήματα αυτά μετασχηματισμοί διέπονται από τις διατάξεις του παρόντος, ιδίως όσον αφορά το επιτρεπτό, τις προϋποθέσεις, την

13. Βλ. άρθρο. 11 ν. 4548/2018 περί Ανωνύμων Εταιρειών

14. Βλ. Παμπούκη, Δίκαιο Ανώνυμης Εταιρείας σελ.180 επ. (ως προς την συμμετοχή σε συγχώνευση)

15. Βλ εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, ενότητα Δ παρ. 5

διαδικασία πραγματοποίησης και τα αποτελέσματά τους». Δυνάμει λοιπόν αυτής της διατάξεως διασαφηνίζεται η σχέση των διατάξεων του παρόντος νόμου με διατάξεις άλλων νόμων ενώ επίσης διασαφηνίζονται οι προϋποθέσεις υπαγωγής εταιρικών μετασχηματισμών στο καθεστώς των ανωτέρω νόμων και των παρεχόμενων φορολογικών ευεργετημάτων. Εκτενέστερη αναφορά όμως θα γίνει σε επόμενη ενότητα της παρούσης.¹⁶

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος νόμου ορίζεται ότι «Για την εκδίκαση των υποθέσεων που απορρέουν από την εφαρμογή του παρόντος αποκλειστικά αρμόδιο είναι το μονομελές πρωτοδικείο, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε επιμέρους διατάξεις του. Αν στον μετασχηματισμό μετέχουν περισσότερες εταιρείες, τοπικά αρμόδιο είναι το δικαστήριο της έδρας οποιασδήποτε από αυτές». Πρόκειται επί της ουσίας για μια παρέκκλιση από τις συνήθεις και γνωστές διατάξεις που αφορούν την καθ' ύλη & κατά τόπο αρμοδιότητα του ΚΠολΔ καθώς κάθε διαφορά που ανακύπτει κατά την εφαρμογή του εν λόγω νόμου, εκτός αν σε επιμέρους διάταξη ορίζει άλλως. Ως προς την δικαιοδοσία βέβαια δεν ρυθμίζονται παρεκκλίσεις ούτε αντίστοιχα ως προς την διαδικασία που εφαρμόζεται κατά την εκδίκαση τυχόν διαφορών. Τέλος η παρ. 2 υπογραμμίζει πως «Οι υποθέσεις της παραγράφου 1 μπορούν να υπαχθούν σε διαιτησία ή διαμεσολάβηση», ως ένα τρόπο επιτάχυνσης των διαδικασιών για ζητήματα που ανακύπτουν στην πράξη. Πρόκειται επομένως σύμφωνα με τα ως άνω αναφερόμενα για διατάξεις κοινά εφαρμοζόμενες στις προβλεπόμενες μορφές μετασχηματισμού οι οποίες ξεχωριστά αναλύονται στα κατωτέρω κεφάλαια της παρούσης, χωρίς να καθίσταται αναγκαία η εκ νέου αναφορά τους σε έκαστη μορφή μετασχηματισμού¹⁷.

III. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

A) ΓΕΝΙΚΑ

Αρχικά ως «μετασχηματισμοί» επιχειρήσεων νοούνται, «οι διεπόμενες από το εταιρικό δίκαιο νομικές πράξεις και διαδικασίες, με τις οποίες μεταβάλλεται η υπόσταση ενός εταιρικού φορέα άσκησης επιχείρησης, χωρίς κατά κανόνα να μεσολαβήσει λύση και εκκαθάρισή του ούτε μεταβίβαση των περιουσιακών του στοιχείων με τους κα-νόνας της ειδικής διαδοχής. Οι εταιρικοί μετασχηματισμοί συντελούνται με τα μέσα που προβλέπει το εταιρικό δίκαιο, τα δε νομικά αποτελέσματά τους είναι σύνθετα και επέρχονται ταυτοχρόνως και αυτοδικαίως (uno actu) με την καταχώρισή τους στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.)».¹⁸

Πρόκειται επομένως για μια σύνθετη διαδικασία μέσω της οποίας επέρχεται η συνένωση των περιουσιών δύο η περισσότερων ανωνύμων εταιρειών κατά τρόπο που τουλάχιστον μία εξ αυτών παύει να υφίσταται, οι δε μέτοχοι της εξαφανιζόμενης μετέχουν εφεξής στην απομένουσα εταιρεία ή στην νέα υπό σύσταση εταιρεία.

16. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, ενότητα Δ παρ.4

17. Βλ. Αιτιολογική Έκθεση σελ. 1

18. Βλ. Ν. Ρόκα, εμπορικές εταιρείες, έκδοση 9^η, 2019 σελ 614

Β)ΚΙΝΗΤΡΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΚΙΝΗΤΡΑ

Όπως είναι γνωστό τα τελευταία χρόνια έχει παρατηρηθεί πως οι μικρές επιχειρήσεις στην πλειοψηφία τους χρεοκοπούν ενώ την ίδια στιγμή μεσαίες επιχειρήσεις προσπαθούν να αποκομίσουν κάποιο κέρδος ώστε να μπορέσουν να επιβιώσουν. Ταυτόχρονα βέβαια, εξαιτίας της πρωτοφανούς οικονομικής συγκυρίας και κρίσης που έχει μαστίσει την ελληνική και παγκόσμια οικονομία, τόσο οι μεγάλες επιχειρήσεις όσο και οι πολυεθνικές εταιρίες επηρεάζονται αρνητικά και μάλιστα δεν είναι λίγες αυτές που οδηγήθηκαν σε χρεοκοπία ή κόντεψαν να χρεοκοπήσουν και σώθηκαν την τελευταία στιγμή. Έχει προκύψει, λοιπόν, η μέγιστη ανάγκη να βρεθεί μία λύση για την επιβίωση και την ανάκαμψη των επιχειρήσεων προκειμένου να αποφευχθεί τυχόν πτώχευσή τους. Ταυτόχρονα, ο κύκλος ζωής των επιχειρήσεων και η ανάγκη για ανάπτυξη, επιδίωξη νέων ευκαιριών και προσαρμογή στο διαρκώς μεταβαλλόμενο οικονομικό και ανταγωνιστικό περιβάλλον των επιχειρήσεων, έδωσε το έναυσμα για την συγχώνευση ως μέθοδο για την ασφαλέστερη επίτευξή τους¹⁹. Οι συγχωνεύσεις των επιχειρήσεων έχει παρατηρηθεί πως είναι ο αρτιότερος τρόπος συγκεντρώσεως των επιχειρήσεων καθώς η ανάγκη των τελευταίων δεκαετιών οδήγησε στην ανάγκη δημιουργίας μεγάλων και ισχυρών επιχειρήσεων. Είναι αποδεδειγμένο πλέον πως οι συγχωνεύσεις οδηγούν στην δημιουργία ανταγωνιστικών και εύρωστων επιχειρήσεων με συνεπαγόμενα ευνοϊκά αποτελέσματα για την εθνική οικονομία και την εξυγίανση των επιχειρήσεων όταν οι τελευταίες πάσχουν από προβλήματα «επιβίωσης»²⁰. Αυτός είναι και ο λόγος που παρέχονται φορολογικού είδους κίνητρα και ευεργετήματα προκειμένου να ενισχύονται οι εν λόγω προσπάθειες να διαλέξει κάποια επιχείρηση στον δρόμο τα συγχώνευσης. Αν και τα εν λόγω κίνητρα αναλυθούν σε επόμενο κεφάλαιο, υπογραμμίζεται εν προκειμένω πως μέσω αυτών επιτυγχάνεται η μείωση των εξόδων λειτουργίας των επιχειρήσεων και η ορθολογικότερη λειτουργία τους. Μειώνονται δηλαδή τα λειτουργικά κόστη, η διοίκηση της εταιρείας οργανώνεται με πιο ορθολογικό τρόπο ενώ η ωφέλειες που προκύπτουν για τους μετόχους είναι μεγαλύτερες²¹.

Είναι βέβαιο πως κάθε εταιρικός μετασχηματισμός και δη συγχώνευση μπορεί να ενέχει κινδύνους για το κατά πόσο το εγχείρημά της αυτό θα οδηγήσει στα ανωτέρω αποτελέσματα. Ο κίνδυνος λοιπόν του περιορισμού του ανταγωνισμού μέσω των συγκεντρώσεων των επιχειρήσεων είναι απαραίτητο να αποφεύγεται, γι αυτό κρίνεται σκόπιμο ο όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερος έλεγχος τους και η υποχρέωση γνωστοποίησης τους στην Επιτροπή Ανταγωνισμού η οποία αν τυχόν διαπιστώσει ότι μέσω αυτής κινδυνεύει ο ελεύθερος ανταγωνισμός στην εθνική αγορά πχ με την δημιουργία δεσπόζουσας θέσης, δεν την επιτρέπει.²² Είναι ταυτόχρονα αναγκαίο και σε συνέχεια της πραγματοποίησης της συγχωνεύσεως να ελέγχεται η απορροφώσα εταιρεία για τυχόν καταχρηστικής εκμετάλλευσης δεσπόζουσας θέσης. Εφόσον λοιπόν η συγχώνευση εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 6 του Ν.

19. Η συγχώνευση δηλαδή αποτελεί το μέσο για την εξυγίανση εταιρειών και την αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου

20. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, κεφάλαιο 2^ο ενότητα Α

21. Αλεξανδρίδου, Δίκαιο Εμπορικών Εταιρειών, Προσωπικές & Κεφαλαιουχικές Εταιρείες, έκδοση 3^η, 2019, σελ 369

22. Ν.Ρόκα, Εμπορικές εταιρείες, σελ. 613 επ.

3959/2011 είναι απαραίτητος ο εκ προτέρων και εκ των υστέρων έλεγχος του προκειμένου να αποφευχθεί κίνδυνος παραβιάσεις των όρων του υγιούς ανταγωνισμού

Γ)ΜΟΡΦΕΣ

Στο Β' μέρος του υπό εξέταση Νόμου κι ειδικότερα στο άρθρο 6 παρ 1 αυτού ορίζεται πως η συγχώνευση πραγματοποιείται **α) είτε με απορρόφηση β) είτε με σύσταση νέας εταιρείας**. Πρόκειται για την κατά κυριολεξία ή άλλως γνήσια συγχώνευση σύμφωνα με την οποία η απορροφώμενη ή η συγχωνευόμενη εταιρεία λύεται, χωρίς όμως να ακολουθεί η εκκαθάρισή της όπως προβλέπει το εταιρικό δίκαιο στην συνήθη λύση εταιρείας **Σφάλμα! Το αρχείο προέλευσης της αναφοράς δεν βρέθηκε..** Επιπρόσθετα, της συγχωνεύσεως ακολουθεί καθολική και όχι ειδική διαδοχή των περιουσιακών στοιχείων η οποία επέρχεται αυτοδικαίως, ώστε να αποφεύγονται τυχόν δαπάνες και χρονοβόρες διαδικασίες, ενώ παράλληλα διασφαλίζεται η συνέχιση της επιχειρηματική δραστηριότητας της συγχωνευόμενης εταιρείας από αυτήν που προέκυψε τελικώς από την εν λόγω συγχώνευση. Γι' αυτούς τους λόγους μάλιστα θεωρείται και ως ιδιαίτερη πράξη του εταιρικού δικαίου. Στην κατά κυριολεξία συγχώνευση τονίζεται εκ νέου πως συμμετέχουν εταιρείες εδρεύουσες στην Ελλάδα βάσει των όσων ήδη έχουν ρητά αναφερθεί στο κεφάλαιο Β ενότητα Γ της παρούσης χωρίς να αποκλείεται και η συγχώνευση εταιρειών διαφορετικού σκοπού²³. Ειδικότερα η κατά κυριολεξία συγχώνευση στο άρθρο 6 παρ 2 & 4 συμπληρώνει την ανωτέρω παράγραφο που προσδιόριζε τις επιμέρους μορφές της συγχωνεύσεως και τις αναλύει ως κατωτέρω:

- **«Συγχώνευση με απορρόφηση»** διεπόμενη από τα άρθρα 7-21 ²³ (παρ. 3) *«είναι η πράξη με την οποία μία ή περισσότερες εταιρείες (απορροφώμενες) μεταβιβάζουν σε μία άλλη υφιστάμενη εταιρεία (απορροφώσα), ύστερα από λύση τους, χωρίς να τεθούν σε εκκαθάριση, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεών τους, με τη διάθεση στους μετόχους ή στους εταίρους των απορροφώμενων εταιρειών εταιρικών συμμετοχών της απορροφώσας εταιρείας και ενδεχομένως με καταβολή χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που διατίθενται ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας».*
- **Συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας** διεπόμενη από το άρθρο 22 (παρ. 5) *«είναι η πράξη με την οποία δύο ή περισσότερες εταιρείες (συγχωνευόμενες) μεταβιβάζουν σε μία νέα εταιρεία, την οποία συνιστούν, ύστερα από λύση τους, χωρίς να τεθούν σε εκκαθάριση, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεών τους, με τη διάθεση στους μετόχους ή στους εταίρους των συγχωνευόμενων εταιρειών εταιρικών συμμετοχών της νέας εταιρείας και ενδεχομένως με καταβολή χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που διατίθενται ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας».*

23. Σινανιώτη- Μαρούδη Αριστέα, Εμπορικό Δίκαιο –ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, 4η έκδοση, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη σελ. 457

24. Εφαρμόζονται ανεξάρτητα από την νομική μορφή των εταιρειών που μετέχουν στην συγχώνευση

Βάσει της ως άνω διατάξεως (σε συνδυασμό με την διάταξη του άρθρου 18 περί αποτελεσμάτων της συγχωνεύσεως του παρόντος που θα αναλυθεί σε επόμενη ενότητα της παρούσης) προκύπτει πως ανεξάρτητα από την επιμέρους μορφή συγχωνεύσεως ισχύουν τα ακόλουθα ως κοινά βασικά τους γνωρίσματα ²⁵:

- Η μεταβίβαση ολόκληρης της περιουσίας (δικαιωμάτων υποχρεώσεων και πάσης φύσεως εννόμου σχέσεως) της συγχωνευόμενης επιχειρήσεως στην εταιρεία που προκύπτει κατόπιν της συγχωνεύσεως είτε πρόκειται για απορροφώσα είτε για νέα εταιρεία με το πλεονέκτημα της καθολικής διαδοχής (βλ. ανωτέρω παραπομπή ²²)
- Η απόδοση στους εταίρους ή στους μετόχους της συγχωνευόμενης εταιρείας εταιρικών συμμετοχών στην εταιρεία που προκύπτει από την συγχώνευση και ενδεχομένως η απόδοση σ αυτούς μετρητών αξίας (χωρίς να υπερβαίνει όμως το 10% της ονομαστικής αξίας) ή σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής η απόδοση της λογιστικής αξίας των ως άνω εταιρικών συμμετοχών χωρίς όμως να είναι δυνατή η καταβολή μεγαλύτερου ποσού καθώς αυτό θα προσέκρουσε στον κανόνα περί αναγκαστικού δικαίου των διατάξεως του παρόντος
- Η λύση της συγχωνευόμενης χωρίς να επέρχεται η εκκαθάρισή της

Οι ανωτέρω επιμέρους μορφές συγχωνεύσεως δεν είναι δυνατόν να λάβουν χώρα συνδυαστικά στο πλαίσιο της ίδιας διαδικασίας καθώς κάτι τέτοιο θα προσέκρουε στις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του παρόντος ως προς τις επιτρεπόμενες μορφές συγχωνεύσεως εταιρειών (άρθρο 1 παρ 5).

Στο σημείο αυτό χρήζει επισήμανσης το γεγονός ότι αφενός μεν στην συγχώνευση μπορεί να λάβει μέρος εταιρεία οιασδήποτε εταιρικής μορφής, ωστόσο ο νόμος στο σώμα του διαχωρίζει κάποιες διατάξεις οι οποίες εφαρμόζονται με γνώμονα την επιμέρους μορφή έκαστης συμμετέχουσας στην συγχώνευση εταιρείας .

Πρόκειται επομένως για ειδικές διατάξεις που θα αναλυθούν εν συνεχεία αφού πρώτα γίνει λόγος για τις αρχικές και συνολικά εφαρμοζόμενες διατάξεις των άρθρων 6-23 του παρόντος αφορρώντας την ειδικότερη μορφή συγχωνεύσεως δια απορροφήσεως που στην πράξη είναι και η συνηθέστερη.

Δ) ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΔΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΩΣ

Στο δεύτερο κεφάλαιο του δεύτερου μέρους του παρόντος νόμου γίνεται ειδική μνεία στη συγχώνευση δια απορροφήσεως για την οποία ισχύουν όλα όσα ήδη έχουν προδιατυπωθεί για την ισχύουσες σε έκαστη μορφή μετασχηματισμού διατάξεις των άρθρων 1-5 του παρόντος και ειδικότερα στην διαδικασία με την οποία αυτή λαμβάνει χώρα προκειμένου να επιφέρει τα έννομα αποτελέσματα της. Η σύνομη διαδικασία της συγχωνεύσεως δύο η περισσότερων εταιρειών που έχουν τη μορφή των πρέπει να ακολουθήσει τα ακόλουθα ορισμένα εκ του νόμου στάδια (μηδενός εξαιρουμένου):

25. Βλ. αιτιολογική έκθεση του ν . 4601/2019 αναφορικά με το άρθρο 6

Δ.1. Η ΕΚ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Στα άρθρα 7 επ. του υπό εξέταση νόμου περιγράφεται η διαδικασία και τα απαραίτητα στάδια για την περάτωση της διαδικασίας της συγχώνευσης δια απορροφήσεως.

Δ.1.1 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗ & ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΔΣ (1^ο στάδιο συνεδρίασης)

Όπως σε κάθε εταιρική ενέργεια, πόσο μάλλον εν προκειμένω, είναι απαραίτητο να προηγηθεί όλων των διαδικαστικών της απορρόφησης βημάτων συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ως ΔΣ)²⁷ με την οποία να λαμβάνεται απόφαση επί των κάτωθι θεμάτων ήτοι:

- α)** για έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης,
- β)** για τον ορισμό εμπειρογνώμων για την διενέργεια έκθεσης αποτίμησης από εξετάσουν το ΣΣΣ
- γ)** την κατάρτιση σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης (εφεξής ως ΣΣΣ) προκειμένου αφού υπογραφεί και αναρτηθεί στο ΓΕΜΗ να εγκριθεί σε επόμενο χρόνο (πέτα το πέρας ενός μήνα) από την έκτακτη Γενική Συνέλευση τόσο αυτή όσο και η εν δυνάμει τροποποίηση του καταστατικού και
- δ)** η λεπτομερής και γραπτή έκθεση και ενημέρωση του ΔΣ για την συγχώνευση.

Έτσι τα μέλη του ΔΣ και οι διαχειριστές θα έχουν ένα πλάνο εργασιών και ένα χρονοδιάγραμμα με βάση το οποίο θα συντονίζουν τις ενέργειές τους για την ομαλή διεκπεραίωση της συγχωνεύσεως προκειμένου να διασφαλιστεί πως η συγχώνευση δε θα ματαιωθεί. Συχνά μάλιστα παρατηρούνται ρήτρες βάσει των οποίων τα μέλη του ΔΣ δεσμεύονται να υποβάλλουν θετική εισήγηση στην συνέλευση σχετικά με την έγκριση ή μη του ΣΣΣ²⁸.

Σημειώνεται μάλιστα πως το ΣΣΣ και η γραπτή έκθεση του ΔΣ είναι ένα από τα βασικότερα στάδια, καθώς είναι απαραίτητη η δημοσίευσή τους στο ΓΕΜΗ (άρθρο 8) ενώ μάλιστα τα τυπικά τουλάχιστον στοιχεία είναι αναγκαίο να τηρούνται στο έπακρο.

Δ.1.2 ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ

Κατόπιν της απόφασης των ΔΣ περί συγχώνευσης, το ΔΣ με αποκλειστική πλέον αρμοδιότητα προβαίνει τη σύνταξη του ΣΣΣ. Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης υπογράφεται & καταχωρίζεται στο Γ.Ε.ΜΗ. για καθεμία από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση και δημοσιεύεται στον διαδικτυακό του τόπο, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3419/2005, ένα (1) μήνα τουλάχιστον πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης για τη λήψη απόφασης για το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης ή πριν από την ημερομηνία απόφασης των εταίρων γι' αυτό. Το σχέδιο διατηρείται δημοσιευμένο στον διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ.²⁸, καθώς και, κατά περίπτωση, στην ιστοσελίδα της απορροφώσας εταιρείας για χρονικό διάστημα ενός (1) έτους από την ημερομηνία λήψης απόφασης για το

26. Εν προκειμένω σημειώνεται πως τις εν λόγω αποφάσεις καλείται να λάβει οιαδήποτε εταιρεία συμμετέχει στην συγχώνευση, επομένως όλα τα ανωτέρω βήματα είναι υποχρεωτικά για όλες τις συμμετέχουσες εταιρείες

27. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, κεφάλαιο 3^ο σελ 59-60

28. Βλ. σχετικός παράρτημα 1- Ανακοίνωση καταχώρισης και δημοσίευσης του ΣΣΣ

σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης από τη συνέλευση ή τους εταίρους των εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση. Καθεμία από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση απαλλάσσεται από την υποχρέωση της παραγράφου 1, εφόσον, για συνεχή περίοδο που αρχίζει ένα (1) μήνα πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης για τη λήψη απόφασης για το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης ή, κατά περίπτωση, για συνεχή περίοδο που αρχίζει ένα (1) μήνα πριν από την ημερομηνία της απόφασης των εταίρων για το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης, διατηρεί αναρτημένο το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης στην ιστοσελίδα της χωρίς επιβάρυνση για το κοινό. Προς επίρρωση μάλιστα σημειώνεται πως η εξέταση του ανωτέρω σχεδίου είναι απαραίτητο να ελέγχεται και από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες και κατόπιν έγκρισής του να γίνει η απαραίτητη δημοσίευσή του για να λάβουν γνώση της συγχωνεύσεως και οι τρίτοι. Ειδικότερα, το ΣΣΣ πρέπει να φέρει οπωσδήποτε τουλάχιστον τα κατωτέρω τα οποία αναπροσαρμόζονται ελαφρώς ανάλογα με το είδος των συμμετεχουσών στην συγχώνευση εταιρειών:

α. τη νομική μορφή, την επωνυμία, την έδρα, καθώς και τον αριθμό Γ.Ε.ΜΗ των εταιρειών που μετέχουν στην συγχώνευση

β. την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής²⁹ των εταιρικών συμμετοχών και το ποσό μετρητών που προβλέπεται στις παραγράφους 2 ή 4 του άρθρου 6,

γ. εφόσον συντρέχει περίπτωση, τον τρόπο διάθεσης των εταιρικών συμμετοχών στην απορροφώσα εταιρεία,

δ. την ημερομηνία από την οποία οι εταιρικές συμμετοχές που αποκτούν οι μέτοχοι ή οι εταίροι της απορροφώμενης ή των απορροφώμενων εταιρειών παρέχουν δικαίωμα στα κέρδη της απορροφώσας εταιρείας, καθώς και ειδικές συνθήκες σχετικά με αυτό το δικαίωμα,

ε. την ημερομηνία από την οποία οι πράξεις της απορροφώμενης εταιρείας ή των απορροφώμενων εταιρειών θεωρούνται, από λογιστική άποψη, ότι έχουν διενεργηθεί για λογαριασμό της απορροφώσας εταιρείας,

στ. τα δικαιώματα που παρέχονται από την απορροφώσα εταιρεία στους μετόχους ή στους εταίρους που έχουν ειδικά δικαιώματα, καθώς και στους δικαιούχους άλλων δικαιωμάτων ή τα μέτρα που προτείνονται γι' αυτούς,

ζ. τα ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που παρέχονται στους εμπειρογνώμονες σύμφωνα με το άρθρο 10 και στα μέλη των διοικητικών συμβουλίων ή στους διαχειριστές ή στους εσωτερικούς ελεγκτές των εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση³⁰.

29. Η σχέση ανταλλαγής επί της ουσίας υποδηλώνει σε πόσες εταιρικές συμμετοχές της απορροφώσας αντιστοιχεί μια εταιρική συμμετοχή της απορροφούμενης, άλλως μέσω αυτής διατυπώνεται ο αριθμός των συμμετοχών που θα λάβει οιοσδήποτε μέτοχος της απορροφούμενης με την είσοδό του στην απορροφώσα κατόπιν συγχωνεύσεως έχει απασχολήσει ιδιαίτερα τον νομικό κόσμο. Θεωρείται πως καθορίζεται ελεύθερα (όπως πχ καθορίζεται και το τίμημα της τυχόν αγοραπωλησίας εταιρικών μεριδίων). Έτσι οι εταιρείες που μετέχουν στην συγχώνευση διαπραγματεύονται μεταξύ τους την εν λόγω σχέση ανταλλαγής που θα προκύψει θέτοντας ως βάση την προηγούμενη αποτίμηση των αξιών των συμμετεχουσών στην συγχώνευση εταιρειών. Σημαντική παράμετρος για την εκτίμηση αυτή αποτελεί η καθαρή θέση έκαστης εταιρείας χωρίς αυτό να είναι μοναδικό κριτήριο. Συχνά δηλαδή λαμβάνονται υπόψη και άλλοι παράγοντες που τυχόν μπορούν να επηρεάσουν την βιωσιμότητα, την ανάπτυξη και την κερδοφορία στο μέλλον της απορροφώσας εταιρείας.

30. Βλ. σχετικά αιτιολογική έκθεση του ν 4601/2019 επί του άρθρου 7

Εκτός από τα ανωτέρω που αποτελούν υποχρεωτικό περιεχόμενο, το ΣΣΣ δύναται να περιλαμβάνει και άλλες ρήτρες οι οποίες συνήθως είναι ενοχικού χαρακτήρα ενώ κατά τη θεωρία το ΣΣΣ θεωρείται προπαρασκευαστική της συγχώνευσης υποχρέωση του ΔΣ & των διαχειριστών χωρίς να διέπεται από τις διατάξεις περί προσυμφώνου. Σε κάθε πάντως περίπτωση ακόμη και να πληροί όλα τα απαραίτητα εκ του νόμου στοιχεία δεν έχει καμία έννομη συνέπεια χωρίς να λάβει χώρα και η έγκρισή από τη Γενική Συνέλευση η οποία έπεται διαδικαστικά και χρονικά.

Δ.1.3. ΣΥΝΤΑΞΗ ΓΡΑΠΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του υπό εξέταση νόμου *«Το διοικητικό συμβούλιο ή οι διαχειριστές καθεμίας από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση, συντάσσουν λεπτομερή έκθεση, στην οποία επεξηγούν και δικαιολογούν, από νομική και οικονομική άποψη, το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης και ειδικότερα τη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών στην απορροφώμενη ή στις απορροφώμενες εταιρείες προς τις εταιρικές συμμετοχές στην απορροφώσα εταιρεία»*. Σκοπός της έκθεσης, η οποία επίσης πρέπει να δημοσιευτεί στο ΓΕΜΗ³¹ και μάλιστα σε χρόνο προγενέστερο της δημοσίευσης του ΣΣΣ, είναι να επιτρέψει στους μετόχους ή τους εταίρους των εταιρειών που μετέχουν στην συγχώνευση να λάβουν γνώση όλων των νομικών και οικονομικών επιχειρημάτων που τάσσονται υπέρ της πραγματοποίησης της συγχώνευσης και γι' αυτό το λόγο είναι απαραίτητο να είναι διατυπωμένη με τέτοιο τρόπο που καθίσταται σαφής ο σκοπός και η αλήθεια που κρύβεται πίσω από τα κίνητρα της απόφασης για την συγχώνευση και πως σε κάθε περίπτωση η εν λόγω απόφαση είναι η έσχατη δυνατή για την επιδίωξη του σκοπού της. Επίσης να σημειωθεί σχετικά με τη διατύπωση της σχέσης ανταλλαγής πως είναι υποχρεωτικό να υπογραμμίζονται οι υπολογισθείσες στην έκθεση εκτίμησης λογισθείσες αξίες των εταιρειών που μετέχουν στην συγχώνευση και οι παράγοντες που λήφθηκαν υπόψη κατά τον ανωτέρω υπολογισμό με επεξηγήσιμο και το επιτόκιο της κεφαλαιοποίησης³².

Η εν λόγω πράξη δεν είναι απαραίτητο να περιλαμβάνει στοιχεία αν η δημοσίευσή τους ενδέχεται να βλάψει οιαδήποτε εταιρεία συμμετέχουσα στη συγχώνευση. Ειδικότερα σύμφωνα με την παρ. 4 του υπό εξέταση Νόμου *«Η έκθεση δεν είναι απαραίτητο να περιλαμβάνει πληροφορίες και στοιχεία, η δημοσιοποίηση των οποίων μπορεί να προκαλέσει σημαντική βλάβη σε μία ή περισσότερες από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση ή, στην περίπτωση του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 1, σε άλλη εταιρεία του ομίλου. Στην περίπτωση αυτή, η έκθεση εξηγεί τους λόγους για τους οποίους οι οικείες πληροφορίες και τα στοιχεία παραλείπονται.»*³² ενώ αντίστοιχα η 1^η παράγραφος συμπληρώνει πως *«Εφόσον συμμετέχουσα στη συγχώνευση εταιρεία ανήκει σε όμιλο σύμφωνα με το Παράρτημα Α' του ν. 4308/2014, το διοικητικό συμβούλιο ή οι διαχειριστές παρέχουν πληροφορίες και για τις άλλες εταιρείες του ομίλου, η νομική και οικονομική θέση των οποίων είναι απαραίτητη για την εξήγηση και τη δικαιολόγηση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης.*

31. Βλ. Παράστημα 2, ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης της έκθεσης εκτίμησης με σκοπό τη Συγχώνευσης με Απορρόφηση

32. Σιτανιώτη- Μαρούδη Αριστέα, Εμπορικό Δίκαιο –ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, 4η έκδοση, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη σελ 460

33. Τα μέλη του ΔΣ λαμβάνουν την απόφαση περί παράλειψης η μη στοιχείων, ως εκ τούτου τυχόν ελαττωματικότητα της έκθεσης συνεπάγεται ευθύνη τους. Στοιχεία για να μη δημοσιοποιηθούν θα πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη στις συμμετέχουσες εταιρείες και να διατυπώνεται ρητά στην έκθεση ο λόγος της συγκεκριμένης παράλειψης.

Αποφυγή εν γένει καταρτίσεως της ανωτέρω έκθεσης μπορεί να γίνει ως κάτωθι ορίζεται στην παρ. 5 του άρθρου 9 και ειδικότερα «Δεν απαιτείται έκθεση του διοικητικού συμβουλίου ή των διαχειριστών σύμφωνα με την παράγραφο 1 ούτε ενημέρωση των συνελεύσεων ή των εταίρων και των άλλων εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση, σύμφωνα με την παράγραφο 3, εφόσον όλοι οι μέτοχοι ή οι εταίροι και οι κάτοχοι άλλων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα ψήφου σε καθεμία από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση, συμφωνούν εγγράφως να μην καταρτιστεί έκθεση ή να μην γίνει ενημέρωση. Το γεγονός λοιπόν ότι η θεώρηση δικηγόρου επί του ανωτέρω εγγράφου είναι πλέον δυνατή, αποτελώντας μάλιστα καινοτομία σε σχέση με το προϊσχύσαν δίκαιο, είναι και ο λόγος που δεν συναντάται σε μεγάλο βαθμό η κατάρτιση της εν λόγω έκθεσης.

Δ.1.4. ΕΞΕΤΑΣΗ ΣΣΣ ΑΠΟ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΕΣ

Όπως ήδη διατυπώθηκε στην ενότητα Δ.1.1 το ΔΣ ω προπαρασκευαστικά είναι υποχρεωμένη να συνεδριάσει και ταυτόχρονα με την απόφαση της συγχώνευσης και της κατάρτισης ΣΣΣ, πρέπει να αποφασίσει και να διορίσει ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα που να εξετάσει το ΣΣΣ που θα καταρτιστεί, και θα δημοσιευθεί εν συνεχεία ζητώντας από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση κάθε χρήσιμη πληροφορία και έγγραφο. Πρόκειται για μια έκθεση η οποία έχει ενδεικτικό και όχι δεσμευτικό ρόλο στη διοίκηση της εταιρείας (σε αντίθεση με το προϊσχύσαν δίκαιο όπου οι θέσεις των εμπειρογνώμωνων ήταν δεσμευτικές) αλλά σε κάθε περίπτωση η γνώμη που εκφράζουν είναι ελεύθερη χωρίς να δεσμεύονται από τα ρηθέντα της διοίκησης. Στη πράξη να σημειωθεί πως συνηθίζεται ο διορισμός ορκωτών ελεγκτών λογιστών για την διενέργεια του ανωτέρω ελέγχου. **Σύμφωνα με το α. 10** του υπό εξέταση Νόμου «Οι εμπειρογνώμονες θεωρούνται ανεξάρτητοι έναντι των εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση, εφόσον συνέτρεχαν στο πρόσωπό τους, για τρία (3) τουλάχιστον συνεχόμενα έτη πριν από την ημερομηνία του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης, οι απαιτήσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 21 του ν. 4449/2017, καθώς και της παρ. 4 του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 » ενώ η παρ. 2 του ίδιου άρθρου συμπληρώνει πως «Με την επιφύλαξη της παραγράφου 4, εμπειρογνώμονες, σύμφωνα με την παράγραφο 1, μπορεί, κατ' επιλογή των εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση, να είναι είτε ορκωτοί ελεγκτές λογιστές και ελεγκτικές εταιρείες που έχουν εγγραφεί στο δημόσιο μητρώο της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, οι οποίοι παρέχουν νόμιμα υπηρεσίες στην Ελλάδα είτε πιστοποιημένοι εκτιμητές, λογιστές - φοροτεχνικοί κάτοχοι επαγγελματικής ταυτότητας Α' Τάξης είτε οικονομολόγοι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος». Ειδικά το άρθρο 3 αναφέρει πως ο διορισμός εμπειρογνώμονα γίνεται ως εξής:

«α. Εφόσον πρόκειται για εμπειρογνώμονα επίσημα εγγεγραμμένο σε δημόσιο μητρώο, αρκεί για το διορισμό του απόφαση καθεμίας από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση. Με κοινή απόφαση των εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση, είναι δυνατή στην περίπτωση αυτή η επιλογή ενός ή περισσότερων εμπειρογνώμωνων, κοινών για όλες τις εταιρείες.

β. Σε κάθε άλλη περίπτωση, οι ενδιαφερόμενες εταιρείες υποβάλλουν πρόταση για τον διορισμό ενός ή περισσότερων εμπειρογνώμωνων προς την αρμόδια υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.. Στην αίτηση αναφέρονται το όνομα ή η επωνυμία, η ιδιότητα, τα επαγγελματικά προσόντα, η εμπειρία και η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ανεξαρτησίας των προτεινόμενων εμπειρογνώμωνων. Η αρμόδια υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.

υποχρεούται να απαντήσει αν αποδέχεται τον διορισμό, μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από τη λήψη της αίτησης. Σε περίπτωση παρέλευσης άπρακτης της προθεσμίας του προηγούμενου εδαφίου, ο διορισμός θεωρείται ότι έγινε.

Ως προς τον διορισμό τους επισημαίνεται εκ νέου η συνήθης τακτική των εταιρειών με απόφαση ΔΣ να ορίζουν ορκωτούς ελεγκτές λογιστών. Και αυτό γιατί σύμφωνα με την παρ. 4 του ίδιου άρθρου σημειώνεται πως «Εφόσον στη συγχώνευση μετέχει κάποια από τις εταιρείες των περιπτώσεων α', β', γ', στ', η, θ' και ι' της παραγράφου 1 του άρθρου 2, η εξέταση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και η σύνταξη γραπτής έκθεσης, σύμφωνα με την παράγραφο 1 διενεργείται από τα πρόσωπα της παρ. 3 του άρθρου 17 του ν. 4548/2018», δηλαδή από δύο ορκωτούς λογιστές ή από πιστοποιημένους εκτιμητές.

Στην έκθεση της παραγράφου 1, οι εμπειρογνώμονες δηλώνουν σε κάθε περίπτωση αν, κατά τη γνώμη τους, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών είναι δίκαιη και λογική. Στην ίδια έκθεση, εφαρμόζεται ανάλογα η παράγραφος 4 του άρθρου 9 επομένως τυχόν πληροφορίες που ενδέχεται να προκαλέσουν σημαντική βλάβη των συμφερόντων των συμμετεχουσών στην συγχώνευση εταιρειών μπορούν να αποφεύγονται, περιλαμβάνονται δε τουλάχιστον οι ακόλουθες πληροφορίες:

α. η μέθοδος ή οι μέθοδοι αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, **β.** γνώμη για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι αυτές είναι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, **γ.** γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου, **δ.** γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένη ή ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των παραπάνω αξιών, καθώς και περιγραφή των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση.

Επίσης προκειμένου να επιταχυνθεί η διαδικασία της συγχώνευσης ο νόμος δίνει και πάλι την ευχέρεια στην διοίκηση να παρακάμψει στο διαδικαστικό αυτό βήμα σύμφωνα με όλα όσα ορίζονται στο άρθρο 10 παρ 7. Σε κάθε περίπτωση όπως τονίστηκε και στην αρχή της παρούσας υποενότητας η συντασσόμενη από τους εμπειρογνώμονες έκθεση έχει ενδεικτικό και όχι δεσμευτικό ρόλο με αποτέλεσμα να μην δεσμεύεται το ΔΣ από την κρίση και το περιεχόμενό της. Πράγματι το πιο σημαντικό ίσως κομμάτι της εν λόγω έκθεσης είναι αυτό που αποφαινεται εκφράζοντας απλά την σύμφωνη ή μη γνώμη τους επί της σχέσης ανταλλαγής αλλά αυτό και πάλι γίνεται με την διατύπωση μιας γνώμης επί της σχέσης που έχει ήδη καθορίσει το ΔΣ στο ΣΣΣ γιατί αυτό είναι το μοναδικώς υπεύθυνο όργανο προς τούτο. Πάντως ακόμη και αν δεν αναφέρεται ρητά στον νόμο η πάγια τακτική (και ορθώς) συνεπάγεται την αποτίμηση των αξιών των εταιρειών αφού αυτές συνιστούν προαπαιτούμενο της σχέσης ανταλλαγής ως εκ τούτου είναι υποχρεωμένοι να προβούν στις απαιτούμενες αντιπαραβολές των μαθηματικών πράξεων και υπολογισμών που έκανε η διοίκηση με τις αξίες των εταιρειών που μετέχουν στην συγχώνευση. Πρόκειται λοιπόν για ένα σημαντικό διαδικαστικά βήμα για την περάτωση της συγχώνευσης. Πρέπει να λαμβάνεται σοβαρά υπόψη από τους μετόχους οι οποίοι εν συνεχεία θα αποφανθούν σε έκτακτη αυτόκλητη γενικής καθολική συνέλευση επί της εγκρίσεως η μη του ΣΣΣ. Για το λόγο αυτό, με δεδομένη την καθοριστικής σημασίας έκθεση που συντάσσουν, τυχόν ελαττωματικές κρίσεις, ασάφειες, ή παραλείψεις οδηγούν στην ευθύνη τους σύμφωνα με το άρθρο 19 παρ. 2 (παραβάση καθήκοντος)³⁴.

34. Ευθύνη για κάθε ζημία που προκλήθηκε στους μετόχους/εταίρους από υπαίτια πράξη ή παράλειψη

Δ.1.5. ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΟΥ ΣΣΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ-ΕΙΔΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ

Έπεται διαδικαστικά όλων των προεγκρίσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου η Γενική Συνέλευση των μετόχων (εφεξής ως ΓΣ) η οποία επιλαμβάνεται επί των κάτωθι θεμάτων:

- Έγκριση του ΣΣΣ αφού αυτό έχει διαμορφωθεί από το ΔΣ και έχει εγκριθεί το περιεχόμενο του από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες
- Έγκριση της δημοσιευθείσας στο ΓΕΜΗ έκθεσης αποτίμησης των εμπειρογνομένων αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία των συμμετεχουσών στην συγχώνευση εταιρειών
- Έγκριση του Ισολογισμού Μετασηματισμού που προκύπτει από την συγχώνευση
- Έκκριση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας (εφεξής ΑΜΚ) ή της τυχόν μείωση σε περίπτωση που η συγχώνευση έχει ως αποτέλεσμα αυτοδίκαιη ακύρωση εταιρικών συμμετοχών και η συνεπαγόμενη εξ' αυτής τροποποίηση του έκαστου άρθρου του Καταστατικού που αφορά το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας (συνηθίζεται να είναι το άρθρο 5)³⁵, αν πρόκειται για ΑΕ υποχρεωτική είναι η τροποποίηση του άρθρου που αφορά τις ονομαστικές μετοχές καθώς και η διεύρυνση του σκοπού της εταιρείας ή εν γένει τροποποιήσεις που απορρέουν από το τύπο της απορροφώσας εταιρείας με την επιφύλαξη των ειδικότερων διατάξεων περί συμμετοχής στα συγχώνευση προσωπικών εταιρειών όπου πρέπει πέρα από την τροποποίηση να προστεθούν και άλλα στοιχεία όπως συνοπτικά τα ονόματα και η κατοικία των εταίρων κτλ. (βλ. ειδικότερα άρθρο 25)

Τα ανωτέρω επιβεβαιώνει κατά κύριο λόγο **το άρθρο 14** του υπό εξέταση Νόμου σύμφωνα με τον οποίο: **1. Για τη συγχώνευση απαιτείται απόφαση της συνέλευσης ή των εταίρων καθεμιάς από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση, η οποία λαμβάνεται όπως ορίζεται στον νόμο και το καταστατικό της. Η απόφαση αφορά τουλάχιστον την έγκριση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και, κατά περίπτωση, των τροποποιήσεων του καταστατικού που απαιτούνται για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης.**

Βεβαίως αυτονόητο είναι πως η ΓΣ μπορεί να εγκρίνει και άλλες μη υποχρεωτικές στα πλαίσια της συγχώνευσης τροποποιήσεις όπως πχ αλλαγή της έδρας της εταιρείας, ενώ σε κάθε περίπτωση η αρμοδιότητα της ΓΣ είναι δεσμευτική ως προς τη πορεία της συγχώνευσης. Δεν μεταβιβάζεται η εν λόγω αποκλειστική αρμοδιότητα από άλλο πρόσωπο ενώ αμφισβητείται η άποψη περί της νομιμότητας να τελεί η συγχώνευση υπό αίρεση ή προθεσμία (πχ να εκκρεμεί η μεταγραφή στο Κτηματολόγιο της απόκτησης της κυριότητας ενός ακινήτου της απορροφώμενης εταιρείας και ως εκ τούτου η συγχώνευση να τελεί υπό την αίρεση της μεταγραφής ώστε το ακίνητο να περιέλθει στην απορροφώσα λόγω καθολικής διαδοχής)³⁶. Είναι πάντως βέβαιο πως κάτι τέτοιο υπονομεύει τη βεβαιότητα που χρειάζεται να έχει η διαδικασία της συγχώνευσης και προκαλεί ανασφάλεια στο χώρο των εταιρειών που μετέχουν σε αυτή. Επίσης δεν χρειάζεται να λάβει χώρα απόφαση περί λύσεως των απορροφώμενων εταιρειών καθώς επέρχεται αυτοδικαίως. Τέλος ζητήματα ανακλήσεως της εγκριτικής απόφασης συναντώνται στη πράξη, λόγω όμως της ανασφάλειας στις συναλλαγές εγκυμονούν τον κίνδυνο της απόδοσης αποζημίωσης.

35. Η διαδικασία τροποποίησης δεν αφορά τις απορροφώμενες εταιρείες καθώς η λύση τους επέρχεται αυτοδικαίως

36. Μάλιστα η ΓΣ δύναται να αρνηθεί ή αναθεωρήσει σε μεγάλο βαθμό το περιεχόμενο του ΣΣΣ ενώ η αντίθετη άποψη τονίζει πως η διαδικασία πρέπει να ξεκινήσει από την αρχή και να ελεγχθεί τυχόν καταχρηστικότητα στην άρνηση.

Αναφορικά με την δεύτερη παράγραφο όπου θίγεται το θέμα της έγκρισης της απόφασης για συγχώνευση από μετόχους ή εταίρους ιδιαίτερων κατηγοριών όπως λχ προνομιούχων μετοχών στην Αιτιολογική μάλιστα έκθεση αναφέρεται ρητά πως «Σύμφωνα, εξάλλου, με τη δεύτερη παράγραφο του άρθρου 14, είναι υποχρεωτική η λήψη απόφασης για την έγκριση της συγχώνευσης και από τις ειδικές κατηγορίες μετόχων ή εταίρων (για παράδειγμα, μετόχων με προνομιούχες μετοχές), εφόσον τα δικαιώματα των μετόχων ή των εταίρων επηρεάζονται από τη συγχώνευση. Το λεκτικό του άρθρου 14 (: «επηρεάζει») είναι ηπιότερο από το αντίστοιχο του άρθρου 72 του κ.ν. 2190.1920 (:«θίγονται»). Συνεπώς, η διάταξη εφαρμόζεται, ακόμη και αν η επιρροή της συγχώνευσης στις ειδικές κατηγορίες των μετόχων ή εταίρων είναι έμμεση ή τοποθετείται σε μακρινό χρονικό ορίζοντα».

Έτσι, προκύπτει η ανάγκη της έγκρισης της απόφασης για τη συγχώνευση από τους μετόχους ιδιαίτερων κατηγοριών, τους έχοντες δηλαδή ειδικά δικαιώματα, ανεξάρτητα αν συνεχίσουν στην απορροφώσα να τα διατηρούν, διότι ενδέχεται και πάλι να διαφέρουν κατά περιεχόμενο ή κατά έκταση. Το ίδιο ισχύει και για την περίπτωση που μετέχει στη συγχώνευση ΑΕ (ά. 32 του ν 4601/2019) όσο και ΕΠΕ ή ΙΚΕ ή Αστικός Συνεταιρισμός. Έως ότου λοιπόν ληφθεί η απόφαση περί εγκρίσεως ή μη της συγχώνευσης από την ΓΣ, απόφαση για την συγχώνευση θεωρείται έγκυρη χωρίς ωστόσο να έχει πληρωθεί ο όρος του ενεργού για την εφαρμογή της. Επομένως δεν είναι δυνατή η σύναψη του οριστικού σχεδίου συγχώνευσης (πχ συμβολαιογραφική πράξη περί συγχωνεύσεως) χωρίς να έχει προηγηθεί η έγκριση της από την ΓΣ και η ανάρτησή της στο ΓΕΜΗ³⁷. Είναι δυνατή η εκ των υστέρων έγκριση, επομένως η απόφαση της συγχώνευσης θεωρείται αναδρομικώς έγκυρη. Πάντως, αυτό που χρήζει επισήμανσης είναι το γεγονός ότι το ΣΣΣ δεν συνιστά προσύμφωνο σύμφωνα με τις διατάξεις του ΑΚ περί αυτού, επομένως δεν μπορεί να γίνει λόγος για ύπαρξη εκτελεστής απόφασης. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα ακόμη και αν ήθελε υποθεθεί πως εγκρίνεται το ΣΣΣ από την ΓΣ δεν σημαίνει πως οι μέτοχοι των εταιρειών που μετέχουν σε αυτή δεν έχουν δικαίωμα να αξιώσουν την εκτέλεσή του και συνακόλουθα δεν έχουν δικαίωμα να αξιώσουν της σύναψη σχετικής συμβάσεως συγχώνευσης. Η αναίτια βέβαια ματαίωση του εγκριθέντος ΣΣΣ εφόσον θίγει την δικαιολογημένη εμπιστοσύνη των μετόχων και δημιουργεί στους μετόχους βάσιμη προσδοκία συγχώνευσης μπορεί να οδηγήσει σε αποζημίωση.

Είναι φυσικά εύλογο στα πλαίσια της επιχειρηματική πολιτικής και των τρεχουσών συνθηκών να μεταβληθούν τα δεδομένα και παρότι αρχικά η συγχώνευση είχε θεωρηθεί συμφέρουσα λύση εν τέλει να διαψεύδεται αυτή η θέση σε χρόνο μάλιστα ύστερο της έγκρισης του ΣΣΣ από τη ΓΣ (όπως πχ λόγω λάθος υπολογισμού της σχέσης ανταλλαγής). Αυτό λοιπόν μπορεί να οδηγήσει εκ μέρους της συμμετέχουσας εταιρείας αζήμια ματαίωση της συμμετοχής της και κατ'επέκταση της συγχώνευσης έτσι όπως είχε προσχεδιαστεί³⁸. Εάν όμως κάτι τέτοιο είχε προμελετηθεί και το ΔΣ είχε αμελήσει να το λάβει υπόψη προχωρώντας στα διαδικαστικά βήματα, έχει ευθύνη για μη επιμελή άσκηση των καθηκόντων³⁹. Η ενημέρωση πάντως των λοιπών συμμετεχουσών εταιρειών όταν λαμβάνει χώρα ματαίωση της συγχώνευσης είναι βασική υποχρέωση της εταιρείας που ματαιώνει το ΣΣΣ.

37. Με βάση τον ν 4601/2019 δεν απαιτείται τήρηση ορισμένου τύπου κατά την διαδικασία έγκρισης του άρθρου 14 παρ 2 πέρα από την σύνταξη πρακτικού ΓΣ το οποίο εν συνεχεία είναι απαραίτητο και να δημοσιευθεί στο ΓΕΜΗ

38. Βλ. σχετικά Ν Ρόκα, Ουσιώδεις μεταβολή οικονομικών δεδομένων επί εγκριθείσας συγχώνευσης ΑΕ σελ. 996

39. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, κεφάλαιο 3^ο σελ 106-107

Η Αιτιολογική έκθεση πάντως επί του παρόντος άρθρου 14 κάνει μία ακόμη βασική επισήμανση σχετικά με τις διατάξεις που εφαρμόζονται ανάλογα με το είδος της εταιρικής μορφής που λαμβάνει μέρος στη διαδικασία της συγχώνευσης (θα αναλυθεί σε ειδικότερη ενότητα της παρούσης μελέτης οι ειδικές διατάξεις με τη συμμετοχή στη συγχώνευση διαφορετικών εταιρικών τύπων). Με μία πρώτη ματιά όμως η Αιτιολογική έκθεση αναφέρει πως «*Η διάταξη του άρθρου 14 εφαρμόζεται σε συνδυασμό με τις ευρισκόμενες στο ειδικό μέρος διατάξεις των άρθρων:*

-23 παράγραφος 2 & 27, (συγχώνευση με συμμετοχή προσωπικών εταιριών)

-30 παράγραφος 2 (συγχώνευση με συμμετοχή ανωνύμων εταιριών),

-39 παράγραφος 2 (συγχώνευση με συμμετοχή εταιριών περιορισμένης ευθύνης),

-42 παράγραφος 2 (συγχώνευση με συμμετοχή ιδιωτικών κεφαλαιουχικών εταιριών) του παρόντος νομοσχεδίου.

Δ.1.6. ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΟΡΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Αφού λάβει χώρα η έγκριση του ΣΣΣ από την ΓΣ παίρνει σειρά η, άνευ αδικαιολόγητης καθυστέρησης, σύνταξη του οριστικού σχεδίου συγχωνεύσεως. Όπως ρητά αναφέρει στο άρθρο 15 ο ν. 4601/2019 «*Μετά τη λήψη αποφάσεων για έγκριση της συγχώνευσης από τις γενικές συνελεύσεις ή από τους εταίρους όλων των εταιριών που μετέχουν σ' αυτήν, σύμφωνα με το άρθρο 14, καταρτίζεται από τους εκπροσώπους των οικείων εταιριών σύμβαση συγχώνευσης, η οποία υποβάλλεται στον τύπο του ιδιωτικού εγγράφου, θεωρημένου από τα πρόσωπα που προβλέπονται στο άρθρο 446 ΚΠολΔ ή από δικηγόρο»* ενώ σύμφωνα με την παρ 2. «*Εφόσον στη συγχώνευση μετέχει εταιρεία των περιπτώσεων α', β', η', θ' και ι' της παραγράφου 1 του άρθρου 2, καθώς και σε κάθε άλλη περίπτωση που προβλέπεται από τον νόμο, η σύμβαση συγχώνευσης υποβάλλεται στον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου»*. Καθίσταται λοιπόν απαραίτητη η σύναψη συμβολαιογραφική πράξης στη περίπτωση που στη συγχώνευση συμμετέχει ΑΕ, ΕΠΕ, Ευρωπαϊκή Εταιρεία ή Αστικός Συνεταιρισμός καθώς και σε κάθε άλλη περίπτωση ανεξαρτήτως εταιρικής μορφής προβλέπει ο νόμος όπως π.χ. σε περίπτωση που τα μεταβιβαζόμενα στοιχεία της απορροφώμενης εταιρείας περιλαμβάνουν ακίνητο.

Βασικά χαρακτηριστικά μιας έγκυρης συμβάσεως συγχώνευσης είναι τα εξής :

Α) Πρόκειται για μία γνήσια σύμβαση όπου οι αντίθετες δηλώσεις βούλησης ταυτίζονται με βάση το περιεχόμενό τους και επιφέρει μεταβολή σε οιαδήποτε εταιρική μορφή μετέχει στη συγχώνευση

Β) Είναι υποχρεωτικό το κείμενο της συμβάσεως να περιλαμβάνει όλους του βασικούς όρους του ΣΣΣ ανάλογα φυσικά με τον τρόπο που αυτοί διαμορφώθηκαν και τυχόν αναθεωρήθηκαν από την εγκριτική απόφαση της ΓΣ

Γ) Δεν επιφέρει μόνη της μεταβολή στον εξωτερικό κόσμο και έννομα αποτελέσματα. Προκειμένου αυτό να γίνει είναι απαραίτητο να λάβει προηγουμένως χώρα η δημοσίευση, δηλαδή η καταχώρηση του κειμένου στο ΓΕΜΗ της απορροφώσας εταιρείας χωρίς μάλιστα να χρειάζεται να έχει προηγηθεί η διαγραφή της απορροφώμενης από το ΓΕΜΗ ⁴⁰

40. Βλ. παράρτημα 3, Ανακοίνωση περί έγκρισης και Συντέλεσης συγχωνεύσεως

Δ) Παράγει ενοχικής φύσεως αποτελέσματα καθώς κάθε μετέχουσα εταιρεία έχει εκτελεστή αξίωση προς εκπλήρωση των όρων της σύμβασης κατά των λοιπών εταιρειών .

Συχνά δε, παρατηρείται το γεγονός να έχουν μεταβληθεί ουσιωδώς ορισμένα χαρακτηριστικά του ΣΣΣ από την στιγμή που εγκρίθηκε το περιεχόμενο τους από την ΓΣ μέχρι την σύναψη της εν λόγω οριστικής συμβάσεως. Αυτό το κενό χρονικό διάστημα είναι δυνατό να έχει αλλάξει ριζικά τα κίνητρα και το δικαιοπρακτικό θεμέλιο της ίδια της σύμβασης. Έτσι εν προκειμένω εφαρμόζονται οι διατάξεις του ΑΚ και ειδικότερα τα άρθρα 200 & 288 όπου δίνουν το δικαίωμα της καταγγελία της σύμβασης από τα μέλη του ΔΣ ή τους διαχειριστές. Επίσης δεν είναι λίγες και οι περιπτώσεις άκυρων ή ακυρώσιμων μορφών συμβάσεων συγχώνευσης όπου η σύνταξη νέας συμβάσεως είναι απαραίτητη. Τέτοιες περιπτώσεις είναι επιγραμματικά –μεταξύ των σπουδαιότερων- οι κάτωθι: ⁴¹

- η περίπτωση μη λήψης απόφασης περί συγχώνευσης σε έστω μία συμμετέχουσα στη συγχώνευση εταιρεία
- έστω μία απόφαση περί συγχωνεύσεως είναι ανυπόστατη
- έστω μια απόφαση περί συγχωνεύσεως είναι άκυρη π επειδή δεν τηρείται η διαδικασία του άρθρου 14.
- Έστω μια απόφαση περί συγχωνεύσεως ακυρώθηκε από το δικαστήριο λόγω ακυρωσίας
- Όταν δεν έχει υποβληθεί στον απαραίτητο τύπο που προβλέπει το άρθρο 15
- Όταν το περιεχόμενο της σύμβασης είναι αντίθετο στα χρηστά ήθη όταν πχ λαμβάνονται κατά τη διαδικασία της συγχώνευσης πάσης φύσεως ανταλλάγματα στους μετόχους ή στα μέλη ΔΣ κτλ.
- Όταν το περιεχόμενό της είναι αντίθετο σε απαγορευτική διάταξη νόμου
- Όταν δεν περιλαμβάνεται στη σύμβαση το ελάχιστο απαραίτητο περιεχόμενο του ΣΣΣ
- Όταν συνέβη απατηλή απόκρυψη της περιουσιακή κατάσταση συμβαλλόμενης στη συγχώνευση εταιρείας (ακυρωσία)

Δ.1.7 ΕΛΕΓΧΟΣ ΝΟΜΙΜΟΤΗΤΑΣ ΠΡΙΝ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ

Βασικό στάδιο πριν από τη δημοσίευση της σύμβασης συγχώνευσης, και δηλαδή της ουσιαστικής εφαρμογής της στον εξωτερικό κόσμο, είναι ο προληπτικός έλεγχος νομιμότητας της, ο οποίος να περιορίζεται στην διαπίστωση για την τήρηση ή μη των διατάξεων του Ν 4601/2019 και της τυπικής και ουσιαστικής νομιμότητας όλων των πράξεων και διατυπώσεων που πρέπει να τηρήσει η διοίκηση κατά τη διαδικασία της συγχώνευσης (όχι όμως και ο έλεγχος τυχόν λόγων ακυρωσίας). Ο προληπτικός έλεγχος νομιμότητας δηλαδή εκτείνεται σε όλες τις πράξεις και διατυπώσεις που προβλέπονται από τις διατάξεις για τη συγχώνευση. Δεν πρόκειται ούτε για έλεγχο τυπικής νομιμότητας, εξαντλούμενο στο «τύποις σύννομο» και στην «πληρότητα» των πράξεων και διατυπώσεις της συγχώνευσης, αλλά ούτε και σε πλήρη και ουσιαστικό έλεγχο νομιμότητας με σκοπό την «πραγμάτωση του συνόλου της έννομης τάξης» ⁴². Ειδικότερα όπως ορίζει το άρθρο 17 του υπό εξέταση Νόμου ορίζει: «1. Με την επιφύλαξη της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 4548/2018, η δημοσιότητα προϋποθέτει σε κάθε περίπτωση προηγούμενο έλεγχο της νομιμότητας όλων των πράξεων και διατυπώσεων που επιβάλλει ο παρών στις εταιρείες, οι οποίες μετέχουν στη συγχώνευση.

41. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, κεφάλαιο 3^ο σελ 124-125

42. Βλ. Αιτιολογική έκθεση του άρθρου 4601/2019 επί του άρθρου 17

Ο έλεγχος νομιμότητας του προηγούμενου εδαφίου περιορίζεται στην τήρηση των διατάξεων του παρόντος και της εταιρικής νομοθεσίας που διέπει τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση, του καταστατικού και των διατάξεων του ν. 3419/2005.

2. Εφόσον στη συγχώνευση μετέχει Ανώνυμη Εταιρεία ή ευρωπαϊκή εταιρεία (SE), ως απορροφώμενη ή ως απορροφώσα, η δημοσιότητα σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 προϋποθέτει προηγούμενη εγκριτική απόφαση του Περιφερειάρχη του οργανισμού τοπικής αυτοδιοίκησης δεύτερου βαθμού, στην περιφέρεια του οποίου έχει την έδρα της η απορροφώσα εταιρεία.

3. Εφόσον στη συγχώνευση δεν μετέχει Ανώνυμη Εταιρεία ή ευρωπαϊκή εταιρεία (SE), η δημοσιότητα στο Γ.Ε.ΜΗ. σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 ενεργείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες Γ.Ε.ΜΗ. που προβλέπονται στην παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 3419/2005, χωρίς την έκδοση προηγούμενης εγκριτικής απόφασης. Η υποβολή σε δημοσιότητα πραγματοποιείται μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου νομιμότητας της παραγράφου 1, για τη διενέργεια του οποίου μόνη αρμόδια είναι η Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ., στην περιφέρεια της οποίας έχει την έδρα της η απορροφώσα εταιρεία.

4. Εφόσον στη συγχώνευση μετέχει, ως απορροφώμενη ή απορροφώσα μία τουλάχιστον από τις εταιρείες που αναφέρονται στην παρ. 3 του άρθρου 9 του ν. 4548/2018, η εγκριτική απόφαση εκδίδεται από τον Υπουργό Οικονομίας και Ανάπτυξης.»

Έτσι λοιπόν ο τυπικός αυτός έλεγχος νομιμότητας αποτελεί την τελευταία προσπάθεια να εντοπιστεί ένα ελάττωμα επί της συμβάσεως ή της εν γένει διαδικασίας που αυτή έλαβε χώρα προτού αυτή δημοσιευθεί και δεσμεύει στον εξωτερικό κόσμο τις συμμετέχουσες σε αυτή εταιρείες. Φυσικά αυτονόητο είναι πως σε περίπτωση που η προηγούμενη απόφαση της ΓΣ είναι απορριπτική, ή έχει εκδοθεί τελεσίδικη δικαστική απόφαση περί ανυπόστατης ή άκυρης απόφασης για συγχώνευση πολλών δε μάλλον όταν έχουν ληφθεί ασφαλιστικά μέτρα που αναστέλλουν τη περάτωση της διαδικασίας της συγχώνευσης, η διοίκηση οφείλει να μην υποβάλει αίτηση για έγκριση της συγχώνευσης, ενώ σε αντίθετες περιπτώσεις που απλώς η διοίκηση αρνείται την έγκριση, τα μέλη του ΔΣ ευθύνονται και μπορούν να ελεγχθούν στο ΣτΕ κατόπιν αίτησης ακύρωσης.

Δ.1.8 ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ & ΠΕΡΑΤΩΣΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Τελευταίο πλέον στάδιο της ως άνω εκτεθείσας διαδικασίας είναι η ανάρτηση στο ΓΕΜΗ της σύμβασης της συγχώνευσης. Επαναλαμβάνεται βέβαια προκειμένου να καταστεί αντιληπτό πως η ανάρτηση του τελικού συμβατικού κειμένου (ανυπόγραφου) της συγχώνευσης με την αντίστοιχη ανακοίνωση της περάτωση της έπεται χρονικά της αναρτήσεως αφενός του ΣΣΣ και της έκθεσης εκτίμησης των εμπειρογνομόνων όσο και της απόφασης της ΓΣ που εγκρίνει την το ΣΣΣ και την μετέπειτα ολοκλήρωσή της (οι οποίες προηγούμενες αναρτήσεις επισημαίνεται πως είναι μεν αναγκαίες όχι όμως και αποφασιστικές για την επέλευση των εννόμων αποτελεσμάτων της. Η εν λόγω δημοσιότητα αφορά όλες τις μετέχουσες στην συγχώνευση εταιρείες μηδενός εξαιρουμένου, και όχι μόνο την απορροφώσα που επί της ουσίας προκύπτει ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 16 του υπό εξέταση νόμου «Η συγχώνευση υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του ν. 3419/2005 για καθεμία από τις εταιρείες που μετέχουν σε αυτή» ενώ σύμφωνα με τις παραγράφους 2 & 3 του ίδιου άρθρου «Σε περίπτωση συγχώνευσης, στην οποία μετέχει μία τουλάχιστον ανώνυμη εταιρεία ή ευρωπαϊκή εταιρεία (SE), στη δημοσιότητα της παραγράφου 1 υποβάλλονται για καθεμία εταιρεία που μετέχει στη συγχώνευση, η απόφαση της

γενικής συνέλευσης ή των εταίρων, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με το άρθρο 14, μαζί με τη σχετική σύμβαση συγχώνευσης, καθώς και την εγκριτική απόφαση που προβλέπεται στις περιπτώσεις β' ή γ' στην παράγραφο 2 του άρθρου 17». Σε κάθε άλλη περίπτωση, στη δημοσιότητα της παραγράφου 1 υποβάλλεται για καθεμία εταιρεία που μετέχει στη συγχώνευση, η απόφαση της συνέλευσης των εταίρων ή η απόφαση των εταίρων τους για τη συγχώνευση, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με το άρθρο 14, μαζί με τη σχετική σύμβαση συγχώνευσης.»

Με την ανακοίνωση λοιπόν περί συγχώνευσης στον διαδικτυακό τόπο της απορροφώσας εταιρείας, στην οποία επισυνάπτεται το ανυπόγραφο κείμενο της σύμβασης για να λάβουν γνώση του περιεχομένου του και οι τρίτοι **συντελείται η συγχώνευση δια απορροφήσεως και παράγει έννομα αποτελέσματα στον εξωτερικό κόσμο (τα οποία θα αποτυπωθούν σε επόμενη ενότητα της παρούσης μελέτης)**⁴³. Αυτό συντελείται ακόμη και αν δεν έχει λάβει ακόμη χώρα η διαγραφή των απορροφώμενων εταιρειών από το ΓΕΜΗ καθώς η διαγραφή αυτή έχει απλώς δηλωτικό χαρακτήρα.

Επιβεβαίωση των προρρηθέντων λαμβάνουμε μέσω του άρθρου 18 του παρόντος νόμου όπου υπογραμμίζεται ότι «*Η συγχώνευση συντελείται με μόνη την καταχώριση, σύμφωνα με την υποπερίπτωση αα' της περίπτωσης α' της παρ. 1 του άρθρου 16 του ν. 3419/2005, της σύμβασης συγχώνευσης ως προς την απορροφώσα εταιρεία, ακόμα και πριν από τη διαγραφή από το Γ.Ε.ΜΗ. της απορροφώμενης εταιρείας*».

Δ.2. Η ΕΚ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΠΕΡΕΧΟΜΕΝΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ

Δ.2.1Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Αδιαμφισβήτητο είναι το γεγονός πως σε όλο το φάσμα του δικαίου οι προστασία των συναλλαγών και των πιστωτών είναι πρωταρχικής φύσεως. Είναι πολύ πιθανό οι μετέχουσες στη συγχώνευση επιχειρήσεις να έχουν υποχρεώσεις έναντι πιστωτών/δανειστών τους, και το δίκαιο να καλείται με την περάτωση της συγχώνευσης να λάβει πολύ σοβαρά υπόψη της τη προστασία τους όπως πχ στις περιπτώσεις όπου ή απορροφώσα εταιρεία οικονομικά είναι σε δυσχερέστερη θέση από αυτή της απορροφώμενης (οπότε εν προκειμένω θίγονται τα συμφέροντα των πιστωτών της απορροφώμενης)⁴⁴. Εφόσον από την συγχώνευση προκύπτει πως η απορροφώσα εταιρεία καθίσταται ως καθολικός διάδοχος στο σύνολο των δικαιωμάτων, των υποχρεώσεων και των γένει έννομων σχέσεων των απορροφώμενων εταιρειών. Προκύπτει λοιπόν εναλλαγή των οφειλετών από την τέως απορροφώμενη στην απορροφώσα εταιρεία. Ο υπό εξέταση νόμος προνόησε για την εν λόγω προστασία των πιστωτών ενώ είναι κρίσιμο να τονιστεί πως ανάλογα με την μορφή των εταιρειών που μετέχουν στην συγχώνευση παράλληλα με την κατωτέρω αναλυθείσα διάταξη του άρθρου 13 εφαρμόζονται διατάξεις που διέπουν ειδικά περιπτώσεις πιστωτών απορροφώμενης προσωπικής εταιρείας ή απορροφώμενης ΙΚΕ ή απορροφώμενου Αστικού Συνεταιρισμού καθώς και τις περιπτώσεις των ομολογιούχων δανειστών απορροφώμενης ή απορροφώσας Α.Ε. Ειδικότερα, στο άρθρο 13 αναφέρεται ότι ο δικαιολογητικός λόγος που οφείλεται η δημοσίευση του ΣΣΣ στο ΓΕΜΗ είναι η γνωστοποίηση στον εξωτερικό κόσμο της επικείμενης συντέλεσης της ώστε εντός ενός μήνα να ενεργήσουν σχετικά και ειδικότερα:

43. Ενώ αντίθετα, όταν η απορροφώσα εταιρεία είναι σε οικονομικά ισχυρότερη θέση από τις απορροφώμενες, συνεπάγεται μεγαλύτερο κίνδυνο για τα συμφέροντα των πιστωτών της απορροφώσας.

44. Βλ. παράρτημα 3, Ανακοίνωση περί έγκρισης και Συντέλεσης συγχωνεύσεως

«1. Μέσα σε τριάντα (30) ημέρες από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων του άρθρου 8, οι πιστωτές των εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση, των οποίων οι **απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τον χρόνο αυτόν, χωρίς να έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες**, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, οι δε εταιρείες έχουν υποχρέωση να τους παράσχουν κατάλληλες **εγγυήσεις**, εφόσον αποδεικνύουν επαρκώς ότι, η οικονομική κατάσταση των εταιρειών εξαιτίας της συγχώνευσης, καθιστά απαραίτητη την παροχή τέτοιων εγγυήσεων και εφόσον δεν έχουν λάβει τέτοιες εγγυήσεις.

2. Οι εγγυήσεις που χορηγούνται στους πιστωτές της απορροφώσας εταιρείας μπορεί να είναι διαφορετικές από αυτές που χορηγούνται στους πιστωτές της απορροφώμενης ή των απορροφώμενων εταιρειών.»

Η Αιτιολογική έκθεση στη προσπάθεια της να αποσαφηνίσει ορισμένα ζητήματα υπογραμμίζει πως η διάταξη του άρθρου 13 αντιστοιχεί στο άρθρο 70 του κ.ν. 2190/1920, από το οποίο διαφοροποιείται ως προς τα εξής:

(α) θέτει ως εναρκτήριο χρονικό σημείο για την άσκηση των δικαιωμάτων από τους πιστωτές την ολοκλήρωση των διατυπώσεων δημοσιότητας του άρθρου 8, και όχι τη δημοσίευση του Σχεδίου σε οικονομική εφημερίδα, καθόσον οι δημοσιεύσεις σε «λοιπά έντυπα» (πλην του διαδικτυακού τόπου του Γ.Ε.ΜΗ.) έχουν πλέον καταστεί δια νόμου προαιρετικές (άρθρο 232 του ν. 4072/2012) καθώς επίσης αποκλείεται από το πεδίο εφαρμογής οι εταιρικοί πιστωτές με ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις κατά τον χρόνο δημοσίευσής της συγχώνευσης στο ΓΕΜΗ με την αιτιολογία αφενός μεν της αδιαφορίας για την εξασφάλιση των απαιτήσεών τους και αφετέρου της γνώσης για την συγχώνευση η οποία λαμβάνει χώρα. Ως άσκηση δικαιωμάτων είμαστε σε θέση να αναφέρουμε επιγραμματικά την δυνατότητά τους να προσφύγουν στις διατάξεις περί καταδολίευσης δανειστών όπως και στις διατάξεις που διέπουν την διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Σημειώνεται όμως εν προκειμένω πως η εκκρεμοδικία που τυχόν αναπτυχθεί δεν βλάπτει την εγκριτική απόφαση περί συγχώνευσης.

(β) προβλέπει το χρονικό διάστημα εντός του οποίου μπορούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους οι πιστωτές, το οποίο αντιστοιχεί σε είκοσι (20) ημέρες, όπως προέβλεπε και το άρθρο 70 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920,

(γ) κατανέμει το βάρος απόδειξης ως προς την αναγκαιότητα της προστασίας στους ίδιους τους πιστωτές για να αποδείξουν ότι υφίσταται ανάγκη να προστατέψουν τα δικαιώματά τους με την παροχή των κατάλληλων εγγυήσεων ήδη από το στάδιο της προβολής των αντιρρήσεων

Σχετικά με **τους ειδικότερους κανόνες** περί ευθύνης έναντι των πιστωτών που εφαρμόζονται με βάση την νομική μορφή της εκάστοτε συμμετέχουσας στη συγχώνευση απορροφώμενης εταιρείας αξίζει να σημειωθούν επιγραμματικά τα κάτωθι κρίσιμα σημεία:

- Σε περίπτωση απορρόφησης προσωπικής εταιρείας από εταιρεία της οποίας με βάση το άρθρο 29 του υπό εξέταση νόμου οι μέτοχοι ή οι εταίροι δεν ευθύνονται προσωπικά για τα χρέη της, οι αξιώσεις κατά των εταίρων της απορροφώμενης εταιρείας που ευθύνονται προσωπικά για τα χρέη της, παραγράφονται ύστερα από πέντε (5) έτη από τη συντέλεση της συγχώνευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 18, εκτός αν η αξίωση κατά της απορροφώμενης εταιρείας υπόκειται σε βραχύτερη παραγραφή. (άρθρο 29 παρ. 1 του ν. 4601/2019). Στους εν λόγω μετόχους υπάγονται κατά κύριο λόγο οι ομόρρυθμοι εταίροι ή οι ετερόρρυθμοι (βάσει των άρθρων 249 & 279 του ν. 4072/2012. Η ευθύνη της παραγράφου αυτής δεν υφίσταται έναντι δανειστή της απορροφώμενης εταιρείας, εφόσον αυτός συγκατατέθηκε εγγράφως στη συγχώνευση ενώ μάλιστα η τρίτη

παράγραφος επισημαίνει πως στην προθεσμία της παραγράφου 1 εφαρμόζονται οι γενικές διατάξεις του Αστικού Κώδικα για την αναστολή και τη διακοπή της παραγραφής. Αν η αξίωση καταστεί ληξιπρόθεσμη μετά τη συντέλεση της συγχώνευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 18, η παραγραφή αρχίζει από το χρονικό σημείο κατά το οποίο η αξίωση καθίσταται ληξιπρόθεσμη.

- **Εφόσον υπάρχουν ομολογιούχοι δανειστές**, εφαρμόζεται σ' αυτούς το άρθρο 13, εκτός αν εγκρίνουν τη συγχώνευση είτε ατομικά είτε, αν είναι οργανωμένοι σε ομάδα, με απόφαση που λαμβάνεται από τη συνέλευση των ομολογιούχων της κάθε ομάδας. Σημειώνεται δε ως η εν λόγω διάταξη λαμβάνει χώρα ανεξαρτήτως του είδους του ομολογιακού δανείου βάσει των διατάξεων του ν. 4548/2018.
- **Εφόσον στη συγχώνευση μετέχει ως απορροφώμενη ιδιωτική κεφαλαιουχική εταιρεία** εφαρμόζεται η ειδική διάταξη των άρθρου 45 του υπό εξέταση νόμου όπου σε περίπτωση που στην εν λόγω απορροφώμενη ΙΚΕ υπάρχουν μερίδια που αντιστοιχούν σε εγγυητικές εισφορές και οι εταίροι που κατέχουν τα μερίδια αυτά δεν ευθύνονται προσωπικά για τα χρέη της απορροφώ-σας εταιρείας, οι αξιώσεις κατά των εταίρων αυτών για τα χρέη της ιδιωτικής κεφαλαιουχικής εταιρείας παραγράφονται ύστερα από τρία (3) έτη από τη συντέλεση της συγχώνευσης σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 18, εκτός αν η αξίωση κατά της εταιρείας υπόκειται σε βραχύτερη παραγραφή. Εξ αντιδιαστολής βέβαια συνάγεται πως σε περίπτωση όπου ο εταίρος της απορροφώμενης ΙΚΕ ο οποίος κατείχε μερίδια που αντιστοιχούσαν σε εγγυητική εισφορά εξόφλησε πριν από τη συντέλεση της συγχώνευσης. Η ευθύνη αυτή υφίσταται έναντι δανειστή της ιδιωτικής κεφαλαιουχικής εταιρείας, εφόσον αυτός συγκατατέθηκε εγγράφως στη συγχώνευση. Στην προθεσμία της παραγράφου 1 εφαρμόζονται οι γενικές διατάξεις του Αστικού Κώδικα για την αναστολή και τη διακοπή της παραγραφής. Αν η αξίωση καταστεί ληξιπρόθεσμη μετά τη συντέλεση της συγχώνευσης σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 18, η παραγραφή αρχίζει από το χρονικό σημείο, κατά το οποίο η αξίωση καθίσταται ληξιπρόθεσμη.
- **Αντίστοιχα και σε περίπτωση που μετέχει ως απορροφώμενη σε συγχώνευση Αστικός Συνεταιρισμός** και υφίσταται ευθύνη των συνεταίρων εφαρμόζεται η διάταξη του άρθρου 52 όπου υπογραμμίζεται ότι σε περίπτωση απορρόφησης συνεταιρισμού από εταιρεία, της οποίας οι μέτοχοι ή οι εταίροι δεν ευθύνονται προσωπικά για τα χρέη της, οι αξιώσεις κατά των συνεταίρων για τα χρέη του συνεταιρισμού παραγράφονται ύστερα από ένα (1) έτος από τη συντέλεση της συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 51, εκτός αν η αξίωση κατά του συνεταιρισμού υπόκειται σε βραχύτερη παραγραφή. Τα προαναφερόμενα ισχύουν σε περίπτωση όπου το όριο της ευθύνης των συνεταίρων δεν έχει εξαντληθεί κατά τη συντέλεση της συγχώνευσης, ενώ σε περίπτωση που τα χρέη του συνεταίρου έχουν εξοφληθεί μέχρι το ποσό της ευθύνης που ορίζεται στο καταστατικό πριν από την συγχώνευση, η εν λόγω διάταξη δεν έχει λόγο εφαρμογής. Αντίστοιχα αν εξόφλησε ποσό μικρότερο της καταστατικής του ευθύνης το άρθρο βρίσκει έρεισμα για το ποσό που προκύπτει από τη διαφορά των ανωτέρω ποσών.

Εκ των ως άνω αναφερθέντων συνάγεται πως η ανάγκη προστασίας των πιστωτών δεν άφησε αδιάφορο τον Νομοθέτη. Αντιθέτως έδωσε το έναυσμα προκειμένου να κατηγοριοποιηθεί η διαδικασία και οι προϋποθέσεις προστασίας του, ενώ υπογραμμίστηκαν για μεγαλύτερη ενότητα και συνοχή οι επιμέρους περιπτώσεις ευθύνης ανάλογα με την νομική μορφή της απορροφώμενης εταιρείας⁴⁵.

45. Αυγητίδης Δημήτρης, Το νέο Δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη, σελ 162 επ.

Μάλιστα, διατυπώνεται και η ευθύνη των μελών του ΔΣ σε περίπτωση που θίγονται δικαιώματα τρίτων λόγω πράξης ή παράλειψης τους σύμφωνα με το άρθρο 19 παρ 1 & 3. Πρόκειται σε κάθε περίπτωση πάντως για μία ευθύνη άμεση & παράλληλη με αυτή της απορροφώσας εταιρείας, ενώ μάλιστα έχει χαρακτήρα παρακολουθηματικό με την έννοια ότι στην υποθετική -αλλά καθόλου σπάνια- περίπτωση της ικανοποίησης των οφειλών έναντι των πιστωτών από την απορροφώσα εταιρεία, οι τελευταίοι δεν δύνανται να στραφούν εκ νέου κατά της απορροφώμενης, χωρίς όμως αυτό να αναιρεί πως πρόκειται για ευθύνη πρωτογενή (γι' αυτό άλλωστε και μπορούν να εναχθούν από τους πιστωτές χωρίς μάλιστα να χρειάζεται να τηρηθεί κάποια προτεραιότητα). Προς επίρρωση διευκρινίζεται πως η προρρηθείσα ευθύνη είναι εις ολόκληρον (με αναλογική εφαρμογή των διατάξεων του ΑΚ) και ως εκ τούτου ο πιστωτής μπορεί να ζητήσει το ποσό της οφειλής από οιονδήποτε εταίρο ενώ ταυτόχρονα ο Νόμος τον εξοπλίζει και με την δυνατότητα να υποβάλει αίτηση προκειμένου να κηρυχτεί άκυρη η συγχώνευση εφόσον έχει άμεσο έννομο συμφέρον προς τούτο βάσει του άρθρου 18 παρ. 1 του υπό εξέταση νόμου.

Δ.2.2 Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ-ΕΤΑΙΡΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Είναι ωστόσο γεγονός πως κίνδυνο των συμφερόντων και των δικαιωμάτων τους έχουν πέρα από τους πιστωτές και οι ίδιοι οι μέτοχοι-εταίροι των συμμετεχουσών στη συγχώνευση εταιρειών. Είτε αφορά μετόχους της απορροφώσας είτε της απορροφώμενης η διαδικασία της συγχώνευσης αλλάζει άρδην τα έως τότε δεδομένα και καθιστά αναγκαία την ασφαλή και μεθοδική διεκπεραίωση της συγχώνευσης. Ενδέχεται άλλωστε μέτοχοι να ψηφίζουν και κατά της έγκρισης του ΣΣΣ, χωρίς ωστόσο να έχει αντίκρισμα. Αυτός είναι και ο λόγος όπου κατά τη διαδικασία της συγχωνεύσεις ρυθμίζονται τρόποι προκειμένου οι κίνδυνοι αυτοί να περιοριστούν όπως πχ ο έλεγχος του ΣΣΣ από εμπειρογνώμονες, οι εκθέσεις οι οποίες πρέπει να λαμβάνουν δημοσιότητα, και η έγκριση του ΣΣΣ εν τέλει από την ίδια την ΓΣ των μετόχων της οποίας μάλιστα έπεται ως τελευταίο βήμα ελέγχου ο προληπτικός έλεγχος νομιμότητας της σύμβασης. Ωστόσο κίνδυνος εξακολουθεί να υφίσταται οποίος συνήθως απορρέει από ζητήματα στην σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών και πιθανό οι μέτοχοι να έχουν υποστεί ζημία από τυχόν πράξεις οι παραλείψεις της διοίκησης. Για την αντιμετώπιση του εν λόγω ζητήματος ο νομοθέτης στη διάταξη του άρθρου 19 του υπό εξέταση νόμου⁴⁶ θεσπίζει ευθύνη για αποκατάσταση της υπαίτιας και άμεσης ζημίας που υπέστησαν εταίροι ή μέτοχοι εξαιτίας του μετασχηματισμού και ειδικότερα ορίζεται πως:

- 1. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή οι διαχειριστές της απορροφώσας και της απορροφώμενης εταιρείας ευθύνονται έναντι των μετόχων ή των εταίρων της εταιρείας τους για κάθε ζημία που οι τελευταίοι υπέστησαν λόγω υπαίτιας πράξης ή παράλειψης των πρώτων, η οποία συνιστά παράβαση των καθηκόντων τους κατά την προετοιμασία και την πραγματοποίηση της συγχώνευσης.*
- 2. Κάθε εμπειρογνώμονας του άρθρου 10 ευθύνεται έναντι των μετόχων ή των εταίρων των εταιρειών που μετέχουν στη συγχώνευση για κάθε ζημία που αυτοί υπέστησαν λόγω υπαίτιας πράξης ή παράλειψής του, που συνιστά παράβαση των καθηκόντων του.*

46. Η ρύθμιση του άρθρου 19 αντιστοιχεί στο άρθρο 76 του κ.ν. 2190/1920 και ενσωματώνει τα άρθρα 106 και 107 της Οδηγίας.

3. Δεν θίγεται η ευθύνη των προσώπων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 για ζημία τρίτων κατά τις γενικές διατάξεις.

Επιπλέον με την ως άνω διάταξη εισάγεται, προς όφελος ιδίως των εταίρων ή μετόχων πολυπληθών εταιριών, που αντιμετωπίζουν προβλήματα συντονισμού της δράσης τους, δυνατότητα ορισμού ειδικού εκπροσώπου για την άσκηση αξιώσεων κατά των μελών των οργάνων διοίκησης της απορροφώμενης εταιρίας ή των εμπειρογνομόνων καθώς και για τον εξορθολογισμό του κόστους για ενάγοντες και εναγόμενους. Ο ειδικός εκπρόσωπος ορίζεται από το δικαστήριο του άρθρου 5, κατά την εκούσια δικαιοδοσία, εφόσον πιθανολογηθεί η ύπαρξη της αξίωσης των εταίρων ή μετόχων. Με τη δημοσίευση στο Γ.Ε.ΜΗ. στη μερίδα της απορροφώσας εταιρείας στο Γ.Ε.ΜΗ. και, κατά περίπτωση, στην ιστοσελίδα της απορροφώσας εταιρείας της απόφασης ορισμού του ειδικού επιτρόπου, και με τήρηση όσων επιπρόσθετων προϋποθέσεων προβλέπονται από το καταστατικό ή από την εταιρική σύμβαση για τη διεξαγωγή της γενικής συνέλευσης ή για τη λήψη αποφάσεων των εταίρων-προσκαλείται κάθε εταίρος ή μέτοχος να εκδηλώσει την επιθυμία του για την άσκηση αξίωσης εντός εξαμήνης προθεσμίας κατά την διάρκεια της οποίας η παραγραφή των αξιώσεών τους αναστέλλεται⁴⁷.

Τέλος επισημαίνεται πως πέρα από την διάταξη του άρθρου 18 που αφοπλίζει τον μέτοχο με το δικαίωμα της αίτησης για κήρυξη της ακυρότητας της συγχώνευσης και η διάταξη του άρθρου 11 του υπό εξέταση νόμου όπου γίνεται λόγος για το δικαίωμα των μετόχων για πληροφόρηση α) του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης, β) των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των ετήσιων εκθέσεων διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου ή των διαχειριστών καθεμίας από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση των τριών (3) τελευταίων ετών, γ) της λογιστικής κατάστασης που έχει συνταχθεί σε ημερομηνία που δεν είναι προγενέστερη από την πρώτη ημέρα του τρίτου (βλ. εν προκειμένω α. 11), δ) των προβλεπόμενων στο άρθρο 9 εκθέσεων των διοικητικών συμβουλίων ή των διαχειριστών καθεμίας από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση και ε) της έκθεσης που προβλέπεται στο άρθρο 10.

Δ.2.3 Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Ακόμη μεγαλύτερο ενδιαφέρον πρέπει κανείς να επιδείξει σε ότι αφορά τα δικαιώματα των εργαζομένων των συμμετεχουσών στην συγχώνευση εταιριών και της ανάγκης προστασίας τους όπως γίνεται άλλωστε σε κάθε αντίστοιχη περίπτωση όπως πχ στη μεταβίβαση της επιχείρησης. Ο υπό εξέταση νόμος κάνει λόγο στο άρθρο 12 για την προστασία που οφείλουν να απολαμβάνουν οι εργαζόμενοι οι οποίοι πρέπει να προστατεύονται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις για τη μεταβολή στο πρόσωπο του εργοδότη. Με το άρθρο αυτό, γίνεται παραπομπή στις ρυθμίσεις του εργατικού δικαίου που ούτως ή άλλως θα ίσχυαν ακόμη και χωρίς αυτή την παραπομπή και κατατείνουν στην προστασία των εργαζομένων των συγχωνευόμενων εταιριών. Ιδιαίτερα σημαντικές εν προκειμένω είναι στην ελληνική νομοθεσία το (π.δ. 178/2002)⁴⁸ που ακολουθεί συναφώς τις κατευθύνσεις της προστατευτικής για τους εργαζόμενους ενωσιακής νομοθεσίας, προς αποφυγή της χειροτέρευσης της θέσης τους εξαιτίας της μεταβίβασης επιχείρησης με τη μορφή της συγχώνευσης (βλ. Οδηγία 98/50/ΕΚ)⁴⁹.

47. Βλ. Αιτιολογική έκθεση επί του άρθρου 19

48. Βλ. Αιτιολογική έκθεση επί του άρθρου 12

49. Και ιδίως το άρθρο 4 παρ 2 όπου ο καθολικός διάδοχος εξακολουθεί να τηρεί τους όρους εργασίας που προβλέπονται από συλλογική σύμβαση εργασίας, απόφαση διαιτησίας, κανονισμό ή ατομικής σύμβαση εργασίας ενώ το άρθρο 5 επιβεβαιώνει πως δεν συνεπάγεται η συγχώνευση λόγω απόλυσης εργαζομένων. Εξάλλου βάσει και του άρθρου 6 παρ 1 του ν 2112/1920 ο εργαζόμενος διατηρεί έναντι του νέου εργοδότη όλα τα δικαιώματα του

Δ.2.4 Η ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΚΑΤΟΧΩΝ ΑΛΛΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

Συνηθίζεται στη πράξη να μετέχουν σε εκάστοτε εταιρεία πρόσωπα τα οποία δεν κατέχουν μετοχές, κατέχουν όμως λοιπούς τίτλους όπως πχ μετατρέψιμες ομολογίες, ιδρυτικοί τίτλοι, τίτλοι κτήσης μετοχής κτλ., από τους οποίους απορρέουν ορισμένα δικαιώματα επί της εταιρείας βάσει των όσων έχουν ρητά συμφωνηθεί. Εν προκειμένω επί συγχώνευσης με απορρόφηση ο νομοθέτης κάνει ειδική μνεία (επί του άρθρου 34) στους κατόχους άλλων τίτλων, εκτός μετοχών, από τους οποίους απορρέουν ειδικά δικαιώματα, και στους οποίους παρέχονται από την απορροφώσα εταιρεία δικαιώματα ισοδύναμα τουλάχιστον με εκείνα που είχαν στην απορροφώμενη εταιρεία, εκτός αν κάθε κάτοχος άλλων τίτλων συγκατατίθεται στην τροποποίηση των δικαιωμάτων του. Στη πράξη βέβαια αυτή η ισοδυναμία προκαλεί αρκετά προβλήματα

Ε. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ε.1 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΝΟΜΙΜΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Τα αποτελέσματα της συγχώνευσης είναι εμφανή και με αισθητές συνέπειες στον εξωτερικό κόσμο και δη στον χώρο των επιχειρήσεων και των συναλλαγών. Από την στιγμή που λαμβάνει χώρα η απαραίτητη δημοσίευση τη συγχώνευσης με επισυναπτόμενες τις αλλαγές που επέρχονται σε άρθρα του καταστατικού τις απορροφώσας πλέον εταιρείας σύμφωνα με τα ανωτέρω, οι τρίτοι λαμβάνουν γνώση της τελεσθείσας συγχώνευσης και επέρχονται τα έννομα αποτελέσματά της τα οποία δεσμεύουν τόσο τις συμμετέχουσες στη συγχώνευση εταιρείες όσο και τους τρίτους. Σύμφωνα και με το άρθρο 18 του υπό εξέταση νόμου αυτοδικαίως δια της αναρτήσεως:

1) Η απορροφώσα υποκαθίσταται ως καθολική **διάδοχος**⁵⁰ σε όλα, μηδενός εξαιρουμένου, τα δικαιώματα (πχ επιστροφή εγγυητικής επιστολής που έχει κατατεθεί σε τράπεζα από την απορροφώμενη εταιρεία προκειμένου το πόσο να πιστωθεί σε λογαριασμό της απορροφώσας) και τις υποχρεώσεις των απορροφώμενων εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων και των εννόμων τους σχέσεων είτε πρόκειται για συμβατικές σχέσεις που διακρίνονται από το στοιχείο της εμπιστοσύνης είτε πρόκειται για προσωποπαγείς και των ειδικών αδειών τους, ενώ συνεχίζονται κανονικά και οι τυχόν εκκρεμείς δίκες με ενεργητικά και παθητικά νομιμοποιούμενη πλέον μόνο την απορροφώσα εταιρεία⁵¹. Επισημαίνεται επίσης πως τυχόν υπάρχοντες εκτελεστοί τίτλοι της απορροφώσας εκτελούνται υπέρ και κατά της απορροφώμενης.

2) Βάσει της προσυμφωνημένης και εγκριθείσα σχέσης ανταλλαγής οι μέτοχοι των απορροφώμενων εταιρειών γίνονται μέτοχοι της απορροφώσας αποκτώντας αυτοδίκαια εταιρικά ή μετοχικά δικαιώματα ενώ αντίστοιχα έχουν και όλες τις παρεχόμενες από την μετοχική ιδιότητα αξιώσεις όπως λχ εγγραφή στο μετοχολόγιο, έκδοση και απόκτηση τίτλου μετοχών, συμμετοχή στη γενική συνέλευση, προστασία τους προβλεπόμενα στο εταιρικό δίκαιο.

50. Νασόπουλος Αντώνιος, Το ζήτημα των εταιρικών μετασχηματισμών Ε7 2019, σελ 38 επ. Ως εκ τούτου αντιμετωπίζονται με μεγαλύτερα ευκολία και αποτελεσματικότητα όλα τα ανακύπτοντα οικονομικά ζητήματα ενώ υπάρχει και ασφάλεια δικαίου

51. Τυχόν ύπαρξη ρήτρας στη σύμβαση της συγχώνευσης περί εξαιρέσεως μεταβίβασης ορισμένων δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων είναι ανίσχυρη και δεν επιφέρει κανένα έννομο αποτέλεσμα, εκτός αν πρόκειται για κάποια περιουσιακά στοιχεία που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για την εξόφληση κάποιων υποχρεώσεων ή οφειλών της απορροφώμενης εταιρείας. Σημειώνεται μάλιστα πως η όποια ευθύνη πλέον της απορροφώσας δεν εστιάζεται μόνο στην μεταβιβαζόμενη περιουσία αλλά σε αυτήν η οποία εν τέλει βρίσκεται στη συνολική κυριότητά της

3) Οι απορροφώμενες εταιρείες παύουν να υπάρχουν χωρίς να ακολουθεί η εκκαθάρισή τους ως είθισται στο εταιρικό δίκαιο. Σημειώνεται εν προκειμένω πως το γεγονός ότι δεν επέρχεται εκκαθάριση δεν συνεπάγεται την συνέχιση της νομικής προσωπικότητας των απορροφώμενων εταιρειών.

Χρήζει επισήμανσης εν προκειμένω πως δεν είναι λίγες οι περιπτώσεις όπου οι απορροφώμενες εταιρείες **έχουν ως περιουσιακά στοιχεία** ακίνητη περιουσία. Στην 4^η παράγραφο του άρθρου 18 υπογραμμίζονται οι απαραίτητες από το νόμο διατυπώσεις προκειμένου τα ακίνητα να περιέλθουν στην κυριότητα της απορροφώσας, ήτοι η μεταγραφή της σύμβασης συγχώνευσης στο αντίστοιχο κτηματολογικό γραφείο ή υποθηκοφυλακείο. Σε κάθε περίπτωση τυχόν υφιστάμενες συμβάσεις προ της συγχώνευσης οι οποίες καθίστανται ασύμφορες για την απορροφώσα εταιρεία δύνανται να καταγγελθούν στα πλαίσια της αλλαγής των οικονομικών δεδομένων και συνθηκών, και ειδικότερα όταν μόνο η μερική διατήρηση της σχέσης είναι **νομικά αδύνατη ή πρακτικά ασύμφορη** για το αντισυμβαλλόμενο μέρος, διότι μόνο τότε η εκ της συγχώνευσης προκληθείσα μεταβολή θεωρείται **ως σπουδαίος λόγος για την καταγγελία**⁵².

4) Απαγορεύεται η ανταλλαγή εταιρικών συμμετοχών της απορροφώσας εταιρείας με άλλες της απορροφώμενης που τυχόν κατέχονται είτε από την ίδια την απορροφώσα εταιρεία είτε από πρόσωπο που ενεργεί στο όνομα του αλλά για άλλο σκοπό είτε αντίστοιχα από την ίδια την απορροφώμενη και αυτό προκειμένου να αποφευχθεί τυχόν καταστρατήγηση του ρητά κατοχυρωμένου κανόνα της απαγόρευσης απόκτησης ίδιων εταιρικών συμμετοχών. Άλλωστε, και με βάση τις διατάξεις του ΑΚ όταν αξίωση και υποχρέωση «ενώνονται» στο ίδιο και το αυτό πρόσωπο επέρχεται αυτοδικαίως απόσβεσή τους λόγω συγχύσεως.

E.2 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΚΥΡΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Σε περίπτωση που δεν έχει τηρηθεί η νόμιμη από τον νόμο διαδικασία η συγχώνευση καθίσταται αυτοδικαίως άκυρη με διαπλαστική δικαστική απόφαση η οποία κήρυξη της ακυρότητας έχει ως αποτέλεσμα την ανατροπή της και την αντίστοιχη ανατροπή όλων των υπό εξέταση στην ενότητα E1 αποτελεσμάτων της. Οι -κατά τον αριθμό λιγότεροι σε σχέση με τον προϊσχύοντα νόμο- λόγοι ακυρότητας είναι σύμφωνα με το άρθρο 20 οι ακόλουθοι :

- Η ανυπαρξία λήψεως απόφασης για συγχώνευση έστω σε μία από τις συμμετέχουσες εταιρείες
- Το ανυπόστατο έστω και μίας απόφασης περί συγχώνευσης
- Η ακυρότητα έστω και μίας απόφασης περί συγχώνευσης
- Η ακυρωσία έστω και μίας απόφασης περί συγχώνευσης⁵³

Σε περίπτωση βέβαια που μέχρι την συζήτηση της εν λόγω αίτησης στο δικαστήριο υπάρξει θεραπεία στις εν λόγω προβληματικές, ενώ μάλιστα το ίδιο δικαστήριο όταν κρίνει το εφικτό της ίασης τους τάσσει προθεσμία προς τούτο με προσωρινή ρύθμιση των τρεχουσών εταιρικών υποθέσεων. Σε κάθε περίπτωση η προθεσμία για την κήρυξη της ακυρότητας δεν ξεπερνάει του 3 μήνες από την δημοσίευση της στο ΓΕΜΗ⁵⁴ σύμφωνα με τις διατάξεις της εκούσιας δικαιοδοσίας. Εάν μάλιστα κριθεί από το δικαστήριο δυσαναλογία ανάμεσα σε συμφέρον και ζημία δύναται να μην κηρύξει την ακυρότητα.

52. Βλ. σχετικά και Κιάντου Παμπούκη, συγχωνεύσεις εμπορικών εταιρειών σελ 237-23

53. Ως προς την ακυρωσία ή ακρότητα βλ. την ως άνω αναφερθείσα στη παρούσα μελέτη διαδικασία πχ έλλειψη δημοσίευσης ΣΣΣ ελλείψεις στην έκθεση εκτίμησης ή η μη κατάρτιση της κτλ., αντίθεση το δίκαιο του ελ. Ανταγωνισμού και παράβαση του άρθρου 9 παρ 1 του ν 3959/2011

54. Σινανιώτη- Μαρούδη Αριστέα, Εμπορικό Δίκαιο –ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, 4η έκδοση, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη σελ 464

Αν και η ακυρότητα της συγχώνευσης διαταχθείσα με δικαστική απόφαση έχει αναδρομική ενέργεια εντούτοις, για την ασφάλεια βέβαια των συναλλαγών, ο νόμος προνοεί με την εγκυρότητα των μέχρι την κήρυξη της απόφασης διενεργηθέντων πράξεων της απορροφώσας εταιρείας ενώ επίσης είναι δυνατή η άσκηση τριτανakoπής μέσα σε προθεσμία τριών μηνών από πρόσωπα που προφανώς δεν ήταν διάδικοι στην παραπάνω δίκη, με την προϋπόθεση η διαπλαστική απόφαση να βλάπτει τα δικαιώματα και τα συμφέροντά τους (πχ μέτοχοι). Άρα λοιπόν και λάβει χώρα τελεσιδικία της απόφασης περί ακυρότητας της συγχώνευσης η αναβίωση της νομική προσωπικότητας των συμμετεχουσών στη συγχώνευση εταιρειών και η επανεγγραφή τους στο ΓΕΜΗ για λόγους δημοσιότητας είναι το κύριο αν όχι το κυριότερο αποτέλεσμα της ακύρωσης μίας διενεργηθείσας συγχώνευσης. Συνακόλουθα τυχόν τροποποιήσεις στο καταστατικό που ήταν αποτέλεσμα της συγχώνευσης ανατρέπονται, ενώ οι μέτοχοι των απορροφούμενων εταιρειών ανακτούν τη μετοχική ιδιότητα τους με προσαρμογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων βάσει της συγχώνευσης και της ανατροπής της. Προς επίρρωση, η καθολική διαδοχή ανατρέπεται και τυχόν δικαιώματα, υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία επαναμεταβιβάζονται με αντίστοιχη μεταγραφή της απόφασης περί ακυρότητας της συγχώνευσης στο οικείο κτηματολογικό γραφείο ή Υποθηκοφυλακείο. Σε περίπτωση φυσικά αδυναμίας επανάκτησης, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις περί αδικαιολόγητου πλουτισμού. Αναφορικά δε με την ευθύνη των διαχειριστών των συμμετεχουσών εταιρειών ή των μελών του ΔΣ έχουν ευθύνη έναντι των μετόχων για ζημίες που προκλήθηκαν λόγω της ανατροπής της συγχώνευσης.

ΣΤ) ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΕΛΕΣΘΕΙΣΑΣ ΜΕ ΣΥΣΤΑΣΗ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΣΤ1) ΓΕΝΙΚΑ

Στα πλαίσια εξέτασης των μορφών της συγχώνευσης, και δη της κατά κυριολεξία συγχώνευσης, είναι κρίσιμη και η επισκόπηση της προβλεπόμενης στο άρθρο 22 του υπό εξέταση Νόμου **συγχώνευσης με σύσταση νέας εταιρείας**. Στα πλαίσια της εν λόγω μορφής οι απορροφώμενες εταιρείες δεν μεταβιβάζουν την περιουσία, τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις σε άλλη ήδη υφιστάμενη εταιρεία, τουναντίον, συστήνουν νέα εταιρεία αφού έχει προηγηθεί η λύση τους (χωρίς εκκαθάριση) και μεταβιβάζουν σε αυτή τα ως άνω αναφερόμενα. Οι μέτοχοι αποκτούν μετοχική ιδιότητα, χωρίς να θεωρούνται ιδρυτές της, στην νέα εταιρεία, και η νέα εταιρεία δημοσιεύεται στο ΓΕΜΗ όπως πρέπει να γίνεται στις περιπτώσεις νεοσύστατων εταιρικών μορφών.

ΣΤ2) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Όπως ρητά υπογραμμίζει το άρθρο 22, εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις που αφορούν τη συγχώνευση δια απορροφήσεως με τη βασική διαφορά ότι πέρα από το ΣΣΣ πρέπει η Γενική Συνέλευση να εγκρίνει και το νέο καταστατικό (το οποίο με βάσει την έκαστη εταιρεία και τα απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία του, στην ουσία αποτελεί και τη σύσταση της εταιρείας και ενσωματώνεται στην ανακοίνωση σύστασης που δημοσιεύεται στο ΓΕΜΗ) που θα έχει η νεοσύστατη εταιρεία ⁵⁵.

55. Αληφαντής Γεώργιος, Συγχωνεύσεις και Διασπάσεις εταιρειών, Λογιστής 2017, σελ 1029 επ.

ΣΤ3) ΝΟΜΙΜΟΤΗΤΑ-ΕΛΑΤΤΩΜΑΤΑ

Προκειμένου να λάβει χώρα συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας, είναι σύμφωνα με τα προρρηθέντα απαραίτητο είναι να ακολουθούνται όλα τα διαδικαστικά βήματα που εφαρμόζονται στη συγχώνευση. Όσον αφορά όμως την ελαττωματικότητα της, ο νόμος κάνει μία αισθητή διάκριση στην 1^η παράγραφο καθώς σημειώνει πως με την επιφύλαξη των διατάξεων για την ελαττωματικότητα, οι γενικές και ειδικές διατάξεις της απορρόφησης εφαρμόζονται και στη περίπτωση της σύστασης. Και αυτό είναι εύλογο καθώς εν προκειμένω η αναλογική εφαρμογή θα συνεπάγονταν την αίτηση για έκδοση διαπλαστικής απόφασης ακύρωσης της τελεσθείσας συγχώνευσης γεγονός που θα επηρέαζε σημαντικά μεγαλύτερο κύκλο προσώπων.

Ζ) ΕΞΑΓΟΡΑ

Ζ.1 ΕΝΝΟΙΑ – ΚΡΙΣΙΜΑ ΣΗΜΕΙΑ

Η εξαγορά συναντάται στην επιχειρηματική καθημερινότητα ως ένας τρόπος συγχώνευσης που εξομοιώνεται με την συγχώνευση με απορρόφηση. Πρέπει κατ'επέκταση να διακρίνεται από την-επίσης συνήθη- αγορά των μετοχών μιας ΑΕ, όπου απλώς μεταβάλλονται τα πρόσωπα που την ελέγχουν με διοικητική μεταβολή εκ των έσω της διοίκησης της εταιρείας. Εξαγορά είναι κατά κυριολεξία μια εταιρική πράξη όπου μια εταιρία αγοράζει τα περιουσιακά στοιχεία/μετοχές μιας εταιρίας στόχου προκειμένου να αναλάβει τον έλεγχο της. Ειδική μνεία γίνεται στο άρθρο 37 του υπό εξέταση νόμου πράγμα ο νόμος εξομοιώνει την εξαγορά με συγχώνευση με απορρόφηση με την εξαγορά ως μια πράξη όπου μία οι περισσότερες Ανώνυμες εταιρείες οι οποίες εξαγοράζονται μεταβιβάζουν αφού προηγηθεί η λύση τους αλλά και χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάριση σε άλλη ανώνυμη εταιρεία που τις ή την εξαγοράζει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων τους. Αντάλλαγμα για την ανωτέρω διαδικασία συνιστά αντίτιμο το οποίο δίνεται στους μετόχους τις εξαγοραζόμενης εταιρείας χωρίς ωστόσο το δικαίωμα και το εύλογο αυτής να συνιστά και λόγο κήρυξης της εξαγοράς ως άκυρης. Έτσι λοιπόν το άρθρο 38 υπογραμμίζει με σαφήνεια πως το αδικαιολόγητα χαμηλό ποσό ανταλλάγματος της ως άνω περιγραφόμενης διαδικασίας δεν συνιστά και λόγο ακύρωσης της συγχώνευσης, τουναντίον ο μέτοχος της εξαγοραζόμενης δύναται να αξιώσει από τον ή τους μετόχους της εξαγοράζουσας αποζημίωση κατά κύριο λόγο χρηματική χωρίς ωστόσο να αποκλείεται το αντίτιμο σε είδος πχ μετοχές ή συνδυασμός αυτών⁵⁶.

Ζ.2 ΔΙΑΚΡΙΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΙΑΣ ΑΕ ΜΙΑ ΑΛΛΗ

Συγγενής αλλά όχι παρεμφερής είναι στην επιχειρηματική πρακτική η διαδικασία με την οποία μια εταιρεία αγοράζει τις μετοχές μίας άλλης εταιρείας αφού έχει προηγηθεί ο νομικός και οικονομικός έλεγχος της τελευταίας. Συνήθως η εν λόγω διαδικασία λαμβάνει χώρα με την υπογραφή Ιδιωτικού Συμφωνητικού Μεταβίβασης Μετοχών (άλλως *sharedeal*) όπου πλέον παραδίδεται το βιβλίο μετόχων και οι τίτλοι της εταιρείας με μία νέα εταιρεία η οποία συνιστά πλέον και μέτοχος της, ενώ αυτομάτως συνιστά απαραίτητη και δεν δικαιολογείται ουδεμία καθυστέρηση στην συγκρότηση του νέου Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα και σύγκληση της γενικής συνέλευσης των μετόχων⁵⁷.

56. Εφόσον το αντίτιμο που θα λάβουν οι μέτοχοι είναι αμιγώς χρηματικό δεν χρήζει εφαρμογής η διάταξης περί υποχρεωτικότητας της σχέσης ανταλλαγής μεταξύ των μετόχων

57. Γιαννόπουλος Κωνσταντίνος, Εξαγορά μίας συγχώνευσης από μία άλλη, σελ 344 επ.

Η) ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΣΥΓΧΩΜΕΥΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΕΙΔΟΥΣ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΣΩΝ ΣΕ ΑΥΤΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΜΟΡΦΩΝ

Η.1 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Ως ειδικότερη μορφή στο Νόμο και δη στο τέταρτο κεφάλαιο αυτού αποτελούν οι συγχωνεύσεις στις οποίες συμμετέχουν προσωπικές εταιρείες ήτοι ομόρρυθμες ή ετερόρρυθμες εταιρείες καθώς και κοινοπραξίες που προβλέπονται στην παρ. 3 του άρθρου 293 του ν. 4072/2012, ενώ δεν παραβλέπεται και η δυνατότητα συμμετοχής στη συγχώνευση λυθείσας εκ των ως άνω προσωπικών εταιρειών όπως άλλωστε προβλέπει ήδη ο νόμος στο άρθρο 3 παρ. 1.

Η διαδικασία της συγχώνευσης με απορρόφηση προσωπικής εταιρίας διαφοροποιείται κυρίως στο σκέλος που αφορά τη νομιμοποίηση των εταίρων, οι οποίοι καλούνται να αναφέρονται ρητά στο ΣΣΣ αφού ως εταίροι ευθύνονται προσωπικά για τα χρέη της εταιρείας. Προς επίρρωση, σημειώνεται πως το σκέλος της γραπτής εκθέσεως και ενημερώσεως παρακάμπτεται καθώς οι εταίροι συνιστούν ταυτοχρόνως και διαχειριστές της εταιρείας και ως εκ τούτου δεν κρίνεται σκόπιμη ούτε η γραπτή έκθεση ούτε η ενημέρωσή τους. Επιπλέον, χρήζει επισήμανσης το γεγονός ότι η απόφαση της συγχώνευσης πρέπει να λαμβάνεται ομοφώνως, ενώ αξιόλογης σημασίας βρίσκει κανείς το γεγονός ότι ο νόμος προβλέπει πως: *«Ο εταίρος απορροφώμενης ή απορροφώσας προσωπικής εταιρείας που ευθύνεται προσωπικά για τα χρέη της, μπορεί να παράσχει τη συγκατάθεσή του με τον όρο ότι λαμβάνει τη θέση ετερόρρυθμου εταίρου στην απορροφώσα εταιρεία ενώ η τρίτη παράγραφος συνεχίζει πως «Ο εταίρος που διαφώνησε με την απόφαση του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 1 έχει δικαίωμα εξόδου από την απορροφώμενη ή την απορροφώσα προσωπική εταιρεία. Το ίδιο δικαίωμα έχει και ο εταίρος, για τον οποίο δεν έγινε δεκτός ο όρος της παραγράφου 2»*. Τέλος αξιοσημείωτο το γεγονός της παράκαμψης και του υποχρεωτικού χαρακτήρα της εξέτασης του ΣΣΣ εκτός αν αιτηθεί έστω και ένας από τους εταίρους καθώς και της πενταετούς παραγραφής των προσωπικών χρεών των εταιριών προσωπικής εταιρείας που απορροφήθηκε από εταιρεία της οποίας οι εταίροι δεν ευθύνονται προσωπικά για χρέη εταιρείας⁵⁸.

Η.2 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΑΕ

Επί **άρθρου 30** καθορίζονται ειδικότερες εν μέρει διατάξεις σε περίπτωση συγχώνευσης με τη συμμετοχή Ανώνυμης Εταιρείας. Οι διατάξεις του ν. 4548/2018 εφαρμόζονται ως προς τη μετέχουσα στη συγχώνευση Α.Ε., εφόσον δεν υπάρχει ειδική ρύθμιση στον παρόντα νόμο ενώ επί του **άρθρου 32** μεταφέρεται στην ελληνική έννομη τάξη η παρ. 2 του άρθρου 93 της Οδηγίας που ρυθμίζει τη περίπτωση ύπαρξης ιδιαίτερων κατηγοριών μετόχων η έγκριση των οποίων επί της ΓΣ για τη συγχώνευση καθίσταται απαραίτητη. Αντίστοιχη ρύθμιση εισάγεται και στο επόμενο άρθρο, ήτοι στο **άρθρο 33** περί ύπαρξης ομολογιούχων δανειστών, όπου εφαρμόζεται ανάλογα το άρθρο 13, εκτός αν έχουν εγκρίνει την συγχώνευση ατομικά.

58. Αποστόλου Παναγιώτα, «Μετασχηματισμοί προσωπικών εταιρειών υπό το πρίσμα της προστασίας των εταιρικών δανειστών και των συμφερόντων της μειοψηφίας», 2008, σελ 183 επ.

Ιδιαίτερο ενδιαφέρον παρουσιάζεται στην περίπτωση απορρόφησης κεφαλαιουχικής εταιρείας από ΑΕ που κατέχει το 100% των μετοχών ή των εταιρικών μεριδίων ή άλλων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση ή στη συνέλευση των εταίρων της. Η εν λόγω συγχώνευση, που συντελείται με την μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ΙΚΕ σε ΑΕ, λαμβάνει χώρα χωρίς να ληφθούν αποφάσεις περί έγκρισης της συμμετοχής της εταιρείας στη συγχώνευση εφόσον σύμφωνα με το **άρθρο 35** : «α. η δημοσιότητα του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 8 πραγματοποιείται, από καθεμία από τις εταιρείες που μετέχουν στη συγχώνευση, έναν (1) τουλάχιστον μήνα πριν από τη συντέλεση της συγχώνευσης σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 18 και β. οι μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας έχουν το δικαίωμα, έναν (1) τουλάχιστον μήνα πριν από τη συντέλεση της συγχώνευσης σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 18, να λαμβάνουν γνώση στην έδρα της απορροφώμενης ή των απορροφώμενων εταιρειών των εγγράφων που προβλέπονται στις περιπτώσεις α, β' και γ' της παραγράφου 1 του άρθρου 11». Ουσία της εν λόγω είναι η απλούστευση της διαδικασίας συγχώνευσης στο μέτρο που η απορροφώμενη εταιρεία έχει μόνο έναν μέτοχο ή εταίρο, την ίδια την απορροφώσα εταιρεία, με την βασική βέβαια προϋπόθεση να κατέχει η απορροφώσα εταιρεία άμεσα ή μέσω παρένθετου προσώπου το 100% των μετοχών ή εταιρικών μεριδίων ή άλλων τίτλων που να παρέχουν το δικαίωμα ψήφου στη ΓΣ ή στη συνέλευση των εταίρων της απορροφώμενης. Σε περίπτωση παράβασης των όρων του εν λόγω άρθρου δυνατή καθίσταται η ακύρωση της απορρόφησης μέσω του άρθρου 29 του παρόντος Νόμου.

Ο Νόμος ωστόσο προβλέπει και την περίπτωση απορρόφησης από ΑΕ Κεφαλαιουχικής Εταιρείας της οποίας κατέχει το 90% των μετοχών ή των εταιρικών μεριδίων (επί της ουσίας σχεδόν εξ ολοκλήρου κατοχής). Η διατύπωση του **άρθρου 36** που αφορά το συγκεκριμένο ζήτημα και το βαθύτερο νόημα του έγκειται στο γεγονός της προσπάθειας για απλούστευση της διαδικασίας⁵⁹ (εφόσον πληρούνται οι δύο θετικές και η μία αρνητική προϋπόθεση της πρώτης παραγράφου στο βαθμό που η απορροφώσα εταιρεία κατέχει την συντριπτική (παρολίγον ολόκληρη) πλειοψηφία των εταιρικών μεριδίων ή των μετοχών ή άλλων τίτλων που τυχόν παρέχουν δικαίωμα ψήφου στη ΓΣ ή στη συνέλευση των εταίρων της απορροφώμενης. Πρόκειται δηλαδή για μια πλήρως εξαρτημένη απορροφώμενη εταιρεία, που για λόγους τάξης και παράλληλα οικονομικούς αποφασίζουν τα μέρη πλέον να τις συγχωνεύσουν. Πάντως τα αποτελέσματα των ανωτέρω συγχωνεύσεων δε διαφέρουν από αυτά της κοινής συγχώνευσης, ενώ οι παράβαση των εν λόγω διατάξεων που την διέπουν συνιστά λόγο ακυρότητας της.

Η.3 ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΠΕ & ΙΚΕ

Πρόβλεψη στο παρόντα νόμο παρέχεται και για τη περίπτωση συμμετοχής σε συγχώνευση Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης καθώς και Ιδιωτικής Κεφαλαιουχικής Εταιρείας χωρίς ωστόσο να τίθενται σπουδαίες διαδικαστικές αλλαγές ή εξαιρέσεις από τις κοινές διατάξεις της συγχώνευσης. Είναι για την ακρίβεια μία προσπάθεια στα πλαίσια της συστηματοποίησης και της πιο οργανωμένης δομής των διατάξεων του Νόμου για τις συγχωνεύσεις. Ειδικότερα το **άρθρο 40** προβλέπει για την περίπτωση συμμετοχής ΕΠΕ :

59. Παραμένει ωστόσο αναλλοίωτη η ανάγκη προστασίας του υπολοίπου 10% των μετόχων που είναι εξαρτώμενοι οικονομικά από την απορροφώσα εταιρεία και για αυτό το λόγο ο νόμος δεν προβλέπει καμία παρέκκλιση από τους γενικούς και ειδικούς κανόνες του υπό εξέταση νόμου που αφορούν τη διαδικασία της συγχώνευσης

«Σε περίπτωση απορροφώσας Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης, το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης αναφέρει, εκτός από τα στοιχεία του άρθρου 7, τη μερίδα συμμετοχής καθώς, και τα εταιρικά μερίδια που αποκτά κάθε μέτοχος ή εταίρος της απορροφώμενης εταιρείας στην απορροφώσα. Εφόσον η απορροφώμενη εταιρεία είναι ανώνυμη ή ετερόρρυθμη κατά μετοχές, η ονομαστική αξία της εταιρικής συμμετοχής δεν χρειάζεται να συμπίπτει με την ονομαστική αξία της μετοχής. Δεν απαιτείται γραπτή έκθεση προς τους εταίρους για τη συγχώνευση, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 9, ούτε ενημέρωση των εταίρων σύμφωνα με την παράγραφο 3 του ίδιου άρθρου, εφόσον το σύνολο των εταίρων της εταιρείας περιορισμένης ευθύνης που μετέχει στη συγχώνευση είναι συγχρόνως και διαχειριστές της.»

Αντίστοιχα σε ότι αφορά την συμμετοχή σε συγχώνευση ΙΚΕ προβλέπονται επιγραμματικά τα εξής στο άρθρο 43 του υπό εξέταση Νόμου:

1. Εφόσον στη συγχώνευση μετέχει ιδιωτική κεφαλαιουχική εταιρεία, το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης περιλαμβάνει εκτός από τα στοιχεία του άρθρου 7 και αιτιολόγηση της σχέσης ανταλλαγής, ώστε να είναι δίκαιη και εύλογη. Η σχέση ανταλλαγής αφορά το σύνολο των εισφορών των εταίρων των συγχωνευόμενων ιδιωτικών κεφαλαιουχικών εταιρειών είτε πρόκειται για κεφαλαιακές είτε εξωκεφαλαιακές ή εγγυητικές εισφορές.

2. Εφόσον η απορροφώσα είναι ιδιωτική κεφαλαιουχική εταιρεία, τα εταιρικά μερίδια που προκύπτουν από τη συγχώνευση αντιστοιχούν στο είδος της εισφοράς, το οποίο εκπροσωπούσαν τα παλαιά εταιρικά μερίδια της απορροφώμενης ή των απορροφώμενων ιδιωτικών κεφαλαιουχικών εταιρειών.

3. Δεν απαιτείται γραπτή έκθεση προς τους εταίρους για τη συγχώνευση, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 9, ούτε ενημέρωση των εταίρων σύμφωνα με την παράγραφο 3 του ίδιου άρθρου, εφόσον το σύνολο των εταίρων της ιδιωτικής κεφαλαιουχικής εταιρείας που μετέχει στη συγχώνευση είναι συγχρόνως και διαχειριστές της.

IV. ΔΙΑΣΠΑΣΗ

A) ΓΕΝΙΚΑ

Όπως ήδη εκτέθηκε σε προγενέστερο κεφάλαιο της παρούσας μελέτης ο προϊσχύων νόμος άφηνε κενό την εφαρμογή πολλών δυνατών συνδυασμών μετασχηματισμών γι' αυτό και κατέστη αναγκαία η συστηματοποίηση του δικαίου. Ειδικά δε σε ότι αφορά την ειδικότερη μορφή μετασχηματισμού, όπως αυτής της διάσπασης, δεν προβλέπονταν ούτε διασπάσεις παρά μόνον η διάσπαση ανώνυμης εταιρείας με επωφελούμενες επίσης ανώνυμες εταιρείες, ενώ δεν υπήρχε οιαδήποτε αντίστοιχη παραλλαγή της διάσπασης, όπως συναντάται σήμερα στον νέο συστηματοποιημένο νόμο η απόσχιση κλάδου ή η μερική διάσπαση⁶⁰. Πλέον όλοι μπορούν «να διασπαστούν σε όλους», μπορεί δηλαδή οιαδήποτε εται-

60. Σινανιώτη- Μαρούδη Αριστέα, Εμπορικό Δίκαιο –ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, 4η έκδοση, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη σελ 465

ρεία, με καθολική διαδοχή, να μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας της αφού προηγηθεί η λύση της χωρίς εκκαθάριση σε δύο τουλάχιστον υφιστάμενες ή νεοσύστατες εταιρίες. (αιτιολογική έκθεση Ν. 4601/2019, εισαγωγικό μέρος, παρ.3). Πρόκειται ουσιαστικά για το ακριβώς αντίθετο της συγχωνεύσεως ενώ η ανωτέρω περιγραφή της διάσπασης αποδίδει την περίπτωση της κοινής συγχώνευσης, ωστόσο στην επιχειρηματική καθημερινότητα διαπιστώνουμε τόσο την περίπτωση της κοινής όσο και της μερικής διάσπασης όπου οι εταιρεία μεταβιβάζει μέρος της περιουσίας της σε άλλη επωφελούμενη εταιρεία, ενώ συμπίπτει και η έννοια της απόσχισης κλάδου η οποία ρυθμίζεται εξίσου από τον υπό εξέταση νόμο. Σε κάθε περίπτωση, ωστόσο, διάσπασης ο νόμος παρέχει φορολογικής φύσεως ελαφρύνσεις και κίνητρα σε όσες εταιρίες την επιλέγουν, ενώ παράλληλα προστατεύεται και ο ανταγωνισμός δεδομένου ότι η εκάστοτε τελεσθείσα διάσπαση πρέπει να γνωστοποιείται στην επιτροπή ανταγωνισμού για την έγκρισή της προκειμένου να αποφεύγονται περιπτώσεις συγκέντρωσης των επιχειρήσεων η δημιουργίας δεσπόζουσας θέσης.

Οι λόγοι που δύναται έκαστη εταιρική μορφή να επιλέξει τον δρόμο της διάσπασης είναι ποικίλοι. Ενδεικτικά, τόσο με την δυνατότητα της απόσχισης κλάδου από την εταιρεία είτε δηλαδή ενός κλάδου ανταγωνιστικού ή ενός προβληματικού κλάδου που βρίθεται οικονομικών και όχι μόνο δυσχερειών αλλά ταυτόχρονα και με τη δυνατότητα ευελιξίας των επιχειρήσεων με τη δημιουργία νέων και αυτοτελών εταιρικών μορφωμάτων στην αγορά, δίνονται στις εταιρείες σπουδαία κίνητρα επιλογής του εν λόγω μετασχηματισμού.

Προς επίρρωση σημειώνεται πως η διάσπαση διακρίνεται: α) σε κοινή διάσπαση, όπου ο εν λόγω ν. 4601/2019 επαναλαμβάνει όσα αναφέρονταν στο άρθρο 81 του κ.ν. 2190/1920 τα οποία στο νόμο αυτό ίσχυαν μόνο για ανώνυμες εταιρίες, σε αντίθεση με το ν. 4601/2019 όπου ισχύουν για όλες τις εταιρικές μορφές, β) στην μερική διάσπαση και γ) και την απόσχιση κλάδου, ενώ έκαστη εκ των ανωτέρω μορφών διάσπασης συντελείται είτε με απορρόφηση είτε με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών είτε με απορρόφηση και με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών.

B) ΜΟΡΦΕΣ

B.1 ΚΟΙΝΗ ΔΙΑΣΠΑΣΗ

Η κοινή διάσπαση αποτελεί κατηγορία των γνήσιων μορφών διάσπασης ρητά προβλεπόμενης στο άρθρο 54 του ν. 4601/2019.

Η κοινή διάσπαση πραγματοποιείται είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση νέων εταιρειών, είτε με απορρόφηση και με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών. Η κοινή διάσπαση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη), ύστερα από λύση της, αλλά χωρίς να τεθεί σε εκκαθάριση, μεταβιβάζει σε άλλες υφιστάμενες εταιρείες (επωφελούμενες) το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεών της και γενικότερα των έννομων σχέσεων της με την απαραίτητη δημοσιότητα που επιβάλλεται στα Υποθηκοφυλακεία και στα Κτηματολογικά Γραφεία. Ως εκ τούτου η διασπώμενη εταιρεία παύει να υφίσταται ενώ η επωφελούμενη διαδέχεται την διασπώμενη σε όλες τις υποχρεώσεις ακόμη και σε όλες τις εκκρεμείς της δίκες. Τα ανωτέρω βέβαια γίνονται έναντι απόδοσης στους μετόχους ή στους εταίρους της, εταιρικών συμμετοχών των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας. Η κοινή διάσπαση σημειώνεται πως ανεξάρτητα από τον τρόπο με τον οποίο αυτή πραγματοποιείται οι επωφελούμενες εταιρείες είναι υποχρεωτικά δύο ή περισσότερες.

Εν συνεχεία ο νόμος προβλέπει και τη κοινή διάσπαση **με τη δυνατότητα σύστασης νέων εταιρειών σαν δηλαδή** μια πράξη με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη), η οποία ύστερα από λύση της, αλλά χωρίς να τεθεί σε εκκαθάριση, μεταβιβάζει σε άλλες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες), το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της. Και εν προκειμένω φυσικά η άνω διαδικασία λαμβάνει χώρα έναντι απόδοσης στους μετόχους ή στους εταίρους της, εταιρικών συμμετοχών των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας.

Ταυτόχρονα βέβαια ο νόμος παρέχει και τη δυνατότητα πραγματοποίησης κοινής διάσπασης **με απορρόφηση και με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών**. Πρόκειται ουσιαστικά για μια πράξη με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη), η οποία ύστερα από λύση της, αλλά χωρίς να τεθεί σε εκκαθάριση, μεταβιβάζει εν μέρει σε μία ή περισσότερες υφιστάμενες εταιρείες (επωφελούμενες με απορρόφηση) και εν μέρει σε μία ή περισσότερες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες με σύσταση), το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της έναντι απόδοσης στους μετόχους ή στους εταίρους της, εταιρικών συμμετοχών των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας.

B.2 ΜΕΡΙΚΗ ΔΙΑΣΠΑΣΗ

Η μερική διάσπαση που προβλέπεται στο νόμο πραγματοποιείται είτε με απορρόφηση είτε με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών είτε με απορρόφηση και με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών. Η έννοια της μερικής διάσπασης έχει εισαχθεί για πρώτη φορά στο φορολογικό δίκαιο με το άρθρο 54 του ν. 4172/2013, πλην, όμως μέχρι την ισχύ του ν. 4601/2019 δεν υπήρχε στο εταιρικό δίκαιο διάταξη σχετική με τη διατήρηση της νομικής αυτοτέλειας της διασπώμενης εταιρείας και επίσης το πλεονέκτημα της καθολικής διαδοχής στην επωφελούμενη εταιρεία *(η περίπτωση αυτή μάλιστα της καθολικής διαδοχής είναι αυτή που επιφέρει όλα τα φορολογικά ευεργετήματα, σε αντίθεση με την κοινή διάσπαση που λόγω της καθολικής διαδοχής παύει να υφίσταται και ως εκ τούτου απολαμβάνει όλα τα φορολογικά κίνητρα και πλεονεκτήματα που είναι και το ζητούμενο)*. Σημειώνεται δε ότι η άνω διάταξη του άρθρου 54 του φορολογικού νόμου ισχύει μόνο για μερική διάσπαση ανώνυμης εταιρείας ή Ε.Π.Ε. ή Ι.Κ.Ε. ενώ με τις διατάξεις του ν. 4601/2019 όλοι μπορούν να διασπαστούν σε όλους⁶¹.

Στη περίπτωση της μερικής διάσπασης παρατηρείται **νομική αυτοτέλεια** με μείωση της υφιστάμενης περιουσίας της διασπώμενης εταιρείας, δηλαδή η διασπώμενη εταιρεία μεταβιβάζει με καθολική διαδοχή έναν κλάδο ή περισσότερους κλάδους δραστηριότητας της σε έτερη επωφελούμενη εταιρεία με ταυτόχρονη απόκτηση μετοχικής ιδιότητας των μετόχων της διασπώμενης στην επωφελούμενη εταιρεία. Ως εκ τούτου, οι μέτοχοι της διασπώμενης ή μεταβιβάζουσας εταιρείας καθίστανται και μέτοχοι της επωφελούμενης ή των επωφελούμενων εταιρειών αλλά η ίδια εξακολουθεί να υφίσταται και να ασχολείται με τον ή τους κλάδους που έχουν απομείνει. Τίθεται βέβαια ο προβληματισμός σε ότι αφορά την έννοια του κλάδου ενώ το άρθρο 72 του υπό εξέταση νόμου δεν φαίνεται γραμματικά να

61. Βύζας Βασίλης, Μερική Διάσπαση και απόσχιση κλάδου, δυο ενδιαφέρουσες προσθήκες στο νέο Δίκαιο εταιρικών μετασχηματισμών, Τεύχος 6/ 2019, σελ 518 επ.

συνιστά ακυρότητα η περίπτωση που το στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού που μεταβιβάζεται δεν συνιστά κλάδο. Ακριβώς επειδή στη περίπτωση της μερικής διάσπασης όσο και της απόσχισης που θα αναλυθεί εν συνεχεία κλάδος της διασπώμενης μεταβιβάζεται αλλού και έτσι απομακρύνεται από την έως τότε εταιρεία στην οποία ανήκε, είναι κρίσιμο να προσδιοριστεί το εύρος του ως ένα σύνολο στοιχείων που τόσο από άποψη ενεργητικού όσο και από άποψη παθητικού συνιστούν αυτόνομη εκμετάλλευση.

Μερική διάσπαση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη) χωρίς να έχει προηγουμένως λυθεί, μεταβιβάζει σε μία ή περισσότερες υφιστάμενες εταιρείες (επωφελούμενες), τον καθοριζόμενο ή τους καθοριζόμενους στο σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης κλάδο ή κλάδους δραστηριότητας, με τη διάθεση στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας εταιρικών συμμετοχών της επωφελούμενης ή των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας. Ως εκ τούτου συνάγεται η αναγκαιότητα θετικής καθαρής αξίας του μεταβιβαζόμενου κλάδου αλλιώς δεν είναι δυνατή η εισφορά του. Στη περίπτωση αυτή συνάγεται πως επωφελούμενη εταιρεία μπορεί να είναι και μόνο μία εταιρεία.

Μερική διάσπαση με σύσταση νέας εταιρείας ή νέων εταιρειών είναι η πράξη, με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη), χωρίς να λυθεί, μεταβιβάζει σε μία ή περισσότερες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες) τον καθοριζόμενο ή τους καθοριζόμενους στο σχέδιο διάσπασης κλάδο ή κλάδους δραστηριότητας, με τη διάθεση στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας εταιρικών συμμετοχών της επωφελούμενης ή των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας. Και στη περίπτωση αυτή συνάγεται πως επωφελούμενη εταιρεία μπορεί να είναι και μία μόνο εταιρεία⁶².

Μερική διάσπαση με απορρόφηση και με σύσταση νέας εταιρείας ή νέων εταιρειών είναι η πράξη, με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη) χωρίς να έχει προηγουμένως λυθεί, μεταβιβάζει, εν μέρει σε μία ή περισσότερες υφιστάμενες εταιρείες (επωφελούμενες με απορρόφηση) και εν μέρει σε μία ή περισσότερες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες με σύσταση) τον καθοριζόμενο ή τους καθοριζόμενους στο σχέδιο σύμβασης διάσπασης κλάδο ή κλάδους δραστηριότητας, με τη διάθεση στους μετόχους ή εταίρους της διασπώμενης εταιρείας, εταιρικών συμμετοχών των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως ποσού σε μετρητά, το οποίο δεν υπερβαίνει το 10% της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στους μετόχους ή στους εταίρους της διασπώμενης εταιρείας ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας. Εν προκειμένω όμως συνάγεται πως επωφελούμενες υποχρεωτικά πρέπει να είναι δύο είναι περισσότερες εταιρείες. Σε περίπτωση μερικής διάσπασης, η διασπώμενη εταιρεία οφείλει να συμμορφώνεται με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπουν τα στοιχεία της καθαρής θέσης της. Εφόσον, ως αποτέλεσμα της μεταβίβασης ενός ή περισσότερων κλάδων της διασπώμενης εταιρείας, η καθαρή της θέση δεν απεικονίζεται πλέον σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις ή, κατά περίπτωση, γίνεται κατώτερη από το όριο του νόμου, η απόφαση της συνέλευσης ή των εταίρων της διασπώμενης εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 66 περιλαμβάνει και τα απαιτούμενα μέτρα, συμπεριλαμβανομένων των απαραίτητων τροποποιήσεων του καταστατικού της, για την πραγματοποίηση της μερικής διάσπασης. Στα μέτρα

62. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, κεφάλαιο τρίτο σελ. 325.

αυτά μπορεί να περιλαμβάνεται και η μείωση του κεφαλαίου της διασπώμενης εταιρείας, η οποία γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις που διέπουν την οικεία εταιρική μορφή και με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 65.

Γ) ΑΠΟΣΧΙΣΗ ΚΛΑΔΟΥ

Η απόσχιση κλάδου πραγματοποιείται είτε με απορρόφηση, είτε με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών, είτε με απορρόφηση και με σύσταση μίας ή περισσότερων νέων εταιρειών, με τους ίδιους τρόπους δηλαδή που πραγματοποιούνται και οι υπόλοιποι τρόποι διάσπασης. Η νομικής της αυτοτέλεια παραμένει με την εταιρεία που έχει αποσχιστεί να συνεχίζει την δραστηριότητα της με τον ή τους εναπομείναντες κλάδους στη περιουσία της. Ενδιαφέρον είναι πως πλέον ο νόμος ρυθμίζει την απόσχιση σε αντίθεση με τον προϊσχύοντα εμπορικό νόμος που δεν έκανε οιαδήποτε αναφορά ή ρύθμιση. Και στη περίπτωση της μετατροπής που προηγήθηκε και εν προκειμένω κρίσιμος είναι ο προσδιορισμός του κλάδου ο οποίος μεταβιβάζεται με το πλεονέκτημα της καθολικής διαδοχής. Κρίσιμη ωστόσο διαφορά μεταξύ τους εντοπίζεται στο γεγονός ότι ενώ στη μερική διάσπαση διατίθενται εταιρικές συμμετοχές της επωφελούμενης στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας αντίθετα στην απόσχιση διατίθενται εταιρικές συμμετοχές της επωφελούμενης εταιρείας στην ίδια την διασπώμενη εταιρεία.

Απόσχιση κλάδου με απορρόφηση είναι η πράξη, με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη) χωρίς να λυθεί, μεταβιβάζει σε μία ή περισσότερες υφιστάμενες εταιρείες (επωφελούμενες) τον καθοριζόμενο ή τους καθοριζόμενους στο σχέδιο σύμβασης διάσπασης κλάδο ή κλάδους δραστηριότητας, με τη διάθεση σ' αυτήν εταιρικών συμμετοχών της επωφελούμενης ή των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στη διασπώμενη εταιρεία ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας. Στη περίπτωση αυτή συνάγεται πως επωφελούμενη εταιρεία μπορεί να είναι και μόνο μία εταιρεία⁶³.

Απόσχιση κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας ή νέων εταιρειών είναι η πράξη, με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη) χωρίς να λυθεί, μεταβιβάζει, σε μία ή περισσότερες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες) τον καθοριζόμενο ή τους καθοριζόμενους στο σχέδιο διάσπασης κλάδο ή κλάδους δραστηριότητας, με τη διάθεση σε αυτήν εταιρικών συμμετοχών της επωφελούμενης ή των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στη διασπώμενη εταιρεία ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας. Στη περίπτωση αυτή συνάγεται πως επωφελούμενη εταιρεία μπορεί να είναι και μόνο μία εταιρεία⁶⁴.

Απόσχιση κλάδου με απορρόφηση και με σύσταση νέας εταιρείας ή νέων εταιρειών είναι η πράξη, με την οποία μία εταιρεία (διασπώμενη) χωρίς να λυθεί, μεταβιβάζει εν μέρει σε μία ή περισσότερες υφιστάμενες εταιρείες (επωφελούμενες με απορρόφηση) και εν μέρει σε μία ή περισσότερες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες με σύσταση) τον καθοριζόμενο ή τους καθοριζόμενους στο σχέδιο σύμβασης διάσπασης κλάδο ή κλάδους δραστηριότητας, με τη διάθεση σε αυτήν εταιρικών

63. Βύζας Βασίλης, Μερική Διάσπαση και απόσχιση κλάδου, δυο ενδιαφέρουσες προσθήκες στο νέο Δίκαιο εταιρικών μετασχηματισμών, ΔΕΕ 2019, σελ 518 επ. Επιπρόσθετα βλ. και ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4

64. Παναγιώτου Παναγιώτης, η απόσχιση κλάδου ή τμήματος επιχείρησης ως μέσο αναδιάρθρωσης της, 2009, σελ 856 επ. Επιπρόσθετα βλ. και ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5

συμμετοχών των επωφελούμενων εταιρειών και ενδεχομένως χρηματικού ποσού, το οποίο δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) της ονομαστικής αξίας των εταιρικών συμμετοχών που αποδίδονται στη διασπώμενη εταιρεία ή, σε περίπτωση έλλειψης ονομαστικής αξίας, της λογιστικής τους αξίας. Εν προκειμένω όμως συνάγεται πως επωφελούμενες υποχρεωτικά πρέπει να είναι δύο είναι περισσότερες εταιρείες.

Γ) ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΔΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΩΣ

Όπως προεκτέθηκε άπασες οι προβλεπόμενες στο νόμο μορφές μπορούν να συντελεστούν και με απορρόφηση. Ειδική μνεία για τον εν λόγω τρόπο περάτωσης της διάσπασης γίνεται στο δεύτερο κεφάλαιο του τρίτου μέρους του υπό εξέταση νόμου

Γ.1. Η ΕΚ ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Όπως και στη περίπτωση της συγχώνευσης, η οποία συντελείται με απορρόφηση, έτσι και στη περίπτωση της διάσπασης με απορρόφηση είναι απαραίτητο να προηγηθούν κάποιες διαδικαστικές πράξεις από τη πλευρά της διασπώμενης εταιρείας οι οποίες είναι ρητά διατυπωμένες στον υπό εξέταση Νόμο και ειδικότερα στα άρθρα 58 επόμενα αυτού. Δεν υπάρχει αμφιβολία ότι **το Διοικητικό Συμβούλιο** που επιφορτίζεται με την εκτέλεση της διάσπασης οφείλει κατόπιν συνεδριάσεως του και κατόπιν διαλογικής συζήτησης μεταξύ των μελών σχετικά με την αναγκαιότητα και την προσφορότητα της διάσπασης να συντάξουν το σχέδιο σύμβασης διάσπασης και αφού υπογραφεί να αναρτηθεί στο ΓΕΜΗ. Το σχέδιο πρέπει να είναι πλήρως μελετημένο και οργανωμένο με οιαδήποτε νομική ή οικονομική λεπτομέρεια (εφεξής ως ΣΣΔ) με όλα όσα ρητά σημειώνει το άρθρο 59 και μη υπαγόμενου στις διατάξεις του άρθρου 166 ΑΚ περί προσυμφώνου καθώς αποτελεί εκ του νόμου προπαρασκευαστική διαδικασία για τη σύμβαση της διάσπασης.

Τη **σύνταξη του ΣΣΔ και της λεπτομερούς γραπτής έκθεσης του ΔΣ** ή των διαχειριστών της εταιρείας σχετικά με επεξήγηση από νομικής και οικονομικής πλευράς του ΣΣΔ και της σχέσης ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών που θα επέλθουν από τη διάσπαση (κοινή ή μερική) ακολουθεί **η υπογραφή του ΣΣΔ**. Η σύναψη της σύμβασης της διάσπασης υποβάλλεται στο τύπο του ιδιωτικού εγγράφου ή και του συμβολαιογραφικού εγγράφου όταν πχ στα μεταβιβαζόμενα στοιχεία του ενεργητικού της διασπώμενης περιλαμβάνεται ακίνητο. Ειδικότερα σύμφωνα με τα οριζόμενα **στο άρθρο 67** του υπό εξέταση Νόμου: *«Μετά τη λήψη αποφάσεων για έγκριση της διάσπασης από τις γενικές συνελεύσεις ή από τους εταίρους των εταιρειών που μετέχουν σε αυτήν, σύμφωνα με το άρθρο 65, καταρτίζεται από τους εκπροσώπους των οικείων εταιρειών σύμβαση διάσπασης, η οποία υποβάλλεται στον τύπο του **ιδιωτικού εγγράφου**, θεωρημένου από τα πρόσωπα που προβλέπονται στο άρθρο 446 του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας ή από δικηγόρο. Εφόσον στη διάσπαση μετέχει οποιαδήποτε από τις εταιρικές μορφές των περιπτώσεων α, β, η, θ, και ι, της παραγράφου 1 του άρθρου 2, καθώς και σε κάθε άλλη περίπτωση που προβλέπεται από τον νόμο, η σύμβαση διάσπασης υποβάλλεται **στον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου**».*

Της δημοσίευσής του υπογεγραμμένου πλέον ΣΣΔ στο ΓΕΜΗ για κάθε μία εταιρεία συμμετέχει στην εν λόγω διάσπαση **προηγείται ο προληπτικός έλεγχος νομιμότητας** του άρθρου 69 που περιορίζεται στην τήρηση των διατάξεων της εταιρικής νομοθεσίας, του ν 4601/2019 καθώς και του ν. 3419/2005 και περιλαμβάνει όλες τις πράξεις και τις διατυπώσεις που επιβάλλει ο νόμος στη διαδικασία της διάσπασης. Δε μπορεί φυσικά και στη περίπτωση της διάσπασης με απορρόφηση να παραληφθεί η αναγκαιότητα εξέτασης τόσο του ΣΣΔ όσο και της γραπτής εκθέσεως **από εμπειρογνώμονες** κατά το άρθρο 62η οποία ειδικά σε περίπτωση συμμετοχής στη διάσπαση προσωπικής εταιρείας είναι υποχρεωτική μόνο μετά την αίτηση ενός τουλάχιστον εταίρου⁶⁵.

Ειδικότερα «για καθεμία από τις εταιρείες που μετέχουν στη διάσπαση, ένας ή περισσότεροι ανεξάρτητοι εμπειρογνώμονες εξετάζουν το σχέδιο σύμβασης διάσπασης και συντάσσουν γραπτή έκθεση που απευθύνεται στη συνέλευση ή προς τους εταίρους της. Για τις κατηγορίες επαγγελματιών που μπορούν να διοριστούν ως εμπειρογνώμονες, τα κριτήρια ανεξαρτησίας τους, τον διορισμό τους ως εμπειρογνώμωνων και τα δικαιώματά τους, το περιεχόμενο και τη δημοσιότητα της γραπτής έκθεσής τους, καθώς και για την εξαίρεση από τις υποχρεώσεις του παρόντος εφαρμόζεται το άρθρο 10» Αφού τα μέλη συνεδριάσουν και αποφανθούν ακολουθεί σύγκληση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας οι οποίοι, αφ'ης στιγμής συμφωνήσουν με το ΣΣΔ και την συντέλεση της διάσπασης, θα κληθούν να αποφασίσουν και τις τυχόν τροποποιήσεις που θα επέλθουν στο καταστατικό για κάθε μία από τις συμμετέχουσες στη διάσπαση εταιρείες ήτοι του σκοπού που τυχόν διαφοροποιείται ή της επωνυμίας σε περίπτωση που η επωφελούμενη εταιρεία είναι ΟΕ ή ΕΕ (βλ. ειδικότερα άρθρο 66 σε συνδυασμό με το άρθρο 80) και οφείλουν στην επωνυμία να προσθέσουν όνομά ή κατοικία, ακόμα και στη περίπτωση της μερικής διάσπασης ή της απόσχισης κλάδου όπου η διασπώμενη εταιρεία εξακολουθεί να υφίσταται χωρίς να λύεται, όσο και για την επωφελούμενη εταιρεία με αντίστοιχες μειώσεις ή αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και την αντίστοιχη τροποποίηση των άρθρων που αναφέρονται στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας και τις μετοχές στις οποίες αυτό αντιστοιχεί (πχ απόσχιση κλάδου όπου ένα ακίνητο εισφέρεται σε είδος σε μία άλλη εταιρεία και η διασπώμενη οδηγείται σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της επωφελούμενης εταιρείας καθιστά δυνατή την ανταλλαγή των εταιρικών μεριδίων – συμμετοχών με εταιρικές συμμετοχές της επωφελούμενης ως αποτέλεσμα εκ του νόμου ακόμη και αν η εν επωφελούμενη απαγορεύει στο καταστατικό της την είσοδο νέου μετόχου. Έτσι λοιπόν και εν προκειμένω η αρμοδιότητα της ΓΣ ανάγεται σε καθοριστικής σημασίας για την συντέλεση της διάσπασης και η αρμοδιότητά της ανάγεται σε αποκλειστική χωρίς να μπορείς να μεταβιβαστεί σε άλλο εταιρικό όργανο. Τυχόν ανατροπή της απόφασης της ΓΣ για διάσπαση επέρχεται είναι δυνατή με απόφαση σε απαρτία και μόνο εφόσον δεν έχει υπογραφεί το ΣΣΔ, διαφορετικά τα συμβαλλόμενα σε αυτή μέρη δεσμεύουν τις εταιρείες, ενώ περίπτωση άκυρης ή ανυπόστατης απόφασης μπορεί να αναγνωρισθεί από το Δικαστήριο πριν να λάβει χώρα ουσιαστικά η συντέλεση της διάσπασης.

65. Βλ. αναλυτικά άρθρο 58. Πέραν ωστόσο αυτού του ρητά διατυπωμένου υποχρεωτικού περιεχομένου του ΣΣΔ αυτό μπορεί να περιλαμβάνει και άλλες ρήτρες συνήθως ενοχικού περιεχομένου. Σε κάθε περίπτωση το ΣΣΔ δεν παράγει ουδεμία δεσμευτικότητα πριν την έγκρισή του από το ΔΣ.

Γ.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Γ.2.1 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΓΚΡΥΡΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ

Όπως σημειώθηκε ανωτέρω, βάσει και του αρ. 70 η συντέλεση της διάσπασης επέρχεται από τη στιγμή που καταχωρείται στο ΓΕΜΗ η διάσπαση και τα αποτελέσματά της επέρχονται αυτοδικαίως και ταυτοχρόνως τόσο μεταξύ της διασπώμενης εταιρείας όσο και των επωφελούμενων εταιρειών. Αυτό έχει αυτομάτως ως συνέπεια την υποχρέωση απόδοσης στους μετόχους ή εταίρους της διασπώμενης του συμφωνηθέντος ανταλλάγματος. Αυτό μπορεί να γίνει **είτε απευθείας** από την επωφελούμενη εταιρεία η οποία μπορεί να διαθέτει νόμιμα ικανό αριθμό ιδίων εταιρικών συμμετοχών ή όταν η αυτή είναι θυγατρική της διασπώμενης, **είτε με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της επωφελούμενης** εταιρείας η οποία γίνεται με εισφορά σε είδος (μαζί με όλες τις υπόλοιπες τροποποιήσεις που πρέπει να λάβουν χώρα στο καταστατικό των συμμετεχουσών στη διάσπαση εταιρειών). Με τον τρόπο αυτό η εταιρεία στην οποία εισφέρονται οι μετοχές θα εκδώσει νέες μετοχές τις οποίες θα αποδώσει τους μετόχους ή εταίρους της διασπώμενης εταιρείας ως αντάλλαγμα για την απώλεια των εταιρικών συμμετοχών στους στην διασπώμενη εταιρείας η οποία λύεται (κοινή διάσπαση) ή λόγω μείωσης του κεφαλαίου και άρα μείωσης του εταιρικού τους μεριδίου στη διασπώμενη αλλά μη λυθείσα εταιρεία (σε περίπτωση μερικής διάσπασης) ή ως αντάλλαγμα για τη μείωση της εταιρικής περιουσίας της διασπώμενης σε περίπτωση (απόσχιση κλάδου). Ο τρόπος που θα γίνει η εν λόγω κατανομή των νέων μετοχών που εκδίδονται δεν είναι απόλυτος ούτε συνεπάγεται πως θα δοθούν αποκλειστικά στους μετόχους της διασπώμενης εταιρείας, τουναντίον τα μέρη μπορούν να αναπροσαρμόσουν τα εταιρικά τους μερίδια σύμφωνα όμως πάντα με την προσυμφωνηθείσα σχέση ανταλλαγής. Στη περίπτωση βέβαια της κοινής διάσπασης όπου η διασπώμενη εταιρεία λύεται, το άρθρο 83 παρ'3 παραπέμπει στο άρθρο 37 και στην συνακόλουθη μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της διασπώμενης εταιρείας στην επωφελούμενη που ως αντάλλαγμα οφείλει να καταβάλλει αυτό που έχει συμφωνηθεί στο ΣΣΔ.

Για να λάβει χώρα η διάσπαση δεν χρειάζεται να δημοσιευτεί η λύση της διασπώμενης στη περίπτωση της κοινής διάσπασης, τουναντίον με μόνη **τη δημοσίευση** της διάσπασης για τις επωφελούμενες εταιρείες στο ΓΕΜΗ επέρχονται αυτομάτως στον εξωτερικό κόσμο οι συνέπειες της διάσπασης. Όπως μάλιστα προαναφέρθηκε η διάσπαση αποτελεί έναν σπουδαίο τρόπο εξυγίανσης εταιρειών και κίνητρο για να την επιλέξουν οι εταιρείες ως μορφή μετασχηματισμού. Η καθολική διαδοχή που επέρχεται της μεταβιβαζόμενης περιουσίας ή του συγκεκριμένου κλάδου (ανάλογα αν συντελείται κοινή ή μερική διάσπαση ή απόσχιση κλάδου) συμπεριλαμβάνει και το παθητικό σκέλος της περιουσίας της διασπώμενης με αποτέλεσμα να επέρχεται διαδοχή και στο πρόσωπο του οφειλέτη οιασδήποτε υποχρέωσης της διασπώμενης. Με άλλα λόγια οι μέτοχοι της επωφελούμενης εταιρείας διαδέχονται τις υποχρεώσεις των προηγούμενων μετόχων. **Επιπλέον συχνά τα δικαιώματα των πιστωτών θίγονται από τυχόν πράξεις ή παράλειψη των μελών του ΔΣ ή των εμπειρογνομόνων κατά την διάρκεια της διάσπασης. Γεννήθηκε έτσι η ανάγκη προστασίας των δικαιωμάτων των πιστωτών** κάτι το οποίο έχει προβλέψει ο νόμος στο άρθρο 65, 70 & 71 ενώ στην αιτιολογική έκθεση του νόμου γίνεται παραπομπή και αναλογική εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 13 περί συγχώνευσης. Σημειώνεται δε προς επίρρωση πως ο νόμος έχει προβλέψει και ειδικότερους κανόνες περί προστασίας των πιστωτών των εταιριών που μετέχουν στην διάσπαση ανάλογα με την εκάστοτε συμμετέχουσα εταιρική μορφή⁶⁶.

66. Βλ. άρθρο 82 για συμμετοχή προσωπικής εταιρείας, άρθρο 95 για συμμετοχή ΙΚΕ, άρθρο 102 για συμμετοχή Αστικού Συνεταιρισμού

Ειδικότερα ο νόμος ορίζει ότι μέσα σε προθεσμία τριάντα (30) ημερών από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων του άρθρου 8, δηλαδή της ως άνω δημοσίευσης της διάσπασης στο ΓΕΜΗ, οι πιστωτές των εταιρειών που μετέχουν στη διάσπαση, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τον χρόνο αυτόν, χωρίς να έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, οι δε εταιρείες έχουν υποχρέωση να τους παράσχουν κατάλληλες **εγγυήσεις**, εφόσον αποδεικνύουν επαρκώς ότι, η οικονομική κατάσταση των εταιρειών εξαιτίας της διάσπασης, καθιστά απαραίτητη την παροχή τέτοιων εγγυήσεων και εφόσον δεν έχουν λάβει τέτοιες εγγυήσεις.

Ο νόμος ωστόσο στη τέταρτη παράγραφο καθιερώνει επικουρικά την εις ολόκληρο ευθύνη των μετόχων των επωφελούμενων εταιρειών σε περίπτωση που η αξία του ενεργητικού της διασπώμενης εταιρείας τυγχάνει μικρότερη από αυτή της επωφελούμενης στην οποία εισφέρθηκαν προκειμένου να αποφευχθούν καταχρηστικές προτιμήσεις της μερικής διάσπασης ή της απόσχισης κλάδου ή της δυσμενέστερης θέσης πιστωτών. Ειδικότερα εφόσον δεν ικανοποιήθηκε απαίτηση (κύρια η παρεπόμενη, πρωτογενής ή δευτερογενής) πιστωτή της διασπώμενης εταιρείας που αναλήφθηκε από επωφελούμενη εταιρεία, για την απαίτηση αυτή ευθύνονται εις ολόκληρον και οι λοιπές επωφελούμενες εταιρείες, μέχρι του ύψους της καθαρής θέσης της περιουσίας που εισφέρθηκε από τη διασπώμενη εταιρεία σε καθεμία από τις εταιρείες αυτές, ή, στις περιπτώσεις μερικής διάσπασης ή απόσχισης κλάδου και η ίδια η διασπώμενη εταιρεία⁶⁷.

Γ.2.2 ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΛΑΤΤΩΜΑΤΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ

Όπως σε κάθε είδους σύμβαση, έτσι και στη περίπτωση εν προκειμένω της διάσπασης είναι πιθανό να προκύψουν τόσο τυπικά όσο και ουσιαστικά ελαττώματα κυρίως στη προδικασία και σε διαδικαστικά βήματα που είναι αναγκαίο να έχουν προηγηθεί της αναρτήσεως της σύμβασης της διάσπασης στο ΓΕΜΗ⁶⁸. Στο άρθρο 72 του υπό εξέταση νόμου παρατίθενται οι περιπτώσεις ακυρότητας των διαδικαστικών πράξεων της διάσπασης η αίτηση για την κήρυξη των οποίων πρέπει να ασκηθεί μέσα σε προθεσμία 3 μηνών από τη καταχώριση στ ΓΕΜΗ (κατά τις διατάξεις της εκούσιας δικαιοδοσίας) και ειδικότερα: *«Η διάσπαση που συντελέστηκε, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 70 κηρύσσεται άκυρη με δικαστική απόφαση εφόσον:*

α. παραλείφθηκε η έγκριση της διάσπασης από έστω μία από τις εταιρείες που μετέχουν σ' αυτή, με απόφαση

της συνέλευσης ή των εταίρων, συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωσης των μετόχων ή των εταίρων που αποφασίζουν σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 66, ή η απόφαση με την οποία εγκρίθηκε η διάσπαση είναι ανυπόστατη,

β. έστω μία από τις αποφάσεις της περίπτωση α' είναι άκυρη ή ακυρώσιμη»

67. Βύζας Βασίλης, Μερική Διάσπαση και απόσχιση κλάδου, δυο ενδιαφέρουσες προσθήκες στο νέο Δίκαιο εταιρικών μετασχηματισμών, Τεύχος 6/2019, σελ 518 επ.

68. Καθίσταται σαφές πως για να γίνει λόγος για το άρθρο 72 πρέπει να έχουμε μία καθ'όλα υποστατή διάσπασης. Σε περίπτωση δε που το ΣΣΔ έχει τόσες και τέτοιες σημαντικές έλλειψη σε σημείο να είναι απολύτως αδύνατο να επέλθουν τα έννομα αποτελέσματα της διάσπασης στον εξωτερικό νομικό κόσμο, γίνεται πλέον λόγος για ανυπόστατη διάσπαση η οποία πλέον είναι αυτεπαγγέλτως διαγραπτέα από το ΓΕΜΗ και δεν γίνεται λόγος καν για διασπώμενη και επωφελούμενη εταιρεία.

Αξιοσημείωτο το γεγονός ότι το δικαστήριο μπορεί να μην κηρύξει την ακυρότητα της διάσπασης, εφόσον κρίνει ότι αυτή είναι δυσανάλογη σε σχέση με το ελάττωμα της απόφασης της συνέλευσης ή των εταίρων. Σε αυτή την περίπτωση, όταν πρόκειται για κοινή διάσπαση ή μερική διάσπαση, ο αιτών έχει χρηματική αξίωση κατά της εταιρείας, της οποίας είναι μέτοχος ή εταίρος μετά τη συντέλεση της διάσπασης, προς αποκατάσταση της ζημίας που του προκάλεσε το συγκεκριμένο ελάττωμα, η οποία πρέπει να ασκηθεί μέσα σε αποκλειστική προθεσμία ενός (1) έτους από το αμετάκλητο της δικαστικής απόφασης.

Η απόφαση που θα κηρύξει την ανωτέρω ακυρότητα της διάσπασης, δεν θίγει το κύρος των συναλλαγών των επωφελούμενων εταιρειών που έγιναν μετά την καταχώριση της διάσπασης στο Γ.Ε.ΜΗ. σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 70 και πριν από τη δημοσίευση της απόφασης σύμφωνα με την παράγραφο 9. Για τις υποχρεώσεις των επωφελούμενων εταιρειών από συναλλαγές του προηγούμενου εδαφίου ευθύνεται εις ολόκληρον η διασπώμενη εταιρεία.

Δ) ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΔΙΑ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Στο τρίτο κεφάλαιο το υπό εξέταση νόμο περιγράφεται η διαδικασία με την οποία μπορεί να λάβει χώρα διάσπαση με σύσταση νέας εταιρείας. Με την επιφύλαξη όμως των διατάξεων για την ελαττωματική ίδρυση, οι γενικές και ειδικές διατάξεις που διέπουν τη προρρηθείσα διάσπαση με απορρόφηση, εφαρμόζονται ανάλογα στη διάσπαση με σύσταση νέας εταιρείας ή νέων εταιρειών ενώ επωφελούμενες εταιρείες νοούνται οι νέες εταιρείες. Μάλιστα τονιστέο είναι το γεγονός πως τη περίπτωση της διάσπασης με σύσταση νέας εταιρείας δεν υπάρχουν ιδιαιτερότητες σε ότι αφορά την προστασία των δικαιωμάτων των πιστωτών, των μετόχων κτλ. Εν προκειμένω η διασπώμενη εταιρεία δια μέσω της εν λόγω μονομερούς δικαιοπραξίας της διάσπασης με σύσταση νέας εταιρείας μεταβιβάζει σε νέα ή κι νέες εταιρείες που μόλις συστήνονται (δηλ. τις επωφελούμενες) το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της, τουτέστιν το σύνολο τόσο των περιουσιακών δικαιωμάτων όσο και των υποχρεώσεων και ως εκ τούτου στους μετόχους ή εταίρους της διασπώμενης (δεν πρόκειται βέβαια για ιδρυτές της νέας εταιρείας) διατίθενται εταιρικές συμμετοχές στην νέα εταιρεία ή αντίστοιχα καταβάλλεται ένα χρηματικό ποσό το οποίο δεν δύναται να ξεπερνάει το 10% των ανωτέρω εταιρικών συμμετοχών. Φυσικά η εν λόγω νέα εταιρεία ή ο σκοπός της που προκύπτει από τη διάσπαση δεν είναι υποχρεωτικό να είναι ίδιας εταιρικής μορφής με την διασπώμενη, ενώ κατά τα λοιπά ισχύουν για την νέα εταιρεία όλες οι διατάξεις περί εταιρειών και αναγκαίων νομικών χαρακτηριστικών⁶⁹. Κατά τα λοιπά, οι εταίροι ή οι μέτοχοι οφείλουν να ακολουθήσουν κατά γράμμα το νόμο και τα ουσιώδη βήματα που πρέπει να ακολουθήσουν για τη σύνταξη και υπογραφή του σχεδίου διάσπασης το οποίο πρέπει να εγκρίνεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της διασπώμενης και να υποβάλλεται στο τύπο που ορίζει ο νόμος (άρθρο 67 παρ. 3).

69. Πχ σε περίπτωση που η υπό σύσταση νέα εταιρεία είναι Ανώνυμη, οι τέως μέτοχοι οφείλουν να μεριμνήσουν για την πιστοποίηση της καταβολής του απαραίτητου κατώτατου μετοχικού κεφαλαίου που ορίζει ο νόμος, ήτοι το ποσό των 25.000 Ευρώ

V. ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ

A) ΓΕΝΙΚΑ

Τρίτη εξίσου σημαντική και συνηθισμένη στην επιχειρηματική πρακτική μορφή εταιρικού μετασχηματισμού είναι η μετατροπή. Προβλέπονταν και στο παρελθόν στον προϊσχύοντα νόμο, ενώ η σημασία της είναι αδιάβλητη στον χρόνο για την ευελιξία που παρέχει στα μέρη ανάλογα με τις εκάστοτε μεταβαλλόμενες αντικειμενικές οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες να προσαρμόσουν την εταιρεία τους στην μορφή που κάθε φορά τους συμφέρει. Είναι πραγματικά σύνηθες οι συνθήκες να αλλάζουν τόσο ραγδαία, που να κρίνεται σκόπιμη και αναγκαία η μεταβολή της αρχική επιλεχθείσας μορφής σε μία άλλη που κατά τις περιστάσεις κρίνεται πιο συμφέρουσα. Πολύ περισσότερο, είναι πιθανό εταίροι να επιθυμούν π.χ. την εισαγωγή της στο χρηματιστήριο και έτσι την μετατροπή σε ΑΕ ώστε να καταστεί αυτό δυνατό ή οι εταίροι να επιθυμούν την προσωπική και εις ολόκληρον ευθύνη τους με τα εταιρικά χρέη και για το λόγο αυτό να αποφασίσουν την μετατροπή της εταιρείας σε ΟΕ ή ΕΕ αντίστοιχα. Όπως ορίζει σχετικά το άρθρο 194 του υπό εξέταση νόμου, μετατροπή είναι η πράξη με την οποία εκάστοτε εταιρική μορφή χωρίς να έχει προηγηθεί λύση ή εκκαθάρισή της, μεταβάλλει την νομική μορφή της, διατηρώντας την νομική της προσωπικότητα. Πρόκειται επομένως για μια μορφή μετασχηματισμού η οποία δεν συνεπάγεται την καθολική ή την ειδική διαδοχή οδηγώντας απλά στην αλλαγή της εταιρικής μορφής της. Απαραίτητη δηλαδή προϋπόθεση για να γίνει λόγος για μετατροπή εταιρείας είναι η ύπαρξη μίας και μόνο εταιρικής μορφής. Για τον λόγο αυτό, καθίσταται εν των προτέρων σαφής ο λόγος που διαφοροποιείται από τις δύο προρρηθείσες μορφές της συγχώνευσης και της διάσπασης καθώς σε αυτές συντελείται υποκατάσταση μίας ή περισσότερων εταιρειών ήδη υφιστάμενων ή υπό σύσταση, οι οποίες συνιστούν καθολικούς διαδόχους στην περιουσία της συγχωνευόμενης ή της διασπώμενης εταιρείας με ταυτόχρονη λύση και εκκαθάρισή τους (και άρα συμμετέχουν αναγκαστικά τουλάχιστον δύο εταιρείες και αυτό οδηγεί αυτομάτως και σε διαφορετική διαδικασία υλοποίησης της). Δυνατότητα μετατροπής σημειώνεται πως έχουν όλες οι εταιρικές πλέον μορφές βάσει του άρθρου 2 ενώ μάλιστα δυνατότητα μετατροπές έχουν και εταιρείες οι οποίες έχουν λυθεί⁷⁰.

Το άρθρο 105 του υπό εξέταση νόμου κάνει λόγο για αναλογική εφαρμογή, στο μέτρο που κρίνεται αναγκαίο, της διαδικασίας ίδρυσης της νέας εταιρικής μορφής. Έρχεται στο σημείο αυτό η Αιτιολογική έκθεση του παρόντος Νόμου και αποσαφηνίζει πως η μετατροπή δεν εξαντλείται στην τροποποίηση του καταστατικού ή της εταιρικής σύμβασης της υπό μετατροπή εταιρείας, τουναντίον αλλά σηματοδοτεί την αλλαγή του συστήματος κανόνων που ρυθμίζουν όλη τη λειτουργία της και τις έννομες σχέσεις της, τόσο στις εσωτερικές όσο και στις εξωτερικές σχέσεις της, δηλαδή, έναντι των τρίτων. Μάλιστα, αυτή η μετάβαση και υπαγωγή σε καινούργιο νομοθετικό καθεστώς έχει ιδιαίτερη σημασία, όταν οι διατάξεις που διέπουν την ίδρυση της εταιρίας με τη νέα νομική μορφή της προβλέπουν αυστηρότερες προϋποθέσεις σε σχέση με τις διατάξεις που διέπουν την ίδρυσή της με την παλιά μορφή⁷¹.

70. Σινανιώτη- Μαρούδη Αριστέα, Εμπορικό Δίκαιο –ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, 4η έκδοση, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη σελ 469

71. Βλ. Αιτιολογική έκθεση επί του άρθρου 105

(π.χ. μετατροπή προσωπικής εταιρίας σε κεφαλαιουχική ή ιδιωτικής κεφαλαιουχικής εταιρίας ή εταιρίας περιορισμένης ευθύνης σε ανώνυμη εταιρία), και τούτο ενόψει του κινδύνου παράκαμψής τους. Το άρθρο 105 εξασφαλίζει την εφαρμογή, στο πλαίσιο της μετατροπής, των διατάξεων που διέπουν την ίδρυση της εταιρίας με τη νέα νομική μορφή της, στο μέτρο που το περιεχόμενό τους δεν καλύπτεται ήδη από τη ρυθμιστική ύλη του παρόντος νομοσχεδίου

B) ΜΟΡΦΕΣ

Σε μετατροπή μπορούν να συμμετέχουν σύμφωνα με το άρθρο 2 Ανώνυμες Εταιρείες, Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, Ιδιωτικές Κεφαλαιουχικές Εταιρείες, Ομόρρυθμες Εταιρείες, Ετερόρρυθμες Εταιρείες, Ετερόρρυθμες Εταιρείες κατά μετοχές, Κοινοπραξίες, Ευρωπαϊκές Εταιρείες, Αστικοί Συνεταιρισμοί και Ευρωπαϊκές Συνεταιριστικές Εταιρείες. Υπάρχουν περιπτώσεις όπου οι εταίροι αποφασίζουν δυνητικά την μετατροπή της εταιρείας για λόγους προσαρμογής ή και μη σε μεταβαλλόμενες συνθήκες. Υπάρχουν, ωστόσο, και περιπτώσεις όπου ο Νόμος προβλέπει αυτοδίκαιη μετατροπή από μία εταιρική μορφή σε άλλη. Ειδικότερα, το άρθρο 125 προβλέπει πως Ετερόρρυθμη εταιρεία μετατρέπεται αυτοδίκαια σε ομόρρυθμη εταιρεία σε περίπτωση εξόδου, αποκλεισμού ή θανάτου του μοναδικού ετερόρρυθμου εταίρου με ταυτόχρονη υποχρέωση του ή των διαχειριστών να αναγγείλουν στο Γ.Ε.ΜΗ. τα περιστατικά της παραγράφου 1. Ανάλογη περίπτωση προβλέπει το άρθρο 126 όπου Ομόρρυθμη εταιρεία μετατρέπεται αυτοδίκαια σε ετερόρρυθμη εταιρεία, στις περιπτώσεις: α) εισόδου νέου εταίρου με την ιδιότητα του ετερόρρυθμου εταίρου και β) μετατροπής της ιδιότητας ενός έστω ομόρρυθμου εταίρου σε ετερόρρυθμο εταίρο, ενώ σε κάθε περίπτωση υπάρχουν επιμέρους νομοθετήματα που έρχονται και θέτουν περιορισμούς στην δυνατότητα μετατροπή ή στην διαδικασία που αυτή συντελείται .

B.1 ΓΝΗΣΙΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ

Όσες εταιρείες επιθυμούν την μετατροπή σε κάποιον από τους εταιρικούς τύπους της ανωτέρω παραγράφου, ακολουθούν την οδό της γνήσιας μετατροπής, όπου ο νόμος φαίνεται να προτιμάει διαδικαστικά. Αυτός είναι άλλωστε και ο λόγος που ο ισχύων νόμος έχει προβλέψει όλες αυτές τις εταιρικές επιλογές, προκειμένου να παραγκωνιστεί έκαστη καταχρηστική μορφή μετασχηματισμού. Η γνήσια μετατροπή δεν συνιστά καθολική ή ειδική διαδοχή, ενώ διαδικασία με την οποία αυτή λαμβάνει χώρα θα εξεταστεί στη παρούσα σε επόμενο κεφάλαιο.

B.2 ΚΑΤΑΧΡΗΣΤΙΚΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ

Όπου αντίθετα ο Νόμος ο παρών ή άλλα επιμέρους νομοθετήματα θέτουν περιορισμούς ή δεν προβλέπει αντίστοιχη δυνατότητα μετατροπής τα μέρη προβαίνουν σε καταχρηστική μετατροπή με βάση της διατάξεις της ειδικής διαδοχής, όπου η εταιρεία λύεται και υποβάλλεται σε εκκαθάριση το προϊόν της οποίας αποδίδεται στους μετόχους και οι τελευταίοι προβαίνουν στη σύσταση νέας εταιρείας διαφορετικού τύπου από τον προϊσχύοντα⁷².

72. Βλ. άρθρο 57 παρ 4 όπου απαγορεύεται η μετατροπή ναυτιλιακής εταιρείας πλοίων αναψυχής σε άλλη. Αντίστοιχο παράδειγμα καταχρηστικής μετατροπής συνιστά η μετατροπή πχ ΑΕ σε ναυτική εταιρεία

Γ) ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Όπως προαναφέρθηκε στην μετατροπή συμμετέχει μία μόνο εταιρεία. Αυτό από μόνο του συνεπάγεται διαφοροποιήσεις στη διαδικασία με την οποία αυτή συντελείται σε σχέση με τις ήδη αναφερθείσες μορφές μετασχηματισμών, καθώς η μοναδική εταιρεία που μετέχει δεν είναι υποχρεωμένη να υπογράψει σύμβασή (δηλαδή αυτοσύμβαση) ούτε είναι τα μέρη της υποχρεωμένα να συντάξουν σχέδιο μετατροπής και να το αναρτήσουν στο ΓΕΜΗ ως προστάδιο.

Γ.1 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗ ΤΟΥ ΔΣ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΓΡΑΠΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Δεν μπορεί ωστόσο να μην προηγηθεί απόφαση των μελών του ΔΣ σχετικά με την συντέλεση μετατροπής της εταιρείας στην οποία τα εν λόγω μέλη διοικούν. Οφείλουν να λάβουν υπόψη τους λόγους και τη σκοπιμότητα της εν λόγω μετατροπής και να κρίνουν σε κάθε περίπτωση για το συμφέρον της εταιρείας και των εταίρων της λαμβανομένων υπόψη των αντικειμενικά μεταβαλλόμενων συνθηκών. Την έγκριση της απόφασης για τη μετατροπή και της σχετικής δημοσιευτέας στο ΓΕΜΗ έκθεσης εκτίμησης⁷³, ακολουθεί η σύνταξη λεπτομερούς γραπτής έκθεσης η οποία να περιέχει σχέδιο της απόφασης της συνέλευσης ή των εταίρων για τη μετατροπή η οποία να δικαιολογεί από νομική και οικονομική άποψη τη μεταβολή της νομικής μορφής της εταιρείας με τρόπο αληθοφανή με σαφή τεκμηρίωση των πλεονεκτημάτων αυτής της επιλογής για την εταιρεία και ειδικότερα τη θέση των μετόχων ή των εταίρων στην εταιρεία με τη νέα νομική της μορφή με ότι τυχόν δυσκολίες πιθανό να αντιμετωπιστούν κατά τη διαδικασία της μετατροπής στο μέλλον αφού αυτή λάβει χώρα⁷⁴. Μέσω δηλαδή αυτής της έκθεσης οι μέτοχοι οφείλουν να γνωρίσουν την νέα εταιρική μορφή που θα προκύψει και να είναι σε θέση να κρίνει εάν η νέα εταιρική συμμετοχή που θα αποκτήσουν αποτελεί ένα δίκαιο γι' αυτούς αντάλλαγμα και αν εν γένει ανταποκρίνεται στην προσδοκίες και στη μέχρι τώρα θέση τους στην εταιρεία Την εν λόγω έκθεση με όλα τα απαραίτητα στοιχεία της (χωρίς σε αυτή να περιλαμβάνονται στοιχεία που τυχόν να προκαλέσουν σημαντική βλάβη στην εταιρεία πχ από ανταγωνιστές) τα μέρη οφείλουν να την αναρτήσουν στο ΓΕΜΗ και στη συνέχεια να την υποβάλλουν στη συνέλευση των μετόχων προκειμένου να την εγκρίνουν. Υπάρχει βέβαια περίπτωση οι μέτοχοι ή οι εταίροι και οι κάτοχοι άλλων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα ψήφου να συμφωνήσουν εγγράφως πως δεν επιθυμούν να καταρτιστεί σχετική έκθεση γεγονός βέβαια σχετικά σπάνιο καθώς η εν λόγω έκθεση τους προστατεύει σε περίπτωση που το ποσοστό συμμετοχής που υπολογίζεται να αποκτήσουν, τα νέα δικαιώματα και οι νέες υποχρεώσεις των μετόχων που είναι απαραίτητο να αναγράφονται στην έκθεση μπορεί να λειτουργήσει αποτρεπτικά αν κριθούν ασύμφορα για την ιδιότητα και τη θέση που έως τότε είχαν στην εταιρεία. Η τυχόν ελαττωματικότητα της έκθεσης της μετατροπής συνιστά λόγο ευθύνης των μελών του ΔΣ έναντι των μετόχων καθώς όπως προαναφέρθηκε αποτελεί ένα από τα βασικότερα στάδια της συντέλεσης της μετατροπής.

73. Βλ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6 περί ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ της καταχώρισης της έκθεσης εκτίμησης

74. Σύμφωνα ειδικότερα με το άρθρο 106 παρ. 3 έκθεση δεν είναι απαραίτητο να περιλαμβάνει πληροφορίες και στοιχεία η δημοσιοποίηση των οποίων μπορεί να προκαλέσει σημαντική βλάβη στην υπό μετατροπή εταιρεία ή, στην περίπτωση του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 1, σε άλλη εταιρεία του ομίλου. Στην περίπτωση αυτή, η έκθεση αυτή πρέπει να εξηγήσει συγκεκριμένα και όχι αφηρημένα τους λόγους για τους οποίους οι οικείες πληροφορίες και τα στοιχεία παραλείπονται και να είναι ικανοί να υποβληθούν σε έλεγχο αληθοφάνειας από τους μετόχους γιατί ο σκοπός της εν λόγω απόκρυψης αφορά αποκλειστικά την προστασία των συμφερόντων των μετόχων και όχι των μελών ου ΔΣ

Γ.2 ΣΥΓΚΛΗΣΗ ΤΗΣ ΓΣ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΗ ΤΗΣ ΓΡΑΠΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΔΣ

Την απόφαση του ΔΣ περί μετατροπής σε συνδυασμό με τη γραπτή έκθεση, ακολουθεί η σύγκληση σε γενική συνέλευση των μετόχων. Αντικείμενο της συνέλευσης αποτελεί η απόφαση των μετόχων περί έγκρισης ή μη της μετατροπής καθώς και της ανωτέρω έκθεσης. Πρόκειται για μία απόφαση που δεν μπορεί να ληφθεί υπό αίρεση ή προθεσμία καθώς κάτι τέλειο θα ερχόταν σε αντίθεση με το δημόσιο και το εταιρικό συμφέρον. Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες εταιρικών συμμετοχών, η απόφαση για τη μετατροπή υποβάλλεται σε έγκριση από κάθε κατηγορία μετόχων ή εταίρων, τα δικαιώματα των οποίων επηρεάζεται από τη μετατροπή ακόμη και αν τα δικαιώματά τους είναι έμμεσα ή σε μακρινό χρονικό ορίζοντα⁷⁵. Η εν λόγω απόφαση των μετόχων περί έγκρισης του σχεδίου και της μετατροπής συνιστά οργανωτικού χαρακτήρα δικαιοπραξία και συγχρόνως συνιστά πράξη τροποποίησης του καταστατικού της υπό μετατροπή εταιρείας και αποτελεί το δικαιοπρακτικό υπόβαθρο της εταιρείας με τη νέα νομική μορφή της. Με βάση όλα όσα ρυθμίζει το σχέδιο της διάσπασης οι μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να εγκρίνουν ή να απορρίψουν το εν λόγω σχέδιο ή να υποβάλουν στοιχεία της έκθεσης σε αναδιατύπωση ή και αναθεώρησης προκειμένου εν συνεχεία να το εγκρίνουν. Σε κάθε περίπτωση βέβαια τυχόν καταχρηστική στάση μετόχου ή εταίρου απέναντι στη μετατροπή πρέπει να ελέγχεται, με δεδομένο ότι σκοπός είναι το εν γένει εταιρικό συμφέρον. Δυνατότητα ανάκλησης την εν λόγω απόφασης μετατροπής είναι δυνατή μέχρι να συντελεστεί οριστικά η μετατροπή και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 109 του υπό εξέταση νόμου πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον ⁷⁶:

α) τη νομική μορφή και την επωνυμία της εταιρείας με τη νέα νομική της μορφή,

β) το είδος, την αξία και τον τρόπο διάθεσης των εταιρικών συμμετοχών στην εταιρεία με τη νέα νομική της μορφή,

γ) τους όρους που αποτελούν υποχρεωτικό περιεχόμενο του καταστατικού σύμφωνα με τις διατάξεις που διέπουν την εταιρεία με τη νέα νομική της μορφή και

δ) εφόσον συντρέχει περίπτωση, τα δικαιώματα που παρέχονται από την εταιρεία με τη νέα νομική της μορφή στους μετόχους ή στους εταίρους που έχουν ειδικά δικαιώματα, καθώς και στους δικαιούχους άλλων δικαιωμάτων ή τα μέτρα που προτείνονται γι' αυτούς.

Η αιτιολογική έκθεση του παρόντος νόμου υπογραμμίζει πως το άρθρο 109 ορίζει πως το ελάχιστο υποχρεωτικό περιεχόμενο της απόφασης της συνέλευσης ή των εταίρων για τη μετατροπή, σύμφωνα με το άρθρο 108. Η πρόβλεψη είναι γενική, δηλαδή ισχύει για όλες αδιακρίτως τις περιπτώσεις μετατροπών, συμπληρώνεται δε από τις ειδικές και προσαρμοσμένες στις ιδιορρυθμίες της εκάστοτε περίπτωσης μετατροπής προβλέψεις των άρθρων 122 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 (μετατροπή

75. Αναλογική εφαρμογή διατάξεων περί συγχώνευσης, σε κάθε περίπτωση πρακτικά που στην υπό μετατροπή εταιρεία υπάρχουν πολλές κατηγορίες εταιρικών συμμετοχών, απαιτείται η παροχή έγκρισης του άρθρου 108 παρ. 2

76. Αυγητίδης Δημήτρης, το νέο δίκαιο εταιρικών μετασχηματισμών, εκδόσεις νομική Βιβλιοθήκη σελ. 155 επόμενα.

προσωπικών εταιριών), 131 παράγραφος 1(μετατροπή κεφαλαιουχικών εταιριών) και 134 (μετατροπή ευρωπαϊκής εταιρίας σε ανώνυμη εταιρία και αντιστρόφως). Ειδικότερα, με τα στοιχεία β και δ' του άρθρου 109 αναγορεύονται σε υποχρεωτικό περιεχόμενο της απόφασης ο ποσοτικός και ποιοτικός προσδιορισμός των εταιρικών συμμετοχών στην εταιρία υπό τη νέα νομική μορφή της. Το στοιχείο γ' επαναλαμβάνει κατ' ουσία τη γνωστή κυρίως από τον κ.ν. 2190/1920 πρόβλεψη των καταργούμενων πλέον 66 παράγραφος 1 εδάφιο γ' (μετατροπή ανώνυμης εταιρίας σε εταιρία περιορισμένης ευθύνης), 66α παράγραφος 1 εδάφιο β' (μετατροπή ανώνυμης εταιρίας σε ομόρρυθμη ή ετερόρρυθμη εταιρία), 67 παράγραφος 1 εδάφιο δ' (μετατροπή εταιρίας περιορισμένης ευθύνης σε ανώνυμη εταιρία) και παρ. 2 εδάφιο γ' (μετατροπή ομόρρυθμης ή ετερόρρυθμης εταιρίας σε ανώνυμη εταιρία).

Δ) ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 112 με την επιφύλαξη της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 4548/2018, η δημοσιότητα προϋποθέτει σε κάθε περίπτωση προηγούμενο έλεγχο της νομιμότητας όλων των πράξεων και διατυπώσεων που επιβάλλει ο παρών στην υπό μετατροπή εταιρεία. Ο έλεγχος νομιμότητας του προηγούμενου εδαφίου περιορίζεται στην τήρηση των διατάξεων του παρόντος, της εταιρικής νομοθεσίας που διέπει την υπό μετατροπή εταιρεία, του καταστατικού αυτής και των διατάξεων του ν. 3419/2005. Πρόκειται εν προκειμένω για έναν σημαντικό έλεγχο που λαμβάνει χώρα στα πλαίσια τήρησης ή μη της απαραίτητης προδικασίας και της νομιμότητας μόνο βάσει του παρόντος νόμου και του καταστατικού της εταιρείας, ενώ δεν πρέπει να δοθεί σε περίπτωση που τυχόν ανυπόστατο, ακυρότητα ή ακυρωσία ελέγχεται από το Δικαστήριο γιατί σε αυτή τη περίπτωση η Διοίκηση δεν δύναται να εγκρίνει ή να απορρίψει την προδικασία. Δεν πρόκειται επομένως για έναν έλεγχο που εκτείνεται στην σκοπιμότητα της μετατροπής. Οι πλέον αρμόδιοι για τον υπόχρεο έλεγχο πραγματοποιούνται από Υπηρεσίας του Γ.Ε.ΜΗ και ιδίως από την απόφαση του Προϊσταμένου τους⁷⁷.

Σε περίπτωση μετατροπής εταιρείας άλλης μορφής σε ανώνυμη εταιρεία ή ευρωπαϊκή εταιρεία (SE) και αντίστροφα, η δημοσιότητα σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 111 προϋποθέτει προηγούμενη εγκριτική απόφαση του περιφερειάρχη του οργανισμού τοπικής αυτοδιοίκησης δεύτερου βαθμού, στην περιφέρεια του οποίου έχει την έδρα της η υπό μετατροπή εταιρεία. Η εγκριτική απόφαση εκδίδεται μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου νομιμότητας της παραγράφου 1, χωρίς να απαιτείται στην περίπτωση αυτή η διενέργεια πρόσθετου ελέγχου νομιμότητας και από συναρμόδια υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ., σύμφωνα με την παράγραφο 3. Εφόσον δεν πρόκειται για τη μετατροπή εταιρείας άλλης μορφής σε ανώνυμη εταιρεία ή ευρωπαϊκή εταιρεία και αντίστροφα, η δημοσιότητα στο Γ.Ε.ΜΗ. σύμφωνα με την παράγραφο 1, ενεργείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες Γ.Ε.ΜΗ. που προβλέπονται στην παρ. 2 του άρθρου 2 του ν. 3419/2005, χωρίς την έκδοση της προηγούμενης εγκριτικής απόφασης.

77. Βλ. άρθρο. 116 παρ. 2 του ν. 4635/2019. Όπου στον ν. 4548/2018 και στον ν. 4601/2019 γίνεται αναφορά σε έλεγχο νομιμότητας, έλεγχο πληρότητας, έγκριση ή εγκριτική απόφαση της Περιφέρειας, Περιφερειακής Ενότητας ή του Περιφερειάρχη νοείται πλέον έλεγχος της αρμόδιας για τον υπόχρεο Υ.Γ.Ε.ΜΗ. και απόφαση του Προϊσταμένου αυτής. Περιπτώσεις ακυρωσίας δεν είναι αντικείμενου ελέγχου αφού το ελέγχει το Δικαστήριο.

Η υποβολή σε δημοσιότητα πραγματοποιείται μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου νομιμότητας της παραγράφου 1, για τη διενέργεια του οποίου μόνη αρμόδια είναι η υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ., στην περιφέρεια της οποίας έχει την έδρα της η υπό μετατροπή εταιρεία.

Ε) ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΣΥΝΤΕΛΕΣΗ

Όπως σε όλες τις μορφές μετασχηματισμού, έτσι και στη μετατροπή αφού ληφθεί η απαιτούμενη έγκριση από την Διοίκηση η μετατροπή οφείλει να υποβληθεί στις διατυπώσεις της δημοσιότητας στο ΓΕΜΗ⁷⁸ προκειμένου να γνωστοποιηθεί στον εξωτερικό επιχειρηματικό κόσμο και να είναι γνωστή η συντέλεσή της. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 111 η μετατροπή υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του ν. 3419/2005. Στη δημοσιότητα της παραγράφου 1 υποβάλλεται η απόφαση της συνέλευσης ή των εταίρων της υπό μετατροπή εταιρείας, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τα άρθρα 108 και 109, και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, το συμβολαιογραφικό έγγραφο στον τύπο του οποίου έχει υποβληθεί το καταστατικό της εταιρείας με τη νέα νομική της μορφή, καθώς και η εγκριτική απόφαση που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του άρθρου 112.

Αφ'ής στιγμής λαμβάνει χώρα η ανωτέρω δημοσιότητα στο ΓΕΜΗ επέρχεται και η συντέλεση της μετατροπής, δηλαδή η καταχώριση στο μητρώο έχει για η μετατροπή συστατική ενέργεια και ως εκ τούτου περατώνεται πλέον η διαδικασία της μετατροπής που έχει προηγηθεί και επέρχονται πλέον τα αποτελέσματα της στον εξωτερικό κόσμο. Ειδικότερα το άρθρο 113 υπογραμμίζει πως η μετατροπή συντελείται με μόνη την καταχώριση, σύμφωνα με την υποπερίπτωση α' της περίπτωσης α' της παρ. 1 του άρθρου 16 του ν. 3419/2005, της απόφασης της συνέλευσης ή των εταίρων για τη μετατροπή, ενώ σε περίπτωση που το καταστατικό της εταιρείας με τη νέα νομική της μορφή έχει υποβληθεί στον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, η μετατροπή συντελείται με μόνη την καταχώριση, σύμφωνα με την υποπερίπτωση αα' της περίπτωσης α' της παρ. 1 του άρθρου 16 του ν. 3419/2005, του συμβολαιογραφικού εγγράφου.

ΣΤ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΙ ΝΟΜΙΜΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ

ΣΤ. 1 ΣΥΝΕΧΙΣΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΚΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΤΗΤΑΣ – ΕΙΔΙΚΑ

Τα αποτελέσματα της μετατροπής επέρχονται από τη στιγμή που δημοσιεύεται στον εξωτερικό κόσμο στο ΓΕΜΗ η εγκριτική απόφαση της μετατροπής, και ως εκ τούτου η εν λόγω δημοσίευση έχει όπως αναφέρθηκε ανωτέρω αποφασιστική αλλά όχι αναγκαία σημασία. Ειδικότερα το άρθρο 113 συνεχίζει υπογραμμίζοντας πως από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων δημοσιότητας σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2, κατά περίπτωση, επέρχονται αυτοδίκαια έναντι όλων ποικίλα έννομα αποτελέσματα που αφορούν την εταιρική περιουσία και τις εταιρικές συμμετοχές με κυριότερο αυτό της συνέχισης της νομικής προσωπικότητας χωρίς να επέλθει ειδική ή καθολική διαδοχή⁷⁹.

78. Βλ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7 περί ανακοίνωσης του ΓΕΜΗ για τη συντέλεση της μετατροπής

79. Υπάρχουν βέβαια και αντίθετες απόψεις που κάνουν λόγο για οιονεί διαδοχή και πως δια της μετατροπής η εταιρεία περιβάλλεται απλώς από άλλο νομικό ένδυμα, βλ. ενδεικτικά ΑΠ 1164/1992

Αναλυτικότερα, μετατραπείσα εταιρεία **διατηρεί τη νομική της προσωπικότητα** και συνεχίζεται με τη νέα νομική της μορφή χωρίς να πραγματοποιείται μεταβίβαση της περιουσίας της, με ειδική ή καθολική διαδοχή. Την εν λόγω συνέχιση της νομικής προσωπικότητας επιβεβαιώνει και η αιτιολογική έκθεση του Νόμου που διευκρινίζει τη μη μεταβίβαση της περιουσίας με καθολική διαδοχή ενώ αντίστοιχα οι εταιρικές συμμετοχές συνεχίζονται στην νέα εταιρεία με την νέα νομική της μορφή. Οι μέτοχοι δηλαδή ή οι εταίροι της μετατραπείσας εταιρείας μετέχουν στην εταιρεία με τη νέα νομική της μορφή, σύμφωνα με τις διατάξεις που διέπουν αυτή ενώ δικαιώματα τρίτων στις εταιρικές συμμετοχές της μετατραπείσας εταιρείας διατηρούνται στις εταιρικές συμμετοχές με τη νέα νομική της μορφή. Ως προς την γενικότερη προϊσχύουσα της μετατροπής επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας συνάγεται πως αυτή εξακολουθεί να δεσμεύει τους εταίρους και τους μετόχους. Ειδικότερα, **τυχόν συμβάσεις** (πχ εργασιακές, δανειακές), οι μισθωτικές σχέσεις της υπό μετατροπής εταιρείας και πάσης φύσεως άλλες υποχρεώσεις **εξακολουθούν να δεσμεύουν την εταιρεία** που προκύπτει καθώς διατηρείται η νομική προσωπικότητα και άρα τόσο τα δικαιώματα όσο και οι υποχρεώσεις της μετατραπείσας εταιρείας συνεχίζουν να δεσμεύουν και να ακολουθούν τη μετατραπείσα εταιρεία προκειμένου έτσι να διασφαλιστεί η ασφάλεια του δικαίου και των επιχειρηματικών συναλλαγών. Αντίστοιχα ο νόμος προβλέπει πως οι διοικητικές άδειες που έχουν εκδοθεί υπέρ της μετατραπείσας εταιρείας συνεχίζουν να υφίστανται και να δεσμεύουν την νέα εταιρεία. Πάντως, προκειμένου να υπάρχει πλήρης δημοσιότητα και διαφάνεια κρίνεται σκόπιμο λόγω της μετατροπής να διατηρηθούν οι στον νόμο ιδιαίτερες διατυπώσεις για τυχόν μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων στα κτηματολογικά γραφεία και υποθηκοφυλακεία της χώρας.

Η μετατροπή και η συνέχιση της νομικής προσωπικότητας της εταιρείας οδηγεί εν συνεχεία και στην **παύση της εκπροσωπευτικής εξουσίας** των διαχειριστών ή των μελών του ΔΣ της εταιρείας με την παλιά νομική της μορφή, ως εκ τούτου δεν αναλαμβάνουν νόμιμα νέες υποχρεώσεις στη νέα εταιρεία. Πρόκειται δηλαδή για παύση εκπροσωπευτικής και διαχειριστικής εξουσίας. Η νέα εταιρεία που ασκεί πλέον τα δικαιώματα της με την νέα της νομική μορφή, αποδίδει στους νέους διαχειριστές και μέλη της τη διαχείριση σύμφωνα με όσα ορίζει το καταστατικό της εταιρείας και ο νόμος. Η συνέχιση δε της νομικής προσωπικότητας έχει ως αποτέλεσμα, όπως προδιατυπώθηκε, και την **συνέχιση των εκκρεμών δικών**, ενώ τυχόν ένδικα μέσα που πρέπει να ασκηθούν κατά πρωτόδικης απόφασης ενόσω λειτουργούσε ακόμη η μετατραπείσα εταιρεία, μπορούν να ασκηθούν από την νέα πλέον εταιρική μορφή, ενώ τυχόν αναγκαστική εκτέλεση που έχει διενεργηθεί στη μετατραπείσα συνεχίζει να βαρύνει την νέα εταιρεία.

ΣΤ.2 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ

Είναι αδιαμφισβήτητο πως η συντέλεση της μετατροπής επιφέρει κινδύνους για τα συμφέροντα και τα δικαιώματα των πιστωτών παρά το γεγονός ότι αυτή δεν συνεπάγεται ουδεμία μεταβολή στην ευθύνη που φέρει το νομικό πρόσωπο της μετατραπείσας για τυχόν χρέη και οφειλές σε έναντι τρίτων δανειστών. Ωστόσο ο νόμος προκειμένου να προστατέψει τα συμφέροντα και τα δικαιώματα των ⁸⁰

80. Χ. Βούσουρας, Η προστασία των δανειστών στην μετατροπή εταιρειών: συμβολή στην έρευνα του θεσμού της μεταβολής εμπορικών εταιρειών, εκδόσεις Σάκκουλα, Αθήνα 2007, Κεφάλαιο Γ § 6.

πιστωτών για απαιτήσεις που γεννήθηκαν πριν την συντέλεση της μετατροπής προβλέπει ειδικά στον νόμο εγγυήσεις που δύνανται να παρασχεθούν εφόσον δεν υπάρχουν πριν τη μετατροπή ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις.

Ειδικότερα στο άρθρο 114 γίνεται μνεία για το ότι από τη στιγμή που δεν υπάρχουν κατά τη τέλεση της μετατροπής ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις (το βασικότερο επιχείρημα αναφορικά με το ληξιπρόθεσμο έγκειται στο γεγονός ότι αδιαφορούσαν προηγουμένως για την ικανοποίηση των απαιτήσεων τους) μέσα σε τριάντα (30) ημέρες από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων του άρθρου 111, οι πιστωτές της εταιρείας με τη νέα νομική μορφή της, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από το χρόνο αυτό, (διότι οιαδήποτε γεννηθείσα απαίτηση έλαβε χώρα μετά την συντέλεση της μετατροπής αφορά πλέον μόνο την εταιρεία με την νέα της εταιρική μορφή και όχι της μετατραπέυσα εταιρεία) έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, η δε εταιρεία έχει υποχρέωση να τους παράσχει κατάλληλες εγγυήσεις, εφόσον αποδεικνύουν επαρκώς ότι (μεταφορά δηλαδή του βάρους απόδειξης στους πιστωτές), η οικονομική κατάσταση της εταιρείας εξαιτίας της μετατροπής καθιστά απαραίτητη την παροχή τέτοιων εγγυήσεων και εφόσον δεν έχουν λάβει τέτοιες εγγυήσεις. Ο όρος εγγύηση αφορά οιαδήποτε κατάλληλη εξασφάλιση και οιοδήποτε αντίστοιχα πρόσφορα μέτρο δύναται τυχόν να εξασφαλίσει τα συμφέροντα του εκάστοτε πιστωτή⁸¹.

Σύμφωνα και με την αιτιολογική έκθεση του παρόντος νόμου το εν λόγω άρθρο προβλέπει, για όλες τις περιπτώσεις μετατροπής, ρύθμιση η οποία κατά περιεχόμενο αντιστοιχεί στα άρθρα 13 και 34 του παρόντος νομοσχεδίου (συγχώνευση). Επισημαίνεται ότι η θεσπιζόμενη διάταξη αφίσταται σημαντικά της ρύθμισης του καταργούμενου πλέον (με το άρθρο 147 στοιχείο γ' άρθρου 107 παρ. 3 του ν. 4072/2012). Η τελευταία διάταξη αφορούσε ειδικά στη μετατροπή άλλης εταιρικής μορφής σε ιδιωτική κεφαλαιουχική εταιρία, όμως ήταν η μοναδική, στο πλαίσιο του ισχύοντος μέχρι σήμερα δικαίου, που ρύθμιζε το ακανθώδες πρόβλημα της προστασίας των πιστωτών της υπό μετατροπή εταιρίας, με τρόπο που εξαρτούσε την επέλευση των αποτελεσμάτων της μετατροπής όχι από την καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ. αλλά από την έκβαση της διαδικασίας προστασίας των πιστωτών που πρότειναν αντιρρήσεις στη μετατροπή. Με σκοπό την ενίσχυση της ασφάλειας δικαίου και την αποτροπή καταστάσεων αβεβαιότητας ως προς τη συντέλεση ή μη της μετατροπής, αλλά και την αποθάρρυνση φαινομένων προβολής αξιώσεων παροχής προστασίας από κακόπιστους δανειστές της υπό μετατροπής εταιρίας, προκρίνεται η λύση του διαχωρισμού των δύο ζητημάτων (συντέλεση μετατροπής επαρκής προστασία δανειστών), ώστε να καθίσταται δυνατή η απρόσκοπτη συνέχιση της διαδικασίας της μετατροπής.

Εν συνεχεία στην παρ.2 ο νόμος προβλέπει πως κάθε διαφορά που προκύπτει σύμφωνα με τα ανωτέρω για τυχόν δηλαδή γεννηθείσες πριν τη μετατροπή – αλλά πάντως όχι ληξιπρόθεσμες ⁸² - απαιτήσεις επιλύεται από **το μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της εταιρείας** με τη νέα νομική της μορφή, το οποίο στην περίπτωση αυτή δικάζει με τη διαδικασία των άρθρων 682 επ. του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, ύστερα από αίτηση την οποία έχει καταθέσει τυχόν ενδιαφερόμενος δανειστής.

81. Αντίστοιχη προστασία με τους εταιρικούς δανειστές προσφέρει ο νόμος αναλογικά και στη περίπτωση μετατροπής ανώνυμης εταιρείας η οποία έχει χρέος έναντι σε ομολογιούχος της δανειστές.

82. Σε περίπτωση μετατροπής ΟΕ σε ΕΕ σε κεφαλαιουχική εταιρεία οι αξιώσεις κατά των εταίρων τους παραγράφονται ύστερα από 5 έτη από τη συντέλεση της μετατροπής ενώ βάσει του 127 παρ. 3 η ευθύνη τους δεν υφίσταται έναντι δανειστή της μετατραπέυσα όταν συγκατατέθηκε εγγράφως στη μετατροπή

ΣΤ.3 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Αντίστοιχη προστασία από τον Νόμο φυσικά απολαμβάνουν και οι εταίροι-μέτοχοι της μετατραπέυσης εταιρείας αν και ουσιαστικά η μετατροπή επηρεάζει λιγότερο τη θέση τους στην νέα εταιρεία από τις έτερε μορφές εταιρικού μετασχηματισμού καθώς διατηρούν τη μετοχική τους ιδιότητα στην νέα εταιρεία με τα ίδια με τα προϊσχύοντα ποσοστά συμμετοχής. Ωστόσο, η εν λόγω μεταβολή μπορεί να επιφέρει προσβολή στην μετοχική τους ιδιότητα κυρίως λόγω της απώλειας τυχόν ειδικών δικαιωμάτων τους. Για τον λόγο αυτό ο νόμος προνοεί και προβλέπει έκαστος καθορισμός εταιρικών συμμετοχών στην εταιρεία με την νέα της εταιρική μορφή να γίνεται με δίκαιο και λογικό τρόπο προκειμένου να μη θίγει τα συμφέροντα των μετόχων. Ειδικότερα στο άρθρο 117 του υπό εξέταση νόμου ορίζεται ότι συντελεσθείσα μετατροπή σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 113 δεν μπορεί να κηρυχθεί άκυρη για τον λόγο ότι η εταιρική συμμετοχή στην εταιρεία με τη νέα νομική της μορφή δεν αποτελεί δίκαιο και λογικό αντάλλαγμα για την εταιρική συμμετοχή στην εταιρεία πριν τη μετατροπή. Όμως σε αυτή την περίπτωση, κάθε θιγόμενος μέτοχος ή εταίρος αφού λάβει χώρα η συντέλεση της μετατροπής από τη δημοσίευση της εγκριτικής απόφασης στο ΓΕΜΗ, **μπορεί να αξιώσει από την εταιρεία την καταβολή αποζημίωσης κατόπιν αγωγής του θιγόμενου σύμφωνα με την τακτική διαδικασία.** Η αποζημίωση ορίζεται από το δικαστήριο της παραγράφου 1 του άρθρου 5. Η σχετική αξίωση παραγράφεται μέσα σε προθεσμία δώδεκα (12) μηνών από τη συντέλεση της μετατροπής, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 113 και κατόπιν σύγκρισης του ποσοστού της συμμετοχής του εταίρου ή του μετόχου στη παλαιά εταιρική μορφή σε σχέση με την νέα με δεδομένο όμως ότι ενδέχεται στη νέα μορφή να έχουν εισέλθει και νέοι μέτοχοι, και σύμφωνα πάντα με τα ισχύοντα δεδομένα στο καταστατικό έκαστης εταιρείας για το ποσοστό της ευθύνης του και των ειδικών τυχόν δικαιωμάτων που προβλέπονται⁸³.

Η Αιτιολογική έκθεση υπογραμμίζει αντίστοιχα πως το εν λόγω άρθρο προβλέπει, για όλες τις περιπτώσεις μετατροπής, ρύθμιση η οποία κατά περιεχόμενο αντιστοιχεί στο άρθρο 21 του παρόντος νομοσχεδίου (συγχώνευση). Ο μη δίκαιος και λογικός καθορισμός των εταιρικών συμμετοχών στην εταιρεία υπό τη νέα νομική μορφή της δεν δύναται να επηρεάσει το κύρος της μετατροπής, αλλά απομονώνεται ως πρόβλημα αποκλειστικά στη σχέση μεταξύ εταιρίας και εταίρου, αποτελώντας αντικείμενο αξίωσης του εταίρου για αποζημίωσή του από την εταιρεία. Από πρακτική άποψη, η δυνατότητα εφαρμογής της διάταξης εντοπίζεται στις περιπτώσεις μετατροπών για τις οποίες δεν απαιτείται η λήψη ομόφωνης απόφασης. Επί του άρθρου 118: Εισάγονται ειδικές διατάξεις (άρθρα 118 έως 127), συμπληρωματικές των γενικών διατάξεων των άρθρων 104 επ., για τη μετατροπή προσωπικών εταιριών και συγκεκριμένα ομόρρυθμης, ετερόρρυθμης εταιρίας, καθώς και κοινοπραξίας κατά το άρθρο 293παρ. 3 του ν. 4072/2012, σε άλλη προσωπική ή κεφαλαιουχική εταιρεία ή αστικό συνεταιρισμό, με τις οποίες (διατάξεις) προσαρμόζεται η διαδικασία της μετατροπής στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των εν λόγω εταιριών. Η ισχύς τους είναι αποκλειστική, όμως στο μέτρο που διαπιστώνεται ρυθμιστικό κενό, εφαρμόζονται οι διατάξεις του έβδομου μέρους του ν. 4072/2012 για την εκάστοτε εταιρική μορφή. Οι ίδιες διατάξεις (άρθρα 118 έως 127) εφαρμόζονται και σε περίπτωση μετατροπής ετερόρρυθμης κατά μετοχές εταιρίας, εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά από τις διατάξεις που διέπουν την εν λόγω εταιρεία.

83. Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, κεφάλαιο 4^ο σελ. 519 επ.

Η συγκεκριμένη εταιρική μορφή δεν συναντάται στις συναλλαγές, πλην όμως κρίνεται σκόπιμο να μην εξαιρεθεί από τις θεσπιζόμενες διατάξεις, με βάση την εκτίμηση ότι η ρύθμιση της δυνατότητας μετατροπής της σε άλλη εταιρική μορφή μπορεί να είναι χρήσιμη για ετερόρρυθμες κατά μετοχές εταιρίες που τυχόν υπάρχουν. Σε περίπτωση μετατροπής σε αστικό συνεταιρισμό, για τη συντέλεση της μετατροπής εφαρμόζεται το άρθρο 113, δηλαδή καθιερώνεται αποκλειστική συστατική ενέργεια της καταχώρισης στο Γ.Ε.ΜΗ., ενώ η ενέργεια της δημοσιότητας στο μητρώο του άρθρου 14 του ν. 1667/1986 αναπτύσσει απλώς δηλωτική ενέργεια.

Προκειμένου αντίστοιχα να ενισχυθεί η προστασία των μετόχων από τυχόν προσβολή των δικαιωμάτων τους από τη μετατροπή, ο νομοθέτης προέβλεψε την δυνατότητα να πληροφορηθούν και να προετοιμαστούν κατάλληλα ώστε να εγκρίνουν ή να απορρίψουν κατά τη διάρκεια της γενικής συνέλευσης το σχέδιο της μετατροπής που έχουν επιληφθεί τα μέλη του ΔΣ σε πρόωρο στάδιο. Άλλωστε και μόνη η έγκριση της μετατροπής από τους μετόχους της μετατροπής ως αναγκαίο βήμα για την συντέλεση της μετατροπής αποτελεί από μόνο του ενισχυτικό στοιχείο υπέρ των μετόχων. Ειδικότερα στο άρθρο 107 του υπό εξέταση νόμου προβλέπεται πως κάθε μέτοχος ή εταίρος έχει το δικαίωμα να λαμβάνει γνώση στην έδρα της υπό μετατροπή εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που ορίζεται στο άρθρο 120, στις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 129 και στην παράγραφο 4 του άρθρου 136 κατά περίπτωση, των εξής τουλάχιστον εγγράφων: α) της έκθεσης της παραγράφου 1 του άρθρου 106, β) των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των ετήσιων εκθέσεων διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου ή των διαχειριστών της υπό μετατροπή εταιρείας των τριών (3) τελευταίων ετών, γ) κατά περίπτωση, της έκθεσης της παραγράφου 2 του άρθρου 123. Πολύ περισσότερο, κάθε μέτοχος ή εταίρος μπορεί να λάβει πλήρες αντίγραφο ή, αν το επιθυμεί, απόσπασμα των εγγράφων που προβλέπονται στην παράγραφο 1, ατελώς και με απλή αίτηση προς την εταιρεία. Εφόσον μέτοχος ή εταίρος έχει δώσει τη συγκατάθεσή του για τη χρήση, από την υπό μετατροπή εταιρεία, των ηλεκτρονικών μέσων για τη διαβίβαση των πληροφοριών, τα εν λόγω αντίγραφα ή αποσπάσματα μπορεί να παρασχεθούν στον συγκεκριμένο μέτοχο ή εταίρο μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου.

Αντίστοιχα ο νόμος παρέχει προστασία και στους μετόχους ειδικών δικαιωμάτων (δηλαδή κατόχους ιδρυτικών τίτλων, κατόχους μετατρέψιμων ομολογιών, κατόχους ομολογιών με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της εταιρείας κτλ.), οι οποίοι ωστόσο δεν έχουν δικαίωμα ψήφου προκειμένου να μπορέσουν κατά το δυνατό να λάβουν στη νέα εταιρεία εταιρική συμμετοχή αντίστοιχη με αυτή που αναλογεί στα ειδικά τους δικαιώματα με υποχρεωτική αναγραφή αυτής της αναλογίας στην έκθεση των μελών ΔΣ. Ειδικότερα, με βάση το άρθρο 109 εδ. δ' ορίζεται πως η απόφαση της συνέλευσης περί έγκρισης της μετατροπής πρέπει να περιλαμβάνει μεταξύ των άλλων και τη περίπτωση ειδικών δικαιωμάτων δηλαδή, εφόσον συντρέχει περίπτωση, τα δικαιώματα που παρέχονται από την εταιρεία με τη νέα νομική της μορφή στους μετόχους ή στους εταίρους που έχουν ειδικά δικαιώματα, καθώς και στους δικαιούχους άλλων δικαιωμάτων ή τα μέτρα που προτείνονται γι' αυτούς⁸⁴.

84. Σε περίπτωση βέβαια που δεν καταστεί δυνατή η εν λόγω αναλογία στην μετατροπή, αυτό δεν συνιστά λόγο ακύρωσης της μετατροπής, αλλά μόνο λόγο αγωγίμης αξίωσης κατά της εταιρείας με τη νέα της μορφή για τη χορήγηση των αναλογούντων δικαιωμάτων τους

Αδιαμφισβήτητα όμως ο νόμος παρέχει την ύψιστη ασφάλεια στους μετόχους, σε περίπτωση που τα μέλη του ΔΣ κατά την διάρκεια της προδικασίας της μετατροπής δεν μεριμνήσουν για την ορθόδοξη διεκπεραίωσή της και προκαλέσουν λόγω υπαίτιας πράξης ή παράλειψης τους ζημιά στα συμφέροντα των εταίρων-μετόχων. Ειδικότερα, **το άρθρο 115 του** παρόντος νόμου προβλέπει ατομική και αδικοπρακτικής φύσης ευθύνη των μελών του ΔΣ ή των διαχειριστών της μετατραπέουσας εταιρείας έναντι των αμέσως ζημιωθέντων μετόχων σε περίπτωση που προσβάλλουν τα δικαιώματά τους κατά τη διάρκεια της μετατροπής ανεξάρτητα εάν εν τέλει αναδειχθεί η μετατροπή άκυρη. Πιο συγκεκριμένα, κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή κάθε διαχειριστής της υπό μετατροπή εταιρείας ευθύνεται έναντι των μετόχων ή των εταίρων αυτής για κάθε ζημία που αυτοί υπέστησαν λόγω υπαίτιας πράξης ή παράλειψης των πρώτων, η οποία συνιστά παράβαση των καθηκόντων τους κατά την προετοιμασία και την πραγματοποίηση της μετατροπής, όταν δηλαδή κατά κύριο λόγο δεν λάβουν σοβαρά υπόψη τους τα συμφέροντα της εταιρείας τους. Τέτοια ζημία μπορεί να εντοπίσει κανείς όχι μόνο όταν μειώνεται η εταιρική περιουσία λη όταν οι μέτοχοι δεν λαμβάνουν δίκαιο και εύλογο αντάλλαγμα στην νέα εταιρεία, αλλά και όταν πχ δεν επιτρέπεται η αύξηση της εταιρικής περιουσίας.

Οι ανωτέρω αξιώσεις των εταίρων ή των μετόχων κατά των μελών του ΔΣ ή των διαχειριστών εισάγονται στο καθ' ύλην αρμόδιο δικαστήριο, σύμφωνα με τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, και μπορεί να ασκούνται από ειδικό εκπρόσωπο, ο οποίος διορίζεται από το δικαστήριο του άρθρου 5, που δικάζει κατά την εκούσια δικαιοδοσία, με αίτηση κάθε διαδίκου ή, αν πρόκειται για μετατροπή ανώνυμης εταιρείας σε άλλη εταιρική μορφή, με αίτηση μετόχου ή μετόχων που κατά τη συντέλεση της μετατροπής σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 113 κατείχαν το ένα πεντηκοστό (1/50) τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου. Για τον ορισμό ειδικού εκπροσώπου, το δικαστήριο πρέπει να πιθανολογήσει την ύπαρξη της αξίωσης των αιτούντων. Η απόφαση του δικαστηρίου δεν υπόκειται σε ένδικα μέσα. Σε περίπτωση άσκησης αξιώσεων κατά περισσότερων υποχρέων, είναι δυνατό να οριστεί ο ίδιος ή διαφορετικοί ειδικοί εκπρόσωποι.

Ζ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΙ ΑΚΥΡΗΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ

Όπως και στις προρρηθείσες μορφές εταιρικών μετασχηματισμών, έτσι και στη περίπτωση της μετατροπής, ο νόμος προνοεί για περιπτώσεις όπου αυτή έχει τελεστεί με μη νόμιμο τρόπο και η προδικασία της βρίθει ελαττωμάτων και ως εκ τούτου **απαιτείται δικαστικώς** η ακύρωσή της προκειμένου να αποκατασταθεί η νομιμότητα⁸⁵. Σημειώνεται δε πως μέχρι να διαταχθεί δικαστικώς η εν λόγω ακύρωση της μετατροπής, αυτή επιφέρει στον εξωτερικό νομικό και επιχειρηματικό κόσμο τα έννομα αποτελέσματά της. Πρόβλεψη σχετική επί της ανωτέρω ακυρότητας της μετατροπής λαμβάνει χώρα το άρθρο 117 του υπό εξέταση νόμου ο οποίος υπογραμμίζει πως μετατροπή που συντελέστηκε σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 113 κηρύσσεται άκυρη **μόνο με διαπλαστική** δικαστική απόφαση κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, εφόσον η απόφαση της συνέλευσης ή των εταίρων, συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωσης των μετόχων ή των εταίρων που αποφασίζουν σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 105, είναι άκυρη ή ακυρώσιμη κατόπιν

85. Υπάρχει δε και η άποψη περί ανυπόστατης μετατροπής, όταν απουσιάζει η σχετική εγκριτική απόφαση για την τέλεσή της και ως εκ τούτου είναι νομικώς ανύπαρκτη, με την μετατραπέουσα να συνεχίζει το έργο της

αίτησης οιοδήποτε προσώπου **έχει έννομο συμφέρον** για την αναγνώριση της ακυρότητας της μετατροπής. Σημειώνεται δε πως τυχόν αναδρομική επέλευση των αποτελεσμάτων περί άκυρης μετατροπής είναι επίσης δυνατή μόνο με δικαστική απόφαση με την επιφύλαξη της παρ. 8 του ίδιου άρθρου όπου ο νόμος προβλέπει ότι η απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της μετατροπής δεν θίγει το κύρος των συναλλαγών της εταιρείας που έγιναν μετά την καταχώριση της μετατροπής στο Γ.Ε.ΜΗ., σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 113 και πριν από τη δημοσίευση της απόφασης σύμφωνα με την παράγραφο 7 του παρόντος. Με βάση την ισχύουσα εταιρική νομοθεσία, αλλά και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του παρόντος νόμου άκυρη ή ακυρώσιμη είναι η εγκριτική απόφαση της μετατροπής όταν ενδεικτικά δεν συντάσσεται η σχετική έκθεση των μελών του ΔΣ ή όταν αυτή δεν περιλαμβάνει όλα τα απαραίτητα από το νόμο στοιχεία προκειμένου να τα λάβει υπόψη εν συνεχεία η συνέλευση των μετόχων. Πολλώ δε μάλλον όταν στην εγκριτική απόφαση απουσιάζει το ελάχιστο απαραίτητο περιεχόμενο ή όταν το καταστατικό της νέας εταιρείας έρχεται σε αντίθεση με αναγκαστικού δικαίου διατάξεις. Αντίθετα σημειώνεται πως η τυχόν μη δίκαιη απόδοση του ανταλλάγματος ενός μετόχου δεν συνιστά δικαιολογητικό λόγο για την ακύρωση της μετατροπής και της επαναφοράς των πραγμάτων στη πρότερα κατάσταση, τουναντίον δίνεται το δικαίωμα πως προαναφέρθηκε για την αγωγή αξίωσή τους κατά της νέας εταιρείας με ότι αυτό συνεπάγεται για τα μέλη του ΔΣ και τυχόν ευθύνη τους απέναντι στους μετόχους⁸⁶.

Εφόσον το οιοδήποτε ελάττωμα της προηγούμενης παραγράφου **εξαλειφθεί ή ιαθεί** με οποιονδήποτε τρόπο μέχρι τη συζήτηση της αίτησης για την κήρυξη της ακυρότητας της μετατροπής, **η μετατροπή δεν κηρύσσεται άκυρη**. Επιπλέον, το δικαστήριο τάσσει προθεσμία για την άρση των λόγων ακυρότητας της μετατροπής, εφόσον η άρση είναι εφικτή. Η προθεσμία αυτή μπορεί να παρατείνεται. Εφόσον παρασχεθεί η ανωτέρω προθεσμία, το δικαστήριο μπορεί να διατάξει μέτρα για την προσωρινή ρύθμιση των εταιρικών υποθέσεων.

Η αίτηση για την κήρυξη της ακυρότητας της μετατροπής ασκείται μέσα στην αποσβεστική προθεσμία των τριών (3) μηνών από την επομένη της καταχώρισης στο Γ.Ε.ΜΗ σύμφωνα με τα ανωτέρω, κατά περίπτωση και υπάγεται στη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Αν ωστόσο παρέλθει η εν λόγω προθεσμία λόγω αποδυνάμωσης δικαιώματος παύει να υφίσταται η δυνατότητα δικαστικής επιδίωξης της ακυρότητας της μετατροπής. Σε περίπτωση ακυρότητας της, η αίτηση μπορεί να υποβληθεί από μετόχους ή από εταίρους, εφόσον δεν έλαβαν μέρος στη λήψη της απόφασης ή αντιτάχθηκαν στη λήψη της, καθώς και από πιστωτή, εφόσον έχει έννομο συμφέρον. Σε περίπτωση ακυρωσίας της μετατροπής η αίτηση μπορεί να υποβληθεί μόνον από μέτοχο ή από μετόχους ή από εταίρο ή από εταίρους που εκπροσωπούν συνολικά το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου στην υπό μετατροπή εταιρεία, εφόσον δεν έλαβαν μέρος στη λήψη της απόφασης ή αντιτάχθηκαν στη λήψη της⁸⁷.

86. Αυγητίδης Δημήτρης, το νέο δίκαιο εταιρικών μετασχηματισμών, εκδόσεις νομική Βιβλιοθήκη σελ. 160 επόμενα.

87. Εν προκειμένω η απαίτηση του πιστωτή αφορά απαίτηση γεννηθείσα πριν τη τέλεση της μετατροπής και έχει ως βάση κυρίως την ανυπόφορη προσβολή των δικαιωμάτων τους από τη μετατροπή η οποία είχε ως στόχο να βλάψουν τα συμφέροντά τους και να δυσχεραθεί η ικανοποίηση των αξιώσεών τους

Το δικαστήριο μπορεί να μην κηρύξει την ακυρότητα της μετατροπής, εφόσον κρίνει ότι αυτή είναι δυσανάλογη σε σχέση με το ελάττωμα της απόφασης της συνέλευσης ή των εταίρων. Εν προκειμένω δηλαδή κρίνεται κατά περίπτωση η βαρύτητα του ελαττώματος και οι τυχόν συνέπειες που θα είχε στον εξωτερικό κόσμο η απαγγελία της ακυρότητας της μετατροπής ή σε περίπτωση που κρίνει ότι παρόλο που πράγματι υφίσταται λόγος ακυρότητας η αίτηση της κήρυξης της συνοδεύεται και από καταχρηστικής φύσεως κίνητρα. Σ' αυτή την περίπτωση, ο αιτών έχει χρηματική αξίωση κατά της εταιρείας προς αποκατάσταση της ζημίας που του προκάλεσε το συγκεκριμένο ελάττωμα, η οποία πρέπει να ασκηθεί μέσα σε αποκλειστική προθεσμία ενός (1) έτους από το αμετάκλητο της δικαστικής απόφασης. Την ίδια αξίωση έχουν μέτοχοι ή εταίροι που δεν μπορούν να ζητήσουν την κήρυξη της ακυρότητας της μετατροπής, επειδή δεν διαθέτουν το απαιτούμενο ποσοστό μετοχών ή δικαιωμάτων ψήφου

Ακύρωση με δικαστική απόφαση, της διοικητικής πράξης, με την οποία εγκρίθηκε η μετατροπή, δεν επιφέρει ανατροπή των αποτελεσμάτων της μετατροπής ούτε αποτελεί λόγο κήρυξης της ακυρότητάς της. Αξιώσεις αποζημίωσης σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις ή τις διατάξεις του παρόντος δεν θίγονται. Η αίτηση για την κήρυξη της ακυρότητας της μετατροπής και η απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα δημοσιεύονται στο ΓΕΜΗ. Στην απόφαση αυτή δεν εφαρμόζεται το άρθρο 763 του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο λαμβάνει, ύστερα από σχετικό αίτημα ή και αυτεπάγγελα, τα αναγκαία κατά την κρίση του μέτρα για την προστασία των συμφερόντων που τίθενται σε διακινδύνευση.

Διχογνωμία παρατηρείται για το εάν η επελθούσα ακύρωση της μετατροπής ενεργεί αναδρομικά ή όχι. Αρχικά σύμφωνα κι με τα οριζόμενα στο άρθρο 116 παρ. 8 η απόφαση που κηρύσσει την ακυρότητα της μετατροπής δεν θίγει το κύρος των συναλλαγών της εταιρείας που έγιναν μετά την καταχώριση της μετατροπής στο Γ.Ε.ΜΗ., σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 113 και πριν από τη δημοσίευση της απόφασης σύμφωνα με την παράγραφο 7 του παρόντος. Στη περίπτωση της αναδρομικής ενέργειας φυσικά συνάγεται πως αυτή προκαλεί ανασφάλεια στις συναλλαγές και στον επιχειρηματικό κόσμο γενικότερα με αποτέλεσμα να θίγονται συναλλαγές που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της μετατροπής, ενώ αντίθετα η μη αναδρομικότητα σημαίνει πως όσες συναλλαγές έχουν γίνει στο ενδιάμεσο χρονικό διάστημα (και οι αντίστοιχες αποφάσεις ΓΣ & ΔΣ που τις υποστήριξαν) παράγουν έννομο αποτέλεσμα και δεσμεύουν τα συμβαλλόμενα μέρη. Ανεξάρτητα όμως από την αναδρομικότητα ή μη της μετατροπής όταν η ακύρωσή της κηρύσσεται με δικαστική απόφαση επέρχεται ανατροπή της και περιέρχεται η νομική υπόσταση και μορφή της εταιρείας στη προτέρα κατάσταση με ανάκτηση των μελών του ΔΣ και της επωνυμίας που είχε πριν την συντέλεση της μετατροπής ενώ ευθύνονται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 229 επ. τα μέλη του ΔΣ που συνεχίζουν στο όνομα της νέας ακυρωθείσας εταιρικής μορφής πράξεις στο όνομα και για λογαριασμό της ⁸⁸. Οι εταίροι επαναποκτούν τη μετοχική ιδιότητα τους όπως πριν τη μετατροπή ενώ οι νέες εταιρικές συμμετοχές παύουν να υφίστανται καθώς δεν υπάρχει πλέον ο δικαιολογητικός λόγος για τις υποστηρίξει.

88. Βλ. αναλυτικότερα για την ευθύνη των μελών ΔΣ έναντι καλόπιστων τρίτων άρθρο 77 Καραγκουνίδη αρ. 121 επ.

Η) ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Η.1 ΑΥΤΟΔΙΚΑΙΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΕΕ ΣΕ ΟΕ & ΑΝΤΙΣΤΡΟΦΑ (κατ' άρθρο 125 επ.)

Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω υπάρχει περίπτωση μία Ετερόρρυθμη εταιρεία να μετατραπεί αυτοδικαίως σε Ομόρρυθμη με ταυτόχρονη ανάρτηση της μετατροπής στο ΓΕΜΗ. Αυτό παρατηρείται όταν ο μοναδικός ετερόρρυθμος εταίρος εξέλθει αυτοβούλως ή για οιαδήποτε λόγο προβλεπόμενο στο καταστατικό της εταιρείας, αποκλειστεί, ή σε περίπτωση θανάτου. Παρατηρείται δε πέρα από το γράμμα του νόμου να συντελείται αυτοδίκαιη μετατροπή σε περίπτωση υποβολής με δικαστική απόφαση σε δικαστική συμπαράσταση κατόπιν της δημοσίευσης της εν λόγω απόφασης καθώς και σε περίπτωση πτώχευσης του μοναδικού ετερόρρυθμου εταίρου, κατόπιν δημοσίευσης της εν λόγω απόφαση κήρυξης σε πτώχευση. Πρόκειται επομένως όχι για αυτόβουλη μετατροπή αλλά για μία υποχρεωτική από το νόμο μεταβολή της νομικής μορφής του υφιστάμενου νομικού προσώπου. Αντίστοιχα Ομόρρυθμη εταιρεία μετατρέπεται αυτοδίκαια σε ετερόρρυθμη εταιρεία, στις περιπτώσεις: α) εισόδου νέου εταίρου με την ιδιότητα του ετερόρρυθμου εταίρου και β) μετατροπής της ιδιότητας ενός έστω ομόρρυθμου εταίρου σε ετερόρρυθμο εταίρο η οποία επί της ουσίας συνεπάγεται υποχρεωτική τροποποίηση και του καταστατικού της εταιρείας και η καταχώρισή της στο ΓΕΜΗ. Σε αντίθεση με την περίπτωση της εισόδου νέου εταίρου ως ετερόρρυθμου, η μετατροπή της ιδιότητας εταίρου από ομόρρυθμο σε ετερόρρυθμο ενδέχεται να έχει δυσμενείς συνέπειες για τα συμφέροντα των εταιρικών δανειστών και γι' αυτό κρίνεται αναγκαία η ανάλογη εφαρμογή της προστατευτικής δικλείδας του άρθρου 114⁸⁹.

Η.2 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Σε περίπτωση που η μετατροπή που συντελείται αφορά κεφαλαιουχική εταιρεία ήτοι Ανώνυμη Εταιρεία, Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης ή Ιδιωτική Κεφαλαιουχική Εταιρεία, ο νόμος στο τρίτο κεφάλαιο θέτει ορισμένες ειδικές διατάξεις που πρέπει να τύχουν εφαρμογής ταυτόχρονα με τις γενικές διατάξεις. Ειδικότερα Επί του άρθρου 128 εισάγονται ειδικές διατάξεις (άρθρα 128-133), συμπληρωτικές των γενικών διατάξεων των άρθρων 104 επ., για τη μετατροπή κεφαλαιουχικών εταιριών και συγκεκριμένα Α.Ε., Ε.Π.Ε. και Ι.Κ.Ε., σε άλλη προσωπική ή κεφαλαιουχική εταιρία ή αστικό συνεταιρισμό, με τις οποίες (διατάξεις) προσαρμόζεται η διαδικασία της μετατροπής στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των εταιριών αυτών. Στο μέτρο που διαπιστώνεται ρυθμιστικό κενό, εφαρμόζονται οι οικείες διατάξεις της εταιρικής νομοθεσίας. Σε περίπτωση μετατροπής σε αστικό συνεταιρισμό, για τη συντέλεση της μετατροπής εφαρμόζεται το άρθρο 113, δηλ. καθιερώνεται αποκλειστική συστατική ενέργεια της καταχώρισης στο Γ.Ε.ΜΗ., ενώ η ενέργεια της δημοσίευσης στο μητρώο του άρθρου 14 του ν. 1667/1986 αναπτύσσει απλώς δηλωτική ενέργεια. Σημειωτέο το γεγονός πως στη περίπτωση μετατροπής ΕΠΕ ή ΙΚΕ, δεν απαιτείται γραπτή έκθεση προς τους εταίρους για τη μετατροπή όπως ορίζεται στο άρθρο 106 παρ. 1 αν και εφόσον το σύνολο των εταίρων της υπό μετατροπής εταιρείας είναι συγχρόνως και διαχειριστές της.

89. Ι. Βενιέρης, 2018 Η μετατροπή της Ο.Ε. σε Ε.Ε. κατά το νέο άρθρο 282Α Ν. 4072/2012

VI. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΚΙΝΗΤΡΑ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΩΝ

A) ΓΕΝΙΚΑ

Είναι γεγονός πως στην επιχειρηματική ,και όχι μόνο , πρακτική το βασικό ζητούμενο είναι το κέρδος. Το κέρδος επιτυγχάνεται με πολλούς τρόπους μεταξύ των σπουδαιότερων αυτού της μειωμένης φορολογίας που τυχόν προβλέπεται στις δραστηριότητες και στις συναλλαγές της εκάστοτε εταιρείας. Η χαμηλή φορολογία αποτελεί σπουδαίο κίνητρο για την συντέλεση ή μία οιασδήποτε επιχειρηματικής δραστηριότητας. Έτσι λοιπόν, ανέκαθεν η φορολογική ελληνική νομοθεσία στη προσπάθεια της επιβράβευσης και της ενθάρρυνσης εταιρικών μετασχηματισμών, προέβλεπε ποικίλες φορολογικές ελαφρύνσεις και κίνητρα για την διενέργεια τους, παρόλο που οι εταιρικοί μετασχηματισμοί έως το 2019 δεν ήταν προβλεπόμενοι σε ενιαίο νομοθετικό κείμενο ⁹⁰.

Πλέον, ο νόμος 4601/2019 πέρα από την προσπάθεια σύνοψης και ολοκληρωμένης ρύθμισης όλων των μορφών μετασχηματισμών, παρέχει τη δυνατότητα παράλληλης εφαρμογής νομοθετημάτων που αφορούν φορολογικά κίνητρα και ελαφρύνσεις. Ειδικότερα, κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 4 του υπό εξέταση Νόμου υπογραμμίζει πως *οι διατάξεις του ν.δ. 1297/1972 , των νόμων 2166/1993, 4172/2013 και άλλων νόμων, ιδίως φορολογικού ή αναπτυξιακού περιεχομένου, οι οποίες αναφέρονται σε εταιρικούς μετασχηματισμούς διατηρούνται σε ισχύ ως προς τις φορολογικές τους ρυθμίσεις και τα παρεχόμενα πλεονεκτήματα ή κίνητρα. Κατά τα λοιπά, οι αναφερόμενοι στα νομοθετήματα αυτά μετασχηματισμοί διέπονται από τις διατάξεις του εν λόγω νόμου ιδίως όσον αφορά το επιτρεπτό, τις προϋποθέσεις, τη διαδικασία πραγματοποίησης και τα αποτελέσματά τους. Η δεύτερη παράγραφος του ίδιου άρθρου συνεχίζει τονίζοντας πως εφόσον στις διατάξεις των νόμων που αναφέρονται ανωτέρω προβλέπονται μορφές ή υποκείμενα μετασχηματισμών που δεν αναφέρονται στα άρθρα 1 και 2 ή δεν καταλαμβάνονται από αυτά, οι μετασχηματισμοί αυτοί διέπονται, όσον αφορά ιδίως το επιτρεπτό, τις προϋποθέσεις, τη διαδικασία και τα αποτελέσματά τους, από τις διατάξεις της οικείας εταιρικής νομοθεσίας. Ειδικά οι περιπτώσεις εισφοράς ή απόσχισης κλάδου ή κλάδων από λειτουργούσα επιχείρηση ή εταιρεία, σε άλλη εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.δ. 1297/1972 και του ν. 2166/1993, καθώς και της μετατροπής υποκαταστήματος σε νεοσυσταθείσα εταιρεία που αποτελεί θυγατρική της εισφέρουσας εταιρείας κατά την έννοια της παρ. 2 του άρθρου 52 του ν. 4172/2013, συνιστούν αποσχίσεις κλάδου κατά το άρθρο 57 και διέπονται από τις διατάξεις του παρόντος, ιδίως, όσον αφορά το επιτρεπτό, τις προϋποθέσεις, τις διαδικασίες και τα αποτελέσματά τους.*

Εν συνεχεία η Αιτιολογική έκθεση συμπληρώνει πως το άρθρο αυτό ρυθμίζει το νευραλγικό ζήτημα της σχέσης του προτεινόμενου νομοσχεδίου με τις διατάξεις άλλων νόμων, φορολογικού ή αναπτυξιακού περιεχομένου. Οι συγκεκριμένες διατάξεις διατηρούνται σε ισχύ όσον αφορά τις φορολογικού χαρακτήρα ρυθμίσεις τους. Σε σχέση, όμως, με τα εταιρικού δικαίου ζητήματα που αφορούν τις προϋποθέσεις, τη διαδικασία και τα αποτελέσματα των μετασχηματισμών που εμπίπτουν στο πεδίο ⁹¹

90. Βλ. τεύχος 5/2019 Σωφρονά, εταιρικοί μετασχηματισμοί- φορολογική μεταχείριση, Επιχείρηση 2019 σελ 603 επ.

91. Λ.-Ε. Σωφρονά, Το φορολογικό πλαίσιο των εταιρικών μετασχηματισμών, Τεύχος 5/2019

εφαρμογής του προτεινόμενου νομοσχεδίου, κατισχύουν οι διατάξεις του τελευταίου. Η παροχή φορολογικών κινήτρων στο πλαίσιο της διενέργειας μετασχηματισμών μεταξύ εταιριών αποτελεί καίριας σημασίας δικαιοπολιτική επιλογή, μέσω της οποίας προάγεται η πρωτοβουλία δημιουργίας ισχυρότερων οικονομικών μονάδων. Ωστόσο, η παρέμβαση της φορολογικής νομοθεσίας στο πεδίο αυτό πρέπει να τελεί σε αρμονία με τις αρχές και το σύστημα των κανόνων του εταιρικού δικαίου, ενωσιακών και εθνικών και για το λόγο αυτό ο φορολογικός νομοθέτης υπεισέρχεται ορισμένες φορές στο κανονιστικό πεδίο της εταιρικής νομοθεσίας και μεταβάλλει ουσιώδεις αξιολογήσεις της.

Έτσι, ο παρών νόμος δίνει τη δυνατότητα να διατηρούνται σε ισχύ και να εφαρμόζονται οι διάσπαρτες σε άλλα νομοθετήματα διατάξεις περί φορολογικών κινήτρων και πλεονεκτημάτων που προβλέπονται στα πλαίσια των εταιρικών μετασχηματισμών. **Τα βασικότερα μεταξύ άλλων αναπτυξιακής φύσεως νομοθετήματα πέρα από τις ενωσιακές διατάξεις είναι το ΝΔ 1297/1972 όσο και ο Ν. 2166/1993.** Τα εν λόγω νομοθετήματα φυσικά τυγχάνουν εφαρμογής σε περίπτωση που εφαρμόζονται όλες οι προϋποθέσεις που προβλέπουν οι εν λόγω διατάξεις π.χ. ελάχιστο ύψος κεφαλαίου, νομική μορφή εταιρικών συμμετεχουσών σε εταιρικό μετασχηματισμό, υποχρέωση αμεταβίβαστου των μετοχών κτλ. Επισημαίνεται, όπως συμπληρώνει σχετικά εγκύκλιος της ΑΑΔΕ⁹², πως οι διατάξεις των αναπτυξιακών νομοθετημάτων συνεχίζουν να ισχύουν και για τους μετασχηματισμούς οι οποίοι δεν καταλαμβάνονται από το πεδίο εφαρμογής του ν. 4601/2019 (και επομένως ισχύουν και για τους καταχρηστικούς μετασχηματισμούς) πχ για τη μετατροπή ατομικής επιχείρησης σε ΕΠΕ ή ΑΕ, η οποία αποτελεί ουσιαστική σύσταση νέου νομικού προσώπου με εισφορά σε είδος και όχι μετατροπή κατά την έννοια των διατάξεων υπό εξέταση νόμου και οι οποίες ρυθμίζουν όλα τα σχετικά ζητήματα της μετατροπής προσωπικών και κεφαλαιουχικών εταιριών. Είναι επομένως λογικό από την στιγμή που απαραίτητο εννοιολογικό στοιχείο της μετατροπής είναι η νομική προσωπικότητα της μετατρεπόμενης εταιρίας, δεν είναι νοητή η μετατροπή ατομικής επιχείρησης σε εταιρία που διαθέτει νομική προσωπικότητα, αλλά πρόκειται για ίδρυση νέας εταιρίας⁹³.

B) ΤΟ Ν.Δ. 1297/1972 – ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ

Σύμφωνα με την παρ. 1 του νομοθετήματος 1297/1972⁹⁴ οι διατάξεις του εφαρμόζονται επί συγχωνεύσεως ή μετατροπής επιχειρήσεων, οποιασδήποτε μορφής, σε ανώνυμη εταιρεία ή προς το σκοπό ίδρυσης ανώνυμης εταιρείας, καθώς και επί συγχωνεύσεως ή μετατροπής επιχειρήσεων, οποιασδήποτε μορφής, εφόσον σε αυτές δεν περιλαμβάνεται ανώνυμη εταιρεία, σε εταιρεία περιορισμένης ευθύνης ή προς το σκοπό ίδρυσης εταιρείας περιορισμένης ευθύνης ενώ εν συνεχεία επόμενα άρθρα συμπληρώνουν τις προϋποθέσεις υπαγωγής των μετασχηματισμών στο καθεστώς του νόμου. Βασική ρύθμιση εισάγεται στα άρθρα 4, 7, 9 και 22 όπου προβλέπονται όρια σε σχέση με το ύψος του εταιρικού κεφαλαίου των εταιριών και της υποχρεωτικότητας ονομαστικών μετοχών (άρθρο 4 περ. β). Αναλυτικότερα τα φορολογικά ευεργετήματα ρυθμίζονται **στα άρθρα 2 και 3** του εν λόγω

92. Εγκύκλιος 2048/21.3.2019 ΑΑΔΕ

93. Αληφαντής, Γ., Η διαδικασία μετατροπής ατομικής επιχείρησης σε κεφαλαιουχική εταιρία. Ναυτεμπορική, 9 Δεκεμβρίου 2019, σ. 10

94. Η οποία αντικαταστάθηκε από την παρ. 1 του άρθρου 322 ν. 4072/2012

νομοθετήματος. Ειδικότερα, το πρώτο εκ των ως άνω άρθρων εισάγει την περίπτωση της αναστολής (όχι απαλλαγής) της φορολόγησης της υπεραξίας που προκύπτει από τον μετασχηματισμό, καθώς η εν λόγω φορολόγηση λαμβάνει χώρα κατά τον χρόνο που η λύεται η εταιρεία που προήλθε από τον μετασχηματισμό ενώ μάλιστα το άρθρο 5 παρ 4 **δίνει τη δυνατότητα συνέχισης της αναστολής της φορολόγησης** σε περίπτωση που η εταιρεία προερχόμενη από μετασχηματισμό και κατόπιν λύσεως της λόγω μετασχηματισμού ή λόγω διάσπασης ή απόσχισης κλάδου καλείται να φορολογηθεί. Αυτό διατυπώνεται στον νόμο ως εξής: *«Η εκ της κατά το άρθρον 1 συγχωνεύσεως ή μετατροπής προκύπτουσα υπεραξία **δεν υπόκειται, κατά τον χρόνον της συγχωνεύσεως ή μετατροπής, εις φόρον εισοδήματος**»*. Ως υπεραξία ορίζεται η θετική διαφορά μεταξύ πραγματικής αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της εισφέρουσας εταιρείας και της καθαρής λογιστικής αξίας, όπως οι αξίες αυτές προκύπτουν κατά τον ανωτέρω χρόνο, ενώ σε περίπτωση αρνητικής και όχι θετικής διαφοράς αυτή δε θα εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα της εισφέρουσας εταιρείας⁹⁵. Έτσι η παρ. 2 του ανωτέρω άρθρου συμπληρώνει πως *«Η κατά την προηγούμενη παράγραφον υπεραξία, διαπιστούμενη δι' απογραφής των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευομένων ή μετατρεπομένων επιχειρήσεων και εμφανιζόμενη απαραίτητως εις ειδικούς λογαριασμούς της συγχωνευούσης ή της νέας Εταιρείας μέχρι του χρόνου διαλύσεώς της, θεωρείται περιερχομένη εις ταύτην και φορολογείται κατά τον χρόνον της καθ' οιονδήποτε τρόπον διαλύσεώς της(...)*.

Τονιστέο δε εν προκειμένω σύμφωνα και με το άρθρο 10 του εν λόγω νομοθετήματος πως γενικότερα φορολογικά ευεργετήματα επί μετατροπής ή συγχώνευσης περί λήψεως φορολογικών και άλλων τινών μέτρων προς ενίσχυση των παραγωγικών επενδύσεων και περί συμπληρώσεως της περί κινήτρων διαβιομηχανικές επενδύσεις κειμένης νομοθεσίας, περί λήψεως φορολογικών και άλλων τινών μέτρων προς ενίσχυση της περιφερειακής αναπτύξεως, ισχύουν και για την νέα επιχείρηση, υπό τις προϋποθέσεις και περιορισμούς των νομοθετημάτων που τα προβλέπουν και στο μέτρο που δεν έγινε χρήση τους πριν τον μετασχηματισμό.

Το άρθρο 3 του εν λόγω νομοθετήματος συνεχίζει θέτοντας ζητήματα απαλλαγής από την φορολόγησης ενώ κάνει λόγο και για το κρίσιμο ζήτημα απαλλαγής φορολογίας στα περιπτώσεις που η εταιρεία που μετέχει στο μετασχηματισμό περιέχει στην ιδιοκτησία της ακίνητη περιουσία. Ειδικότερα η κατά το άρθρο 1 σύμβαση περί συγχώνευσης ή μετατροπής, η εισφορά και μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων ή μετατρεπομένων επιχειρήσεων, κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία αφορώσα την εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, και κάθε εμπραγμάτου δικαιώματος⁹⁶, οι αποφάσεις των κατά νόμο οργάνων των συγχωνευομένων ή μετατρεπομένων εταιρειών και κάθε άλλη συμφωνία απαιτούμενη για τη συγχώνευση ή μετατροπή ή την σύσταση της νέας εταιρείας, ή δημοσίευση αυτών στο Δελτίο

95. Βλ. εγχειρίδιο «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, Λάζαρος Γ. Γρηγοριάδης, έκδοση 2020, κεφάλαιο πρώτο σελ 30

96. Όπως λχ σύμβαση συγχώνευσης, εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κτλ

Ανωνύμων Εταιρειών της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων απαλλάσσονται παντός φόρου, τέλους χαρτοσήμου, ή οιαδήποτε ετέρου τέλους υπέρ του Δημοσίου, ως και εισφοράς ή δικαιώματος υπέρ οιαδήποτε τρίτου. Προκειμένου περί ακινήτων ανηκόντων και χρησιμοποιουμένων από την συγχωνευόμενη ή μετατρεπομένη επιχείρηση και εισφερομένων εις την συγχωνεύουσα ή την υπό σύσταση εταιρεία, η απαλλαγή από του φόρου μεταβίβασης χωρεί υπό την προϋπόθεση ότι τα εισφερόμενα ακίνητα θα χρησιμοποιηθούν για τις ανάγκες της συγχωνεύουσας ή της υπό σύσταση εταιρείας τουλάχιστον για μια πενταετία από της συγχωνεύσεως ή μετατροπής. Πράγματι η εν λόγω ρύθμιση είναι καθοριστικής σημασίας για την επιχειρηματική πραγματικότητα. Αποτελεί σπουδαίο κίνητρο η απαλλαγή από το φόρο μεταβίβασης ακινήτων εφόσον φυσικά τα ακίνητα ανήκουν κατά κυριότητα στη μετασχηματιζόμενη εταιρεία και χρησιμοποιείται ήδη από αυτή και θα χρησιμοποιηθεί για μία πενταετία (δυνατή η μίσθωση ή ρευστοποίηση υπό την προϋπόθεση ότι δεν μεταβάλλεται το κύριο αντικείμενο των εργασιών της και υπό την προϋπόθεση ότι το προϊόν της εκποίησης θα χρησιμοποιηθεί εντός προθεσμίας δύο (2) ετών από την εκποίηση). Η λύση δε της μετασχηματιζόμενης εταιρείας πριν τη προέλευση της ανωτέρω προθεσμίας αποτελεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 5 ανακλητικό λόγο της εν λόγω απαλλαγής και επαναφέρει την υποχρεωτικότητα του φόρου μεταβίβασης. Αυτός άλλωστε είναι και ο λόγος που συνηθίζεται πλέον να προτιμάται η συγχώνευση μιας εταιρείας και δη η απόσχιση του κλάδου που αφορά το εν λόγω ακίνητο παρά η μεταβίβαση του σύμφωνα με τις διατάξεις του εμπραγμάτου δικαίου⁹⁷.

Εν ολίγοις, οι συγχωνεύσεις απαλλάσσονται από τον φόρο μεταβίβασης ακινήτων προκειμένου περί ακινήτων ανηκόντων και χρησιμοποιουμένων από την συγχωνευόμενη ή μετατρεπομένη επιχείρηση και εισφερομένων εις την συγχωνεύουσα ή τη συνιστώμενη εταιρεία, η απαλλαγή από του φόρου μεταβίβασης χωρεί υπό την προϋπόθεση ότι τα εισφερόμενα ακίνητα θα χρησιμοποιηθούν δια τις ανάγκες της συγχωνεύουσας ή της συνιστωμένης εταιρείας τουλάχιστον επί μια πενταετία από της συγχωνεύσεως ή μετατροπής. Η ανωτέρω απαλλαγή από του φόρου μεταβίβασης ακινήτων περιλαμβάνει και την περίπτωση καθ' ήν το εισφερόμενο εις την συγχωνεύουσα ή την συνιστωμένη εταιρεία ακίνητο, είχε εισφερθεί κατά χρήση εις την συγχωνευόμενη ή μετατρεπομένη εταιρεία και αποδεδειγμένως είχε χρησιμοποιηθεί δια τις ανάγκες αυτής επί μίαν πενταετία προ της συγχωνεύσεως ή μετατροπής υπό την προϋπόθεση ότι θα χρησιμοποιηθεί δια τις ανάγκες της συγχωνεύουσας ή της συνιστωμένης εταιρείας τουλάχιστον επί μίαν πενταετία από της συγχωνεύσεως ή μετατροπής. Κατά τη διάρκεια της πενταετίας επιτρέπεται όπως η απορροφώσα ανώνυμη εταιρεία, υπό την προϋπόθεση ότι δεν μεταβάλλεται το κύριο αντικείμενο των εργασιών της: α) Εκμισθώνει τα ακίνητα, β) Εκποιεί τα συνεπεία εισφοράς αποκτώμενα ακίνητα, υπό την προϋπόθεση ότι το προϊόν της εκποίησης θα χρησιμοποιηθεί εντός προθεσμίας δύο ετών από της εκποίησης για την απόκτηση ακινήτων ή ετέρων καινούργιων παγίων περιουσιακών στοιχείων, ίσης τουλάχιστον αξίας, τα οποία θα εξυπηρετούν τις ανάγκες της επιχείρησης ή για εξόφληση οφειλών από δάνεια ή πιστώσεις προς τραπεζικά ιδρύματα, φορολογικών υποχρεώσεων προς το Δημόσιο, ως και ασφαλιστικών εισφορών προς Ασφαλιστικά⁹⁸

97. Άρθρο Β. Ευθυμιάδη, Φορολογικά κίνητρα για συγχώνευση επιχειρήσεων

98. Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας Δικηγόρων POTAMITIS VEKRIS τεύχος 40 Σεπτέμβριος 2017

Ιδρύματα και Ταμεία, υφισταμένων κατά την εκποίηση των ακινήτων. (άρθρο 3, παρ. 1, Ν.Δ. 1297/1972).

Γ) ΤΟ Ν.Δ. 2166/1993 – ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ

Σύμφωνα με τον εν λόγω νόμο κάθε είδους σύμβαση που υπάγεται στις κατηγορίες του άρθρου 1 μεταξύ των άλλων της μετατροπής, της συγχώνευσης, της απορρόφησης από υφιστάμενη ΑΕ ή ΕΠΕ κτλ, και γενικά η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων και κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά τυχόν μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού και κάθε ενοχικού ή εμπραγμάτου δικαιώματος **απαλλάσσονται** από οιοδήποτε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή άλλου τέλους υπέρ Δημοσίου ως και εισφοράς ή δικαιώματος υπέρ οιοδήποτε προσώπου. Μάλιστα όπως συμπληρώνει ο νόμος **οι αφορολόγητες κρατήσεις** εκ των κερδών ή τα ειδικά αφορολόγητα αποθεματικά εκ των μη διανεμόμενων κερδών που υφίστανται στις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις εφόσον εμφανίζονται αυτούσια σε ειδικούς λογαριασμούς στην νέα εταιρεία **δεν υπόκεινται σε φορολογία κατά το χρόνο του μετασχηματισμού (ομοίως και στο άρθρο 10, παρ. 2, Ν.Δ. 1297 / 1972)**. Τονιστέο δε το γεγονός ότι ο ίδιος ο νόμος υπογραμμίζει πως αφ'ής στιγμής έκαστος μετασχηματισμός έχει υπαχθεί στις διατάξεις του ν. 2166/1993 εξακολουθούν να εφαρμόζονται τα υφιστάμενα ευεργετήματα των προϊσχυόντων ν.δ. του 40021959, 289/1976, 1262/1982 κτλ. Από τα ως άνω εκτεθέντα καθίσταται σαφές **πως η απαλλαγή από το φόρο μεταβίβασης ακινήτων παρέχεται σε όλα τα ακίνητα που ανήκουν κατά κυριότητα στις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις, ανεξάρτητα αν αυτά χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες της επιχείρησης ή είναι εκμισθωμένα σε τρίτους κατά το χρόνο του μετασχηματισμού** (άρθρο 3, παρ. 1, Ν. 2166/1993)⁹⁹. Αντιθέτως, σύμφωνα και με τα ανωτέρω στη περίπτωση του νδ 1297/1972 απαλλάσσονται με προϋποθέσει. Κατά τη μεταβίβαση δε αυτοκινήτων από την απορροφούμενη ανώνυμη εταιρεία στην απορροφώσα ανώνυμη εταιρεία δεν οφείλεται φόρος εισοδήματος κατά τη μεταβίβαση αυτή (ομοίως και στο Άρθρο 3, παρ. 1, Ν.Δ. 1297 / 1972).

Όσον αφορά το εξίσου καίριο ζήτημα της μεταφοράς ζημιών χρήζει επισήμανσης το γεγονός ότι με το εν λόγω ν.δ οι ζημίες της απορροφούμενης **δεν μεταφέρονται πολλώ δε μάλλον** Οι ζημίες της απορροφούσας δεν χάνονται. Με τις διατάξεις της παρ. 4, του άρθρου 322, του ν. 4072 / 2012 προστίθεται στο τέλος της παρ. 3, του άρθρου 2, του Ν. 2166 / 1993 το εξής εδάφιο: «*Ειδικά για τη ζημία παρελθουσών χρήσεων της απορροφώσας ανώνυμης εταιρείας ή εταιρείας περιορισμένης ευθύνης εξακολουθούν να ισχύουν οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του Κ.Φ.Ε.*»¹⁰⁰. Όπως έχει κριθεί (ΣΕ 4344, 846/1984), επί συγχωνεύσεως ανώνυμης εταιρείας από άλλη, η απορροφώσα δεν μπορεί να μεταφέρει προς συμψηφισμό την ζημία της απορροφηθείσας, αδιαφόρως εάν εξομοιούται¹⁰¹.

99. Πολ 1080/1994

100. Σχετική και η απόφαση του Σ.τ.Ε 2113/20137.

101. Και στο ν.δ 1297/1972 προβλέπονταν αντίστοιχα πως οι ζημίες της απορροφούμενης δεν μεταφέρονται. Οι ζημίες της απορροφούσας δεν χάνονται

κατά το νόμο με καθολικό διάδοχο αυτής (πρβλ. ΣΕ 4448/2012 7μ.), ενώ, αντιθέτως, μπορεί να μεταφέρει προς συμψηφισμό δική της ζημία (της απορροφώσας). Σήμερα δε τονίζεται πως η δυνατότητα αυτή που προαναφέρθηκε καταργήθηκε δυνάμει του άρθρου 7 παρ. 9 του ν. 2386/1996 και στις μέρες μας η ζημία έκαστης μετασχηματιζόμενης εταιρείας δύναται να μεταφερθεί στο παθητικό σκέλος της εταιρίας που προκύπτει από την συντέλεση του μετασχηματισμού, χωρίς να συντελείται αυτομάτως και συμψηφισμός στα κέρδη των μελλοντικών χρήσεων¹⁰².

Δ) ΤΟ Ν.Δ. 4172/2013 – ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ

Σπουδαία νομοθετική ρύθμιση επί του εν λόγω ζητήματος των φορολογικών κινήτρων των μετασχηματισμών θέτει και ο ν. 4172/2013. Αρχικά στο άρθρο 52 γίνεται λόγος για τη περίπτωση των εισφορών ενεργητικού, δηλαδή κάθε πράξης με την οποία μία εταιρεία χωρίς να λυθεί μεταβιβάζει έναν ή περισσότερους κλάδους σε άλλη εταιρεία έναντι τίτλων του κεφαλαίου της εταιρείας και δηλαδή καθιερώνονται φορολογικά ευεργετήματα σε περίπτωση όπου μεταβιβάζεται ένας κλάδος δραστηριότητας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 2 του ίδιου νόμου. Εν προκειμένω η λήπτρια εταιρεία δεν αποδίδει στα εισφερόμενα περιουσιακά στοιχεία φορολογητέα αξία μεγαλύτερη από την αξία που είχαν στην εισφέρουσα εταιρεία αμέσως πριν από την εισφορά του ενεργητικού με τη ταυτόχρονη δυνατότητα μεταφοράς των ζημιών της εισφέρουσας εταιρείας που σχετίζονται με τον κλάδο δραστηριότητας που εισφέρονται με τις ίδιες προϋποθέσεις που θα ίσχυαν για την εισφέρουσα εταιρεία εάν δεν είχε συντελεστεί η μεταβίβαση. **Τονίζεται ότι η υπαγωγή στις διατάξεις των άρθρων 52 έως και 54 του ν. 4172/2013 δεν είναι υποχρεωτική**, καθόσον μία επιχείρηση μπορεί να επιλέξει να κάνει χρήση είτε μόνο των γενικών διατάξεων της εταιρικής νομοθεσίας χωρίς καμία αναφορά σε διατάξεις φορολογικής νομοθεσίας, είτε των διατάξεων των αναπτυξιακών νόμων ν.δ. 1297/1972, ν. 2166/1993. Αν μια επιχείρηση έχει επιλέξει την υπαγωγή της στις διατάξεις των άρθρων 52 έως και 54 του ν. 4172/2013, θα τύχει των φορολογικών ελαφρύνσεων των διατάξεων αυτών, οι οποίες αφορούν στη φορολογία εισοδήματος και των διατάξεων του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, που ισχύουν για μετασχηματισμούς των οποίων η διαδικασία έχει αρχίσει μετά την ημερομηνία δημοσίευσης του ανωτέρω νόμου (28.11.2016), για τις λοιπές φορολογίες¹⁰³.

Εν συνεχεία, στο αμέσως επόμενο άρθρο τα ου ίδιου νόμου γίνεται λόγος για την περίπτωση της ανταλλαγής τίτλων σε μέτοχο ή εταίρο που μέσω ανταλλαγής μετοχών ή εταιρικών μεριδίων, αποκτά τίτλους μιας εταιρείας σε αντάλλαγμα τίτλων άλλης εταιρείας εφόσον επιλεγεί η υπαγωγή σε αυτό από τον μέτοχο ή εταίρο και πληρούνται οι προϋποθέσεις του παρόντος άρθρου. Ιδιαίτερης σημασίας εν προκειμένω κρίνεται το γεγονός ότι στη περίπτωση αυτή η αποκτώσα εταιρεία μπορεί να προβεί σε χρηματική καταβολή έναντι έκδοσης ή μεταβίβασης τίτλων ενώ ο μέτοχος της αποκτώμενης εταιρείας δεν υπόκειται κατά τον χρόνο ανταλλαγής σε φόρο για την υπεραξία που αποκτά λόγω της ανταλλαγής. Το πιο κρίσιμο ωστόσο σημείο είναι αυτό που αφορά τις συγχωνεύσεις και τις διασπάσεις κατά το άρθρο 54 με βάση τα οριζόμενα για τις εν λόγω μορφές μετασχηματισμού στα άρθρα 2,3, και 4 του παρόντος νόμου για τις περιπτώσεις υπαγωγής ενός μετασχηματισμού στις εν λόγω μορφές της

102. Πολ. 1198 / 2016.

103. Αυγητίδης Δημήτρης, Το νέο Δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη 2019, σελ 244 επ.

συγχώνευσης ή της διάσπασης. Αναφορικά δε με τα προβλεπόμενα φορολογικά κίνητρα, σκόπιμο κρίνεται να ξεκινήσει κανείς τη διαπίστωση από το σημαντικότερο ζήτημα που απασχολεί τον επιχειρηματικό κόσμο που δεν είναι άλλο από αυτό της φορολογίας των μεταβιβαζόμενων ακινήτων. Ειδικότερα, χορηγείται απαλλαγή από το φόρο μεταβίβασης ακινήτων, για μετασχηματισμούς επιχειρήσεων των άρθρων 52 έως και 55 του ν. 4172/2013, εφόσον συντρέχουν οι προϋποθέσεις υπαγωγής τους, οι οποίες προβλέπονται αναλυτικώς στα ανωτέρω άρθρα. Η απαλλαγή αυτή καταλαμβάνει τα εισφερόμενα ακίνητα, τα οποία ανήκουν στην κυριότητα των υπό μετασχηματισμό επιχειρήσεων, κατά το χρόνο που λαμβάνει χώρα ο μετασχηματισμός. **Επιπλέον, η απαλλαγή αυτή παρέχεται σε όλα τα ακίνητα που ανήκουν στις μετασχηματιζόμενες επιχειρήσεις, ανεξάρτητα αν αυτά χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες της επιχείρησης ή αν είναι εκμισθωμένα σε τρίτους κατά το χρόνο του μετασχηματισμού** ¹⁰⁴. Αναφορικά δε με ζητήματα που αφορούν την απαλλαγή από κάθε φόρο, τέλη χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου, καθώς και από κάθε εισφορά ή δικαιώματα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, με το άρθρο 61 του ν. 4438/2016 δόθηκαν κίνητρα για τους μετασχηματισμούς εταιρειών που πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα άρθρα 52 έως και 55 του ν. 4172/2013. Ειδικότερα, για μετασχηματισμούς αυτών, η σύμβαση, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων εταιρειών, κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, οι αποφάσεις των κατά νόμο οργάνων των μετασχηματιζόμενων εταιρειών, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της νέας εταιρίας, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για το μετασχηματισμό ή τη σύσταση νέας εταιρίας, η δημοσίευση αυτών στο ΓΕΜΗ και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων, **απαλλάσσονται από κάθε φόρο**, τέλος χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου, καθώς και από κάθε τέλος, εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, με την επιφύλαξη του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίων.

Εν συνεχεία, σπουδαίας σημασίας κρίνεται η ρύθμιση που εισάγεται στη παρ. 8 του άρθρου 54 όπου προβλέπεται ότι κατά την εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η συγχώνευση ή η διάσπαση δεν συνεπάγεται, κατά τον χρόνο της συγχώνευσης ή της διάσπασης, **καμία φορολογία των υπεραξιών** οι οποίες υπολογίζονται βάσει της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογητέας αξίας τους. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα κατά την απορρόφηση εταιρείας κατά τις διατάξεις του άρθρου 54, η οποία έχει στην κυριότητά της τίτλους (μερίδια ή μετοχές) ημεδαπής εταιρείας, από άλλη εταιρεία, **να μην τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις του άρθρου 42 του Ν. 4172/13** όπου κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης τίτλων, καθώς και μεταβίβασης ολόκληρης επιχείρησης, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων (πχ μετοχές σε εταιρεία μη εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά κτλ.).

Εξίσου κρίσιμη είναι και η ρύθμιση της επόμενης παραγράφου του παρόντος άρθρου, όπου υπογραμμίζεται ότι η λήπτρια εταιρεία **διενεργεί αποσβέσεις** των στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με τους κανόνες που θα ίσχυαν για την εισφέρουσα εταιρεία, **εάν δεν είχε λάβει χώρα η συγχώνευση ή**

104. <https://www.naftemporiki.gr/story/1491319/foros-uperaksias-akiniton-sti-sugxoneusi-etaireion>

η διάσπαση. Από τα ανωτέρω συνάγεται ότι όπως ισχύει και στην περίπτωση εισφοράς κλάδου με το άρθρο 52 του ίδιου νόμου, θα πρέπει να τηρούνται οι ίδιοι κανόνες αποσβέσεων που τηρούσε και η εισφέρουσα, ήτοι ο συντελεστής απόσβεσης θα είναι ο ίδιος και οι αποσβέσεις θα διενεργούνται επί της αξίας και με τη μέθοδο που εφήρμοζε η εισφέρουσα, ως εάν δεν είχε λάβει χώρα η συγχώνευση ή η διάσπαση. Βασικό παράδειγμα θέτει η ΠΟΛ 1057/2017, όπου ειδικότερα: έστω πάγιο στοιχείο αρχικής αξίας 400.000 ευρώ με συντελεστή απόσβεσης 10% το οποίο αποτελεί στοιχείο κλάδου που εισφέρεται στις 31.12.2016. Η αναπόσβεστη αξία του παγίου ανέρχεται σε 140.000 ευρώ, ενώ η αξία του μετά την αποτίμηση σε 180.000 ευρώ (40.000 υπεραξία λόγω αποτίμησης). Η λήπτρια εταιρεία θα διενεργεί λογιστικές αποσβέσεις στο ποσό των 180.000 ευρώ (αρχική αξία στα βιβλία της λήπτριας), ήτοι $180.000 \times 10\% = 18.000$ ευρώ, ενώ για σκοπούς φορολογίας θα διενεργούνται αποσβέσεις επί της αρχικής αξίας των 400.000 ευρώ (αρχική αξία στα βιβλία της εισφέρουσας) με συντελεστή 10%, μέχρι την πλήρη απόσβεση του παγίου, ήτοι $400.000 \times 10\% = 40.000$ ευρώ¹⁰⁵.

Τα ανωτέρω εξαιρετικής σημασίας ζητήματα για τα φορολογικά ευεργετήματα **συμπλήρωσε ο 4438/2016** που υπογραμμίζεται ότι «για μετασχηματισμούς κατά τα άρθρα 52 έως και 55 του ανωτέρω αναφερομένου Ν. 4172/2013, η σύμβαση, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, οι αποφάσεις των κατά νόμο οργάνων των μετασχηματιζόμενων εταιριών, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της νέας εταιρίας, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για το μετασχηματισμό ή τη σύσταση νέας εταιρίας, η δημοσίευση αυτών στο ΓΕΜΗ και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων **απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου, καθώς και από κάθε τέλος, εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, με την επιφύλαξη του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίων.** Αναφορικά με το ΦΠΑ και το φόρο εισοδήματος, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα ΦΠΑ (Ν. 2859/2000) και του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 4172/2013), όπως ισχύουν, αντίστοιχα». Επιπρόσθετα ο εν λόγω νόμος ήρθε και συμπλήρωσε τα προλεγόμενα παρέχοντας στη φορολογική διοίκηση τη δυνατότητα να επιβάλει προϋποθέσεις για την εφαρμογή του και κατ'επέκταση για την εφαρμογή των ευεργετημάτων προκειμένου να τεθούν στο περιθώριο τυχόν καταστρατηγήσεις που μπορεί να λαμβάνουν χώρα στην επιχειρηματική καθημερινότητα. Πρόκειται φυσικά για μία διάταξη η οποία έρχεται να μετριάσει τις καταστρατηγήσεις και εξασφαλίσει μια σταθερή και ουσιαστική εφαρμογή των φορολογικών κινήτρων χωρίς αυτό να συνεπάγεται την καταχρηστική άσκηση περιορισμών από τη πλευρά της διοίκησης καθώς το έργο της ελέγχεται πειθαρχικώς. Πολλώ δε μάλλον ο ίδιος ο νόμος 4172/2013 **στο άρθρο 56** κάνει λόγο για περιπτώσεις μη εφαρμογής φορολογικών ευεργετημάτων σε περίπτωση που κάποια από τις πράξεις που αναφέρονται στα άρθρα αυτά έχει ως κύριο στόχο ή ως έναν από τους κύριους στόχους τη φοροδιαφυγή ή τη φοροαποφυγή γεγονός που μπορεί να οδηγήσει στην ολική ή μερική άρση της εφαρμογής τους¹⁰⁶. Για την εν λόγω άρση των φορολογικών κινήτρων απαιτείται να διαπιστωθεί από τη Φορολογική Διοίκηση ότι ο κύριος ή ένας από τους κύριους στόχους της πράξης αυτής είναι απαραίτητα είτε φοροδιαφυγή ή η φοροαποφυγή με το βάρος απόδειξης να έχει πλέον η φορολογική

105. Πολ 1057/2017

106. Εγκύκλιος ΑΑΔΕ 2167/13.09.2019

αρχή με δεδομένο ότι οι κανόνες αυτοί στοχεύουν στη δημιουργία ενός φορολογικά ουδέτερου νομικού πλαισίου σχετικά με τον ανταγωνισμό και την ανάγκη προσαρμογής στις απαιτήσεις της εσωτερικής αγοράς με κύριο στόχο την αύξηση της παραγωγικότητάς τους και την ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης τους διεθνώς. Για το λόγο αυτό μάλιστα η φορολογική διοίκηση καλείται να εξετάσει και να συνεκτιμήσει τόσο την αρχική κατάσταση των συμμετεχουσών στο μετασχηματισμό εταιρειών όσο και τη κατάσταση στην οποία περιήλθαν μετά την συντέλεσή του λαμβάνοντας υπόψη κατά τη διάρκεια του ελέγχου την πραγματική δικαιοπρακτική βούληση των μερών. Το γεγονός ότι η πράξη δεν πραγματοποιείται για οικονομικά θεμιτούς λόγους, όπως είναι η αναδιάρθρωση ή η ορθολογικότερη οργάνωση των δραστηριοτήτων των εταιρειών που ενέχονται στη σχετική πράξη, μπορεί να αποτελέσει τεκμήριο ότι κύριος ή ένας από τους κύριους στόχους της πράξης αυτής είναι η φοροδιαφυγή ή η φοροαποφυγή.

E) ΤΟ ΝΕΟ (ΥΠΟ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΗ) ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ

E.1 ΓΕΝΙΚΑ

Σε συνέχεια όλων των ανωτέρω νομοθετημάτων και της συμβολής τους στο χώρο των εταιρικών μετασχηματισμών έρχεται να ενισχύσει το νέο σχέδιο νόμου που βρίσκεται σε διαβούλευση στο Υπουργείο Οικονομικών και πρόκειται σύντομα να ψηφιστεί από την Βουλή των Ελλήνων. Με το εν λόγω σχέδιο νόμου εισάγονται φορολογικά κίνητρα με σκοπό τη διευκόλυνση και την παρότρυνση για την συντέλεση των συνενώσεων, των πάσης φύσεως εταιρικών μετασχηματισμών και συνεργασιών των μικρών και (σε ότι αφορά τις συνενώσεις) μεσαίων ελληνικών επιχειρήσεων σε πλήρη αρμονία με τον εταιρικό νόμο για τους εταιρικούς μετασχηματισμούς με παράλληλη πρόβλεψη για κίνητρα επιδοτήσεων και δανειοδοτήσεων. Ως εκ τούτου θα αντιμετωπιστεί η «νηπιακή θνησιμότητά» τους, θα αυξηθεί η παραγωγικότητα, θα ενισχυθεί η μεταξύ τους συνεργασία και θα επιτευχθεί ο βασικός στόχος της δημιουργίας οικονομίας κλίμακας. Μάλιστα στις μέρες μας παρατηρείται αισθητά μειωμένος συντελεστής στην ύπαρξη και βιωσιμότητα των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων σε σχέση με τις χώρες της Ε.Ε όπου ο συντελεστής είναι πολύ υψηλότερος. Έτσι, σύμφωνα και με την αιτιολογική έκθεση του νόμου η δημιουργία λόγω των μετασχηματισμών μεγαλύτερων επιχειρήσεων θα καλύψει τα τυχόν κενά που υπάρχει στον επιχειρηματικό κόσμο και στην ελληνική οικονομία.) Ως «νέα εταιρεία» σύμφωνα με την αιτιολογική έκθεση του ανωτέρω σχεδίου Νόμου νοείται η εταιρεία που προκύπτει από οποιασδήποτε μορφής μετασχηματισμό, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης διατήρησης της νομικής προσωπικότητας μίας εκ των μετασχηματιζόμενων ενώ ως «συνεργασία» νοείται η εταιρική σχέση ή ο σχηματισμός που συγκεντρώνει αθροιστικά τα ακόλουθα χαρακτηριστικά¹⁰⁷:

1) δημιουργείται δυνάμει οποιασδήποτε μορφής σύμβασης ή συμφωνίας μεταξύ μη συνδεδεμένων προσώπων, με αντικείμενο τη συμβολαιακή γεωργία ή σύμβασης δικαιόχρησης (franchising) ή δυνάμει της ίδρυσης οποιασδήποτε μορφής νομικού προσώπου ή άλλης νομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων των κοινοπραξιών, των συνεταιρισμών, των οργανώσεων ή των ομάδων

107. <https://www.naftemporiki.gr/finance/story/1783914/ta-foro-kinitra-gia-sugxoneuseis-mikromesaion>

παραγωγών ανεξαρτήτως νομικής μορφής,

2) έχει σκοπό την από κοινού προώθηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των συνεργαζόμενων εταιρειών ή προσώπων,

3) διαρκεί για τουλάχιστον 5 έτη από την ημερομηνία σύναψης της συμφωνίας ή της ίδρυσης του νομικού προσώπου ή της νομικής οντότητας, και

4) ο συνολικός μέσος κύκλος εργασιών των εταιρειών που μετέχουν σε αυτή, λαμβάνοντας υπόψη την προηγούμενη τριετία, είναι τουλάχιστον ίσος με 150% του κύκλου εργασιών της εταιρείας με τον μεγαλύτερο, μεταξύ των συνεργαζόμενων εταιρειών, μέσο κύκλο εργασιών της τελευταίας τριετίας.

E.2 ΟΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΛΛΑΓΕΣ

Με βάση το ανωτέρω νομοσχέδιο προβλέπονται οι κάτωθι αναφερόμενες φοροαπαλλαγές ως κίνητρα μετασχηματισμών οι οποίες θα εφαρμόζονται έως 3 φορολογικά έτη, αρχής γενομένης από το επόμενο έτος της ημερομηνίας ολοκλήρωσης του μετασχηματισμού μορφής ή της ημερομηνίας έναρξης της οποιασδήποτε μορφής συνεργασίας και ειδικότερα:

1) Απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος στην περίπτωση μετασχηματισμού επιχειρήσεων:

Στην περίπτωση εταιρικού μετασχηματισμού εταιρείας παρέχεται στη νέα εταιρεία το φορολογικό κίνητρο της απαλλαγής από την καταβολή φόρου εισοδήματος στα πραγματοποιούμενα κέρδη που προέκυψαν πριν από τη συγχώνευση και τον τελικό φόρο, κατά ποσοστό 30%, εφόσον πληρούνται οι κάτωθι προϋποθέσεις ήτοι:

α) ο συνολικός μέσος κύκλος εργασιών των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, λαμβάνοντας υπόψη την προηγούμενη τριετία, είναι τουλάχιστον ίσος με ποσοστό 150% του κύκλου εργασιών της επιχείρησης και

β) ο κύκλος εργασιών της νέας εταιρείας, δηλαδή το συνολικό άθροισμα του κύκλου εργασιών των τελευταίων εγκεκριμένων και δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των μετασχηματιζόμενων επιχειρήσεων, κατόπιν αφαίρεσης των μεταξύ τους συναλλαγών, είναι ίσος ή και μεγαλύτερος από το ποσό των 450.000 ευρώ. Σημειώνεται δε εν προκειμένω πως το φορολογικό όφελος δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1.000.000 ευρώ, σε διάστημα έως τριών ετών από την ημερομηνία εφαρμογής της απαλλαγής από τον φόρο.

Απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος στην περίπτωση συνεργασίας προσώπων:

Στην περίπτωση συνεργασίας προσώπων προβλέπεται η παροχή του κινήτρου της απαλλαγής από την καταβολή φόρου εισοδήματος για κάθε τυχόν συνεργαζόμενο πρόσωπο στα κέρδη πριν από την ύπαρξη του φόρου, κατά ποσοστό 30%, εφόσον πληρούνται οι κάτωθι προϋποθέσεις ¹⁰⁸ :

108. https://www.imerisia.gr/epiheiriseis/23884_ta-forologika-kinitra-gia-tis-syghoneyseis-ton-mikromesaion-epiheiriseon

α) στην περίπτωση που η συνεργασία πραγματοποιείται κατόπιν της ίδρυσης νέου νομικού προσώπου ή άλλης νομικής οντότητας, έκαστο εκ των συνεργαζόμενων προσώπων να έχει εισφέρει στο εταιρικό κεφάλαιο του υπό ίδρυση νομικού προσώπου ή νομικής οντότητας ποσό ίσο με το 10% τουλάχιστον του εταιρικού του κεφαλαίου και το εταιρικό κεφάλαιο του νέου νομικού προσώπου ή της νέας οντότητας να μην μπορεί να υπολείπεται των 150.000 ευρώ,

β) στην περίπτωση που η συνεργασία πραγματοποιείται κατόπιν σχετικής σύμβασης ή συμφωνίας συμβολαιακής γεωργίας, έκαστος εκ των συνεργαζόμενων παραγωγούς να εισφέρει στην εταιρεία ποσότητες προϊόντων ίσες με το 40% τουλάχιστον της συνολικής ποσότητας όμοιων ή παρεμφερών προϊόντων της παραγωγής του. Εν προκειμένω σημειώνεται επιπρόσθετα πως το φορολογικό όφελος δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 100.000 ευρώ για καθένα από τα συνεργαζόμενα πρόσωπα, το οποίο υπολογίζεται επί των κερδών που προκύπτουν από τη συνεργασία για καθένα από αυτά, σε διάστημα έως 3 ετών από την ημερομηνία εφαρμογής της απαλλαγής από τον φόρο.

Απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος στην περίπτωση μετατροπής ατομικής επιχείρησης ή συνένωσης ατομικών επιχειρήσεων:

Στην περίπτωση μετατροπής ατομικής επιχείρησης σε προσωπική εταιρεία ή σε οποιασδήποτε άλλης μορφής εταιρεία ή σε περίπτωση συνένωσης ατομικών επιχειρήσεων με σκοπό τη δημιουργία νομικού προσώπου ή νομικής οντότητας, παρέχεται στη νέα εταιρεία το φορολογικό κίνητρο της απαλλαγής από την καταβολή φόρου εισοδήματος στα κέρδη που είχαν προκύψει πριν από τον φόρο κατά ποσοστό 30%, εφόσον πληρούνται οι κάτωθι προϋποθέσεις:

α) η ατομική επιχείρηση που μετατρέπεται ή οι συνεργαζόμενες ατομικές έχουν ιδρυθεί τουλάχιστον πριν από τρία έτη από την ημερομηνία που συντελέστηκε η μετατροπή ή ξεκίνησε η συνεργασία μεταξύ των επιχειρήσεων

β) η νέα εταιρεία να τηρεί τα λογιστικά της αρχεία με το διπλογραφικό σύστημα, και

γ) σε περίπτωση συνένωσης περισσότερων ατομικών επιχειρήσεων, ο κύκλος εργασιών της νέας εταιρείας να είναι ίσος ή μεγαλύτερος κατά 150% από τον κύκλο εργασιών της ατομικής επιχείρησης με τον μεγαλύτερο μεταξύ των μετασχηματιζόμενων εταιρειών μέσω κύκλο εργασιών της τελευταίας τριετίας.

Πρόκειται επομένως για φορολογικές ρυθμίσεις οι οποίες σε συμπλήρωση των ανωτέρω νομοθετημάτων δίνουν ένα ενθαρρυντικό μήνυμα για τον επιχειρηματικό βίο και καλούνται να θέσουν ένα νέο και σίγουρα πιο ελκυστικό υπόβαθρο στους εταίρους για να ακολουθήσουν τον δρόμο των μετασχηματισμών και δεν μένει πλέον πολύς καιρός που εφόσον πράγματι ψηφιστεί όπως λέγεται από το ελληνικό Κοινοβούλιο, θα φανούν τα αποτελέσματά του στην ελληνική οικονομία και τον επιχειρηματικό κόσμο. Σε κάθε περίπτωση όμως είτε ψηφιστεί το ανωτέρω νομοσχέδιο είτε όχι, η ελληνική οικονομία σε συνέχεια της παρότρυνσης που έχει από την Ε.Ε. καλείται να εξαντλήσει με κάθε τρόπο τα μέσα που διαθέτει για προωθήσει τους εταιρικούς μετασχηματισμούς και ως εκ τούτου να καλύψει το κενό της βιωσιμότητας των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και να προωθήσει την

ανταγωνιστικότητα των επιχειρήσεων βάζοντας τέλος τα υψηλά δείγματα φοροδιαφυγής και καθημερινών «λουκέτων» των επιχειρήσεων. Είναι γεγονός βέβαια πως ειδικά η πανδημία έχει ήδη δημιουργήσει διάφορες ανησυχίες σχετικά με τις δυνατότητες μεγάλων ελληνικών ομίλων να προχωρήσουν άμεσα σε εξαγορές και συγχωνεύσεις εταιρειών.

VII. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Ανέκαθεν το ζήτημα των εταιρικών μετασχηματισμών ταλάνιζε τον επιχειρηματικό κόσμο και αποτελούσε ζητούμενο ιδίως στις περιπτώσεις όπου οι εταιρείες οδηγούνταν σε οικονομικό και επιχειρηματικό αδιέξοδο. Ο εταιρικός μετασχηματισμός σε κάθε του μορφή αποτελεί ένα από τα βασικότερα μέτρα αναδιάρθρωσης μιας επιχείρησης και εντοπίζεται σε κάθε στάδιο του εταιρικού βίου μέσα σε μία ατέρμονη προσπάθεια προσαρμογής στις εκάστοτε μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες και τον διαρκώς εξελισσόμενο ανταγωνισμό. Οι προϊσχύοντες νόμοι, ως ακατάστατα νομοθετικά κατασκευάσματα, ρύθμιζαν περιοριστικά ζητήματα εταιρικών μετασχηματισμών, αφήνοντας ωστόσο αρρυθμιστες εξίσου πολυάριθμες και σπουδαίες μορφές μετασχηματισμών, γεγονός που οδηγούσε στην καταχρηστική άσκησή τους με κρίσιμες συνέπειες στην αγορά. Την εν λόγω δικαιοπολιτική ασυνέπεια και έλλειψη συστηματικής συνοχής ήρθε να καλύψει ο νέος νόμος 4601/2019 ο οποίος με ένα πλαίσιο γενικών και ειδικών κανόνων και με την παράλληλη κατάργηση του κλειστού αριθμού των μετασχηματισμών καθιέρωσε το επιτρεπτό τριών βασικών ειδών εταιρικών μετασχηματισμών για όλες τις εμπορικές εταιρείες που εμπίπτουν στο υποκειμενικό πεδίο εφαρμογής του νόμου με τη ταυτόχρονη δυνατότητα συμμετοχής δύο ή και περισσότερων εταιριών διαφορετικού τύπου ενώ παράλληλα προβλέπονται εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής τους με ειδικές διατάξεις.

Η Συγχώνευση αποτελεί την πράξη με την οποία επιτυγχάνεται η απόκτηση δια μέσω καθολικής διαδοχής και κατόπιν λύσης χωρίς να απαιτείται εκκαθάριση των περιουσιακών στοιχείων από υφιστάμενη ή νεοσυσταθείσα εταιρεία με αποτέλεσμα να προκύπτουν ανταγωνιστικές και εύρωστες επιχειρήσεις με σημαντικές θετικές συνέπειες στην εθνική οικονομία καθώς τυχόν εταιρείες με οικονομικά προβλήματα εξυγιαίνονται και αναπροσαρμόζουν την επιχειρηματική πολιτική τους με σεβασμό στις διατάξεις του υγιούς ανταγωνισμού. Παράλληλα ο ισχύων νόμος παραθέτει με ακρίβεια και σαφήνεια την απαραίτητη διαδικασία συντέλεσης της η οποία λαμβάνει χώρα με τρόπο που να προστατεύονται τόσο τα συμφέροντα των μετόχων –εταίρων της απορροφώσας και απορροφώμενης εταιρείας όσο και τα συμφέροντα των πιστωτών, με ανοιχτή τη δυνατότητα κήρυξης της ακυρότητάς της όταν αυτή συντελείται με τρόπο που παραβιάζονται οι εν λόγω διατάξεις της.

Στον αντίποδα της ανωτέρω συγχώνευσης βρίσκεται η αμέσως επόμενη προβλεπόμενη μορφή εταιρικού μετασχηματισμού, αυτή δηλαδή της διάσπασης η οποία αποτελεί πράξη μεταβίβασης με καθολική διαδοχή της περιουσίας μίας εταιρείας που λύεται χωρίς να ακολουθεί εκκαθάρισή της σε δύο ή περισσότερες υφιστάμενες ή νεοσυσταθείσες εταιρείες, ενώ παράλληλα στον νέο νόμο προβλέπεται και η δυνατότητα συντέλεσης μερικής διάσπασης όπου η εταιρεία που διασπάται ούτε λύεται ούτε μεταβιβάζει το σύνολο της περιουσίας της, παρά μόνον έναν ή περισσότερους από τους κλάδους δραστηριότητας της. Πρόβλεψη υφίσταται πλέον και για την απόσχιση κλάδου δραστηριότητας της

εταιρείας και εισφοράς του σε έτερη υφιστάμενη ή νεοσύστατη εταιρεία, ενώ σε κάθε περίπτωση τα κίνητρα για την τέλεση της διάσπασης (σε κάθε της μορφή) είναι κατά κύριο λόγο στα πλαίσια της εξυγίανσης προβληματικής εταιρείας ή απομόνωσης ενός τυχόν προβληματικού κλάδου εταιρείας που τυχόν ενέχει κινδύνους για τον επιχειρηματικό βίο της εταιρείας, αλλά και αντίστροφα στα πλαίσια σωτηρίας ενός υγιούς κλάδου δραστηριότητας που αποσπάται από μία προβληματική εταιρεία σε μία άλλη με περισσότερες ελπίδες για την «σωτηρία» του κλάδου. Αντίστοιχη πρόβλεψη και εν προκειμένω παρατηρείται ως προς την διαδικασία συντέλεσης κάθε μορφής διάσπασης με ρυθμίσεις για την προστασία των μετόχων-εταίρων της διασπώμενης και εισφέρουσας εταιρείας και των πιστωτών τους.

Τρίτη μορφή προβλεπόμενου μετασχηματισμού είναι αυτός της μετατροπής, μίας μορφής μετασχηματισμού που σε αντίθεση με τους ανωτέρω αναφερόμενους απαιτεί την ύπαρξη μονάχα μίας εταιρείας και ως εκ τούτου δεν αποτελεί διαδικαστικά αναγκαία η ύπαρξης σχεδίου για την συντέλεση της, τουναντίον το καταστατικό και μόνο της νέας εταιρείας αρκεί για να επέλθουν τα έννομα αποτελέσματά της στον εξωτερικό επιχειρηματικό κόσμο. Δια μέσω αυτής της μορφής μία εταιρεία δύναται χωρίς να λυθεί και να τεθεί σε εκκαθάριση να μεταβάλει την νομική μορφή της σε έτερη, διατηρώντας την νομική της προσωπικότητα, προκειμένου η εταιρεία αυτή να προσαρμοστεί στις μεταβαλλόμενες αντικειμενικής συνθήκες της κοινωνίας, ενώ μάλιστα δεν λείπουν και ρυθμίσεις στον νόμο για υποχρεωτικούς λόγους που οφείλουν να οδηγήσουν μία εταιρεία σε μετατροπή της.

Παράλληλα δε ο ισχύων νόμος αποσαφηνίζει την σχέση του παρόντος νόμου στα πλαίσια του εταιρικού δικαίου με τυχόν υφιστάμενους νόμους φορολογικού περιεχομένου αναφορικά με το ζήτημα της φορολογικών πλεονεκτημάτων και κινήτρων και του τρόπου που σήμερα λαμβάνουν χώρα στα πλαίσια ενός εταιρικού μετασχηματισμού. Γίνεται λόγος μέσω του άρθρου 4 για διατήρηση σε ισχύ άλλων νόμων φορολογικού ή αναπτυξιακού περιεχομένου μόνο ως προς τα ανωτέρω παρεχόμενα πλεονεκτήματα και κίνητρα, ενώ ο νόμος 4601/2019 υπερέχει έναντι των άλλων νόμων σε ότι αφορά το επιτρεπτό, τις προϋποθέσεις τη διαδικασία και τα αποτελέσματα των μετασχηματισμών. Προκύπτει εκ του λόγου αυτού ασάφεια ως προς την παράλληλη εφαρμογή των εν λόγω νομοθετημάτων και ως εκ τούτου κρίνεται επιβεβλημένη η ανάγκη για μεταρρύθμιση του φορολογικού πλαισίου και εναρμόνισή του με τον νόμο 4601/2019 προκειμένου να συντονιστεί και διατυπωθεί σε ενιαίο νομοθετικό κείμενο η παροχή των φορολογικών κινήτρων και πλεονεκτημάτων με βάσει τις ισχύουσες διατάξεις για τους μετασχηματισμούς. Εφαρμογής τυγχάνουν οι νόμοι 1297/1972, 2166/1993 και 4172/2013 όπως αυτοί τροποποιήθηκαν από μεταγενέστερους νόμους στους οποίους γίνεται λόγος για τις προϋποθέσεις υπαγωγής των εταιρειών στις διατάξεις τους και στα προβλεπόμενα φορολογικά ευεργετήματα που αποτελούν το βασικότερο έναυσμα των επιχειρήσεων, προκειμένου να επιλέξουν τον δρόμο ενός εταιρικού μετασχηματισμού.

VIII. ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

A. ΣΥΓΓΡΑΜΜΑΤΑ

1. Αλεξανδρίδου, Δίκαιο Εμπορικών Εταιρειών, Προσωπικές & Κεφαλαιουχικές Εταιρείες, έκδοση 3^η, 2019
2. Αληφαντής Γεώργιος, Εταιρικοί Μετασχηματισμοί Συγχωνεύσεις, Διασπάσεις, Μετατροπές εταιρειών νομοθεσία και πρακτική αρθρογραφία» εκδόσεις Διπλογραφία, 2021
3. Αυγητίδης Δημήτρης, Το νέο Δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη, 2021
4. Βούσουρας Χ., Η προστασία των δανειστών στην μετατροπή εταιρειών: συμβολή στην έρευνα του θεσμού της μεταβολής εμπορικών εταιρειών, εκδόσεις Σάκκουλα, Αθήνα 2007, Κεφάλαιο Γ § 6.
5. Γρηγοριάδης Λάζαρος Γ., «Το δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών μετά τον ν.4601/2019, έκδοση 2020
6. Κιάντου Παμπούκη Αλίκη, συγχωνεύσεις εμπορικών εταιρειών, Εκδόσεις Σάκκουλα, 1963
7. Παμπούκης Κ., Δίκαιο Ανώνυμης Εταιρείας, εκδόσεις Σάκκουλα, 1991
8. Παναγιώτου Παναγιώτης, Το δίκαιο των μετασχηματισμών επιχειρήσεων, Εκδόσεις Σάκκουλα, 2021
9. Ρόκας Ν., εμπορικές εταιρείες, έκδοση 9^η, 2019
10. Σινανιώτη-Μαρούδη Αριστέα, Εμπορικό Δίκαιο –ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, 4^η έκδοση, Εκδόσεις Νομική Βιβλιοθήκη

B. ΑΡΘΡΑ

1. Αληφαντής, Γ., Η διαδικασία μετατροπής ατομικής επιχείρησης σε κεφαλαιουχική εταιρία. Ναυτεμπορική, 9 Δεκεμβρίου 2019, σ. 10
2. Αποστόλου Παναγιώτα ,Μετασχηματισμοί προσωπικών εταιρειών υπό το πρίσμα της προστασίας των εταιρικών δανειστών και των συμφερόντων της μειοψηφίας , τεύχος 2/2008.
3. Αυγητίδης Κ. Δημητρίου, Καθηγητή Νομικής ΔΠΘ για το νέο δίκαιο των εταιρικών μετασχηματισμών
4. Βενιέρης Ι. , 2018 Η μετατροπή της Ο.Ε. σε Ε.Ε. κατά το νέο άρθρο 282Α Ν. 4072/2012, Τεύχος 10/2018, Οκτώβριος 2018

5. Βύζας Βασίλης, Μερική Διάσπαση και απόσχιση κλάδου, δυο ενδιαφέρουσες προσθήκες στο νέο Δίκαιο εταιρικών μετασχηματισμών, Τεύχος 6/2019
6. Ευθυμιάδη Β., Άρθρο για Φορολογικά κίνητρα για συγχώνευση επιχειρήσεων
7. Νασόπουλος Αντώνιος, Το ζήτημα των εταιρικών μετασχηματισμών Ε7 2019
8. Λ.-Ε.. Σωφρονά, Το φορολογικό πλαίσιο των εταιρικών μετασχηματισμών, Τεύχος 5/2019
9. Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας Δικηγόρων ΡΟΤΑΜΙΤΙΣ ΝΕΚΡΙΣ τεύχος 40 Σεπτέμβριος 2017

Γ. ΔΙΑΔΥΚΤΙΟ

1. <https://www.naftemporiki.gr/story/1491319/foros-uperaksias-akiniton-sti-sugxoneusi-etaireion>
2. <https://www.naftemporiki.gr/finance/story/1783914/ta-foro-kinitra-gia-sugxoneuseis-mikromesaion>
3. https://www.imerisia.gr/epiheiriseis/23884_taforologika-kinitra-gia-tis-syghoneyseis-ton-mikromesaion-epiheiriseon

Δ. ΑΛΛΕΣ ΠΗΓΕΣ

1. Αιτιολογική Έκθεση του Ν. 4601/2019
2. Εγκύκλιος 2048/21.3.2019 ΑΑΔΕ
3. Πολ 1080/1994
4. Πολ. 1198 / 2016
5. Πολ 1057/2017
6. Εγκύκλιος ΑΑΔΕ 2167/13.09.2019

ΙΧ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

- Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης έκθεσης εκτίμησης για συγχώνευση

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

- Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης ΣΣΣ με συνημμένο σχέδιο ΣΣΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

- Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί συντέλεσης σύμβασης συγχώνευσης

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4

- Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης έκθεσης εκτίμησης, Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης σχεδίου σύμβασης διάσπασης δια αποσχίσεως κλάδου σε υφιστάμενη εταιρεία με συνημμένο ενδεικτικό σχέδιο σύμβασης διάσπασης και Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί συντέλεσης διάσπασης

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5

- Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης έκθεσης εκτίμησης, Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης σχεδίου σύμβασης διάσπασης δια αποσχίσεως κλάδου σε νεοσύστατη εταιρεία με συνημμένο ενδεικτικό σχέδιο σύμβασης διάσπασης και Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί συντέλεσης διάσπασης

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6

- Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί δημοσίευσης έκθεσης εκτίμησης και Ανακοίνωση ΓΕΜΗ περί συντέλεσης της μετατροπής και καταχώρισης ενδεικτικά Ανώνυμης Εταιρείας προερχόμενης από μετατροπή ενδεικτικά Ετερόρρυθμης Εταιρείας

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1



**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Τηλέφωνο: ΑΕ:...

244/ΕΠΕ:2103382140/ΟΕ&ΕΕ:2103382122,-441/ΙΚΕ:2103382413,-

475/ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382443/ΛΟΙΠΕΣ:2103382241,-107

Fax:

E-mail:

Αθήνα,03/11/2020

Αριθ. Πρωτ:

Signature valid
Digitally signed by
Central Association
Date: 2020.11.03 15:27
EE
Registered
Registry
Location: Athens

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία το διακριτικό τίτλο
και αριθμό ΓΕΜΗ

Την από καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης από
Έκθεση Εκτίμησης με σκοπό: « Συγχώνευση με απορρόφηση ».

Η έκθεση εκτίμησης είναι συν/νη στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity>

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.
ΤΜΗΜΑ: ΑΕ Α΄
Πληροφορίες:
Τηλέφωνο:
E-mail:

Αθήνα,
Αριθ. Πρωτ.

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία το
διακριτικό τίτλο και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ

Την από καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με ΚΑΚ το διακριτικό τίτλο
Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης της Εταιρείας με την επωνυμία καθώς και τις διατάξεις
και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ συμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4601/2019
του Νόμου 2166/93, όπως ισχύουν.

Το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης επισυνάπτεται στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.

«Η παρούσα καταχώριση και δημοσίευση, που υπάγεται στις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις, έγινε από τη Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ. (μεταβατικά και επειδή δεν έχουν υλοποιηθεί οι αιτήσεις για τις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις), χωρίς τη διενέργεια ελέγχου πληρότητας ή ελέγχου νομιμότητας και χωρίς έλεγχο του περιεχομένου των πράξεων και των στοιχείων, που υποβλήθηκαν με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου (άρθρα 85 & 102 του Ν. 4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α))».

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ



Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx>

«ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ»
ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

- 1) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και
Δ.Τ με ΑΡ.ΓΕΜΗ:
- 2)
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ «
S.M.S.A.» με ΑΡ.ΓΕΜΗ:
με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Στην Αθήνα , σήμερα ημέρα Δευτέρα και ώρα 18:00 μ.μ στα γραφεία
της εταιρείας με την επωνυμία ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ « Μ.Α.Ε» που ευρίσκονται στην οδό αρ.
μεταξύ:

α) Της Α.Ε με την επωνυμία « ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ « Μ.Α.Ε. » (απορροφούσα εταιρεία), η οποία εδρεύει
στην οδό στον Δήμο με αριθμό ΓΕΜΗ που
εκπροσωπείται στο παρόν, σύμφωνα με το από πρακτικό του Διοικητικού της
Συμβουλίου, από τον κ.

β) Της Α.Ε με την επωνυμία «
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ
S.M.S.A.» (απορροφούμενη εταιρεία) η οποία εδρεύει στην οδό αρ.
στον Δήμο με αριθμό ΓΕΜΗ του εκπροσωπείται στο παρόν, σύμφωνα
με το από πρακτικό του Διοικητικού της Συμβουλίου, από τον κ.

συμφωνήθηκε και έγινε αμοιβαία αποδεκτό να συγχωνευθούν οι πιο πάνω εταιρείες με απορρόφηση της δεύτερης Α.Ε από την πρώτη Α.Ε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4601/19 και του άρθρου 54 του Ν.4172/2013, σε συνέχεια των από 26/6/2020 αποφάσεων των διοικητικών τους συμβουλίων για έναρξη των εργασιών συγχώνευσης και τον ορισμό από την απορροφούσα εταιρεία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών κ. (Α.Μ. ΣΟΕΛ
) και κ. (Α.Μ. Σ.Ο.ΕΛ. να διενεργήσουν αποτίμηση των

περιουσιακών της στοιχείων την 30/6/2020, με τους ειδικότερους αναγραφόμενους πιο κάτω όρους:

Απορροφούσα είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία « ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ Μ.Α.Ε. » (απορροφούσα εταιρεία), η οποία εδρεύει στην οδό αρ. , στον Δήμο Αθηναίων, με αριθμό ΓΕΜΗ και μετοχικό κεφάλαιο 2.710.000 € που διαιρείται σε μετοχές των ευρώ εκάστη.

Απορροφούμενη είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία « ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ S.A.» (απορροφούμενη εταιρεία) η οποία εδρεύει στην οδό , στον Δήμο με αριθμό ΓΕΜΗ .αι μετοχικό κεφάλαιο που διαιρείται σε μετοχές των ευρώ εκάστη.

1. Η συγχώνευση θα γίνει σύμφωνα με τα άρθρα 7-23 του Ν.4601/19 και το άρθρο 54 του Ν.4172/2013, όπως αυτά ισχύουν σήμερα, με απορρόφηση της εταιρείας «

ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ « S.M.S.A.», από την εταιρεία

« ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ

« Μ.Α.Ε. » με ισολογισμό μετασχηματισμού της απορροφούμενης αυτόν της

Η τελική απόφαση της συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των παραπάνω εταιρειών, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν 4601/19.

2. Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας των άρθρων 12-14 του ν.4548/2018 για κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες. Η συγχώνευση συντελείται με μόνη την καταχώρηση της σύμβασης συγχώνευσης ως προς την απορροφούσα εταιρεία, ακόμα και πριν από την διαγραφή από το Γ.Ε.ΜΗ της απορροφούμενης εταιρείας.

3. Από της τελειώσεως της συγχωνεύσεως η απορροφούσα Α.Ε. υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις της απορροφούμενης εταιρείας και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε δίκες της απορροφούμενης εταιρείας θα συνεχίζονται από την απορροφούσα χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιας διακοπής αυτών με την συγχώνευση. Η απορροφούμενη εταιρεία παύει να υπάρχει (λύεται) χωρίς να είναι

απαραίτητη η εκκαθάριση της, οι δε μετοχές της δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους της παρά μόνο το δικαίωμα της ανταλλαγής τους, με μετοχές που θα εκδώσει η απορροφούσα εταιρεία ως κατωτέρω.

4. Η απορροφούμενη εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) στην απορροφούσα εταιρεία, με βάση την περιουσιακή της κατάσταση η οποία φαίνεται στον ισολογισμό της, της και έχει αποτιμηθεί με την από έκθεση αποτίμησης των ορισθέντων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών κ. (Α.Μ. ΣΟΕΛ και κ. (Α.Μ. Σ.Ο.ΕΛ.) που συντάχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν.4548/2018. Η απορροφούσα εταιρεία θα καταστεί αποκλειστική κύρια, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου της απορροφούμενης εταιρείας.

5. Ο Ισολογισμός μετασχηματισμού της απορροφούμενης εταιρείας με ημερομηνία έχει ως κατωτέρω:

Ισολογισμός της απορροφούμενης εταιρείας

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ			
(Αρ.ΓΕΜΗ:			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30/6/2020	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	30/6/2020
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία		Καταβλημένα κεφάλαια	
Ενσώματα πάγια		Κεφάλαιο	300.000,00
Ακίνητα	0,00	Υπέρ το άρτιο	0,00
Μηχανολογικός εξοπλισμός	0,00	Σύνολο	300.000,00
Λοιπός εξοπλισμός	0,00	Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	
Επενδύσεις σε ακίνητα		Τακτικό Αποθεματικό	0,00
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία		Αποτελέσματα εις νέο	-183.501,19
Λοιπά ενσώματα στοιχεία		Σύνολο	-183.501,19
Σύνολο	0,00	Σύνολο καθαρής θέσης	116.498,81
Άυλα πάγια στοιχεία		Προβλέψεις	
Δαπάνες ανάπτυξης		Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	
Υπεραξία		Λοιπές προβλέψεις	
Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή	0,00	Σύνολο	0,00
Λοιπά άυλα	100,00	Υποχρεώσεις	
Σύνολο	100,00	Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		Μακροπρόθεσμα Δάνεια	200.000,00
Δάνεια και απαιτήσεις	24.100,00		

Λοιπά		Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00
Σύνολο	24.100,00	Σύνολο	200.000,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	24.200,00		
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Αποθέματα		Βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια	
Έτοιμα και ημιτελή προϊόντα	0,00	Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων	
Σύνολο	0,00	Εμπορικές υποχρεώσεις	
		Φόρος εισοδήματος	
		Λοιποί φόροι και τέλη	689,58
Χρηματοοικονομικά στοιχεία		Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	0,00
Εμπορικές απαιτήσεις		Λοιπές υποχρεώσεις	32.722,73
Δουλευμένα έσοδα περιόδου	407,70	Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	
Λοιπές απαιτήσεις	233.579,60	Σύνολο	33.412,31
Προπληρωμένα έξοδα		Σύνολο Υποχρεώσεων	233.412,31
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	91.723,82		
Σύνολο	325.711,12	Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων	349.911,12
Σύνολο κυκλοφορούντων	325.711,12		
Σύνολο Ενεργητικού	349.911,12		

6. Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας «
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ « **Μ.Α.Ε.** » ανέρχεται
σήμερα σε € , είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε μετοχές
των 10,00 €/μετοχή. Σύμφωνα με την προαναφερόμενη αποτίμηση, η καθαρή θέση της
απορροφούμενης εταιρείας
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και Δ.Τ «
S.M.S.A.». ανέρχεται σε € . Κατόπιν της απορροφήσεως το μετοχικό κεφάλαιο
της απορροφούσας εταιρείας θα αυξηθεί κατά συνολικό ποσό € που αντιστοιχεί σε:
α) ποσό ίσο με την αποτιμώμενη καθαρή θέση της απορροφούμενης εταιρείας ποσού €
και
β) ποσό € για λόγους στρογγυλοποίησης που θα καλυφθεί με μετρητά από την
μοναδική μέτοχο και των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών την εταιρεία «
Αντίστοιχα θα εκδοθούν 12.000 ονομαστικές μετοχές της απορροφούσας εταιρείας,
ονομαστικής αξίας € 10 εκάστη.

Ως εκ τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρείας που ανέρχεται σε
ευρώ, κατόπιν της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης και την κάλυψη της ως άνω
αύξησης, θα διαμορφωθεί συνολικά στο ποσό των € (€ +

απορροφούσα εταιρεία καθίσταται κύρια, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε κινητού και ακινήτου περιουσιακού στοιχείου της απορροφούμενης εταιρείας, των απαιτήσεων αυτής κατά τρίτων από οποιαδήποτε αιτία και αν απορρέουν και παντός εν γένει περιουσιακού στοιχείου της.

14. Μεταβιβάζεται στην απορροφούσα ανώνυμη εταιρεία κάθε άλλο δικαίωμα, άυλο αγαθό, αξίωση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο και αν ακόμα δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στην παρούσα σύμβαση, είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή, οι πάσης φύσεως άδειες που έχουν χορηγηθεί από τις Αρχές, καθώς και τα δικαιώματα ή οι έννομες σχέσεις που προκύπτουν από οποιαδήποτε άλλη σχετική σύμβαση ή δικαιοπραξία και τα οποία όλα από τη νόμιμη τελείωση της συγχώνευσης περιέρχονται κατά πλήρη κυριότητα στην απορροφούσα εταιρεία.

15. Η απορροφούμενη εταιρεία δηλώνει, υπόσχεται και εγγυάται ότι:

α) Η περιουσία της ως συνόλου εννοούμενης (ενεργητικό και παθητικό) κατά την 30/06/2020, είναι αυτή που αναγράφεται στον συνημμένο στο παρόν ισολογισμό της, της 30/06/2020, στον οποίο αναγράφονται τα εισφερόμενα, μεταβιβαζόμενα και παραδιδόμενα στην απορροφούσα εταιρεία περιουσιακά στοιχεία,

β) Τα εισφερόμενα ενεργητικά μεν στοιχεία τυγχάνουν της αποκλειστικής κυριότητας αυτής και είναι απαλλαγμένα παντός εν γένει πραγματικού και νομικού ελαττώματος, τα δε παθητικά στοιχεία ανέρχονται στα ποσά που αναγράφονται στον ως άνω αναφερόμενο ισολογισμό.

16. Η απορροφούσα εταιρεία δηλώνει, ότι αποδέχεται την εισφορά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφούμενης εταιρείας, όπως αναφέρονται στον ισολογισμό της, της 30/06/2020, καθώς και όπως αυτά θα έχουν μεταβληθεί μέχρι της τελειώσεως της συγχωνεύσεως. Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία θα αποτελούν μέρος του ενεργητικού και παθητικού της απορροφούσας εταιρείας.

Σε πίστωση των ανωτέρω, συντάχθηκε το παρόν Σχέδιο Συμβάσεως Συγχώνευσης και υπογράφεται από τους νόμιμους εκπροσώπους των συγχωνευόμενων εταιρειών.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, Α.Ε, Ε.Π.Ε. & Υ.Μ.Σ.
ΤΜΗΜΑ: Β΄
Πληροφορίες:
Τηλέφωνο:
E-mail:

Αθήνα,
Αρ. Πρωτ.:

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ., συγχώνευσης της εταιρείας «**ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**».

Την καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης η με αριθμό απόφαση της Υπηρεσίας ΓΕΜΗ του Επιμελητηρίου μας (ΑΔΑ:), με την οποία εγκρίθηκε:

Α. Η συγχώνευση των εταιρειών:

1. «**ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**»,
Διακριτικός Τίτλος «**Μ.Α.Ε**» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: και

2. «**ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» Διακριτικός Τίτλος «**S.M.S.A.**» με αριθμό ΓΕΜΗ:

με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 7 έως 38 του ν.4601/19 και του άρθρου 54 του ν.4172/2013 όπως ισχύουν, την με αριθμό πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών και τις από και αποφάσεις των Εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών

Β. 1. Εγκρίνεται η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.:

2. Εγκρίνεται η τροποποίηση του άρθρου 1 με την υιοθέτηση της επωνυμίας και του διακριτικού τίτλου της απορροφούμενης. Η νέα επωνυμία μετά τη συγχώνευση θα είναι: «

ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός τίτλος: «**S.M.S.A.**»

Την ίδια ημερομηνία καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο, το κείμενο καταστατικού μαζί με τις τροποποιήσεις του και το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ



Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx>

Ακαδημίας 7, 106 71 ΑΘΗΝΑ, Τηλ: 210 36 04 815-9, 210 36 02 411, FAX: 210 36 16 464 Website: www.acci.gr, E-mail: info@acci.gr

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4



Signature valid
Digitally signed by...
Country: Greece
Date: 2011.11.13 13:56
EEA
Registered in the
Registry of Business
Location: Athens

**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**

Αθήνα,
Αριθ. Πρωτ.:

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: ΑΕ:
244/ΕΠΕ:2103382140/ΟΕ&ΕΕ:2103382122,-441/ΙΚΕ:2103382413,-
475/ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382443/ΛΟΠΠΕΣ:2103382241,-107
Fax:
E-mail:

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **Μ.Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ

Την καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης η από Έκθεση Εκτίμησης με σκοπό: « Διάσπαση με απορρόφηση ».

Η έκθεση εκτίμησης είναι συν/νη στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity>
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.

ΤΜΗΜΑ: ΑΕ Α΄

Πληροφορίες:

Τηλέφωνο:

E-mail:

Αθήνα,

Αριθ. Πρωτ.:

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **Μ.Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ

Την καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με ΚΑΚ , το από **Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης** της Εταιρείας με την επωνυμία **ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **Μ.Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4601/2019 καθώς και τις διατάξεις του Νόμου 2166/93, όπως ισχύουν.

Το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης επισυνάπτεται στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.

«Η παρούσα καταχώριση και δημοσίευση, που υπάγεται στις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις, έγινε από τη Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ. (μεταβατικά και επειδή δεν έχουν υλοποιηθεί οι αιτήσεις για τις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις), χωρίς τη διενέργεια ελέγχου πληρότητας ή ελέγχου νομιμότητας και χωρίς έλεγχο του περιεχομένου των πράξεων και των στοιχείων, που υποβλήθηκαν με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου (άρθρα 85 & 102 του Ν. 4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α))».

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ



Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx>

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ

της ανώνυμης εταιρείας «

» με

ΑΡ.ΓΕΜΗ: δι' απόσχισης του κλάδου εκμετάλλευσης ακινήτων της εταιρείας και εισφοράς του στην εταιρεία με την επωνυμία «

ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με

ΑΡ.ΓΕΜΗ: , σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4601/2019 καθώς και τις διατάξεις του Νόμου 2166/93, όπως ισχύουν.

Στη Θεσσαλονίκη σήμερα , στα γραφεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό μητρώου (Αρ.

Γ.Ε.ΜΗ.

) και Α.Φ.Μ.

η οποία εδρεύει στο Δήμο

επί του

Επαρχιακής οδού Σίνδου Χαλάστρας (εφεξής η «Εταιρεία») και εκπροσωπείται στο παρόν, σύμφωνα με το από 13.11.2020 πρακτικό του Διοικητικού της Συμβουλίου από τον κ.

συντάσσεται το παρόν σχέδιο διάσπασης δι'

απόσχισης του κλάδου εκμετάλλευσης ακινήτων της Εταιρείας με εισφορά του στην εταιρεία με την επωνυμία «

ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.

)

και Α.Φ.Μ.

, η οποία εδρεύει στο Δήμο Αθηνών, επί της οδού

(εφεξής η «Απορροφούσα») και εκπροσωπείται στο παρόν, σύμφωνα με το από

πρακτικό του Διοικητικού της Συμβουλίου από τον κ.

. Η διάσπαση

(απόσχιση) του κλάδου εκμετάλλευσης ακινήτων της Εταιρείας (εφεξής ο «Κλάδος») και η εισφορά του στην Απορροφούσα (εφεξής συνολικά «η Διάσπαση») θα διενεργηθεί σύμφωνα με τους ειδικότερα αναγραφόμενους κατωτέρω όρους:

1. Απορροφούσα τον Κλάδο είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «

ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

και το δ.τ «

Μ.Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ

, η οποία εδρεύει στο Δήμο

Δήμο Αθηνών, επί της οδού

Εισφέρουσα τον Κλάδο είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το δ.τ. «

Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ

, η

οποία εδρεύει στο Δήμο Εχεδώρου Θεσσαλονίκης, επί του 1ου χλμ Επαρχιακής οδού Σίνδου Χαλάστρας.

2. Η απόσχιση του Κλάδου και η εισφορά αυτού στην Απορροφούσα εταιρεία γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν. 2166/93 και του ν.4601/2019, με βάση τα περιουσιακά

στοιχεία αυτού, όπως απεικονίζονται στον ισολογισμό μετασχηματισμού (απόσχισης) της
ο οποίος παρατίθεται παρακάτω:

	<u>11/11/2020</u>		<u>11/11/2020</u>
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		Καθαρή θέση	
<u>Ενσώματα πάγια</u>		Καταβλημένα κεφάλαια	
Ακίνητα	8 720 363,23	Κεφάλαιο	700.000,00
Μηχανολογικός εξοπλισμός	0,00	Υπέρ το άρπο	0,00
Λοιπός εξοπλισμός	0,00	Καταθέσεις ιδιοκτητών	0,00
Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00	Σύνολο	<u>700.000,00</u>
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	0,00		
Σύνολο	<u>8.720.363,23</u>	Σύνολο καθαρής θέσης	700.000,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	8.720.363,23		
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		Υποχρεώσεις	
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και</u>		<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	
Εμπορικές απαιτήσεις	0,00	Ομολογιακά Δάνεια	8 004 450,00
Δουλεψμένα έσοδα περιόδου	0,00	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18.361,00
Λοιπές απαιτήσεις	0,00	Σύνολο	<u>8.022 811,00</u>
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	0,00		
Προπληρωμένα έξοδα	0,00	<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9 352,09	Εμπορικές υποχρεώσεις	6.904,32
Σύνολο	<u>9 352,09</u>	Σύνολο	<u>6.904,32</u>
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	9.352,09	Σύνολο υποχρεώσεων	8.029.715,32
		Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψτων και υποχρεώσεων	8.729.715,32
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	8.729.715,32		

3. Δυνάμει της από [] απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, διορίστηκε η ελεγκτική εταιρεία [] Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε και συγκεκριμένα ο Ορκωτός ελεγκτής Λογιστής κος [] (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. []), ο οποίος προέβη στην σύνταξη της έκθεσης διαπίστωσης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου (εφεξής «Έκθεση Ορκωτού») σύμφωνα με τον ανωτέρω ισολογισμό μετασχηματισμού (απόσχισης) της [] του απεικονίζεται στην εν λόγω από [] Έκθεση Ορκωτού.

4. Η απόφαση των γενικών συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας και της Απορροφούσας, η οποίες θα ληφθούν σύμφωνα με το άρθρο 66 του Ν. 4601/2019 μαζί με την οριστική πράξη διάσπασης δι' απόσχισης του Κλάδου, η οποία θα περιβληθεί τον συμβολαιογραφικό τύπο, θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 13 του Ν. 4548/2018, για κάθε μία από τις εταιρείες που μετέχουν στη διάσπαση.

5. Η Διάσπαση, συντελείται με μόνη την καταχώρηση της συμβολαιογραφικής σύμβασης διάσπασης και των σχετικών αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών που μετέχουν στην διάσπαση σύμφωνα με το άρθρο 70 του ν.4601/2019.

6. Από της τελειώσεως της Διάσπασης του Κλάδου, η Απορροφούσα εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις της Εταιρείας, που αφορούν τον εισφερόμενο Κλάδο.

7. Η Εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας του ως άνω Κλάδου της (ενεργητικό και παθητικό) στην Απορροφούσα εταιρεία, με βάση την περιουσιακή κατάσταση αυτού, η οποία φαίνεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού (απόσχισης) της 11-11-2020 και στην Έκθεση Ορκωτού, και όπως αυτή (η περιουσία) θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της Διάσπασης. Η Απορροφούσα εταιρεία θα καταστεί αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου του ως άνω Κλάδου της εισφέρουσας Εταιρείας (κινητού και ακινήτου), των απαιτήσεων αυτής κατά τρίτων από οποιαδήποτε αιτία και αν απορρέουν και παντός εν γένει περιουσιακού στοιχείου αυτής που αφορά τον εισφερόμενο Κλάδο της. Ο εισφερόμενος Κλάδος δεν διαθέτει κανένα εργαζόμενο.

8. Από 12-11-2020 επομένης ημέρας του Ισολογισμού μετασχηματισμού (απόσχισης), με βάση τα στοιχεία του οποίου γίνεται η εισφορά και η απορρόφηση του Κλάδου και μέχρι την ημέρα ολοκλήρωσης της Διάσπασης, όλες οι πράξεις και συναλλαγές της εισφέρουσας Εταιρείας που αφορούν τον Κλάδο, θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφούσας εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό, θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο Απορροφούσα εταιρεία. Τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Απορροφούσας εταιρείας.

9. Σύμφωνα με τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού (Απόσχισης) της 11.11.2020 και την Έκθεση Ορκωτού, η αξία του Κλάδου ο οποίος αποσχίζεται από την Εταιρεία και εισφέρεται στην Απορροφούσα εταιρεία ανέρχεται στο ποσό των €

Συνεπώς με την ολοκλήρωση της Διάσπασης το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας εταιρείας, αυξάνεται λόγω της απορρόφησης, κατά το ποσό της λογιστικής αξίας του ως άνω Κλάδου που ανέρχεται σε € με έκδοση /έων μετοχών, ονομαστικής αξίας 100 ευρώ εκάστης οι οποίες θα παραδοθούν στην εισφέρουσα τον Κλάδο Εταιρεία.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας διαμορφώνεται σε € και διαιρείται σε νομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ εκάστη και η εισφέρουσα τον Κλάδο Εταιρεία θα κατέχει στρογγυλοποιημένο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφούσας εταιρείας .

Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.
ΤΜΗΜΑ: ΑΕ Α΄
Πληροφορίες:
Τηλέφωνο:
E-mail:

Αθήνα,
Αρ. Πρωτ.:

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ., απόσχισης κλάδου με απορρόφηση από την «
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με διακριτικό τίτλο «
Μ.Α.Ε.» και αρ. ΓΕΜΗ «
»

Την καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης η με αριθμό απόφαση της Υπηρεσίας ΓΕΜΗ του Επιμελητηρίου μας (ΑΔΑ:), με την οποία εγκρίθηκαν:

1. Η απόσχιση κλάδου της εταιρείας με την επωνυμία «
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: με
απορρόφηση του κλάδου εκμετάλλευσης ακινήτων, από την εταιρεία με επωνυμία « ΚΑΙ
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο « Μ.Α.Ε.» και αρ.
ΓΕΜΗ « », σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν. 2166/93 και του ν.4601/2019, τις αποφάσεις των από 20/12/2020 και 20/12/2020 Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών που μετέχουν στη διάσπαση και την με αριθμό - 21/12/2020 πράξη της Συμβολαιογράφου
2. Εγκρίνεται η τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «
Μ.Α.Ε.» και αρ. ΓΕΜΗ «

Την ίδια ημερομηνία καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο, το νέο κείμενο καταστατικού μαζί με τις τροποποιήσεις του και το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ



Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx>



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5



**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**
Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: ΑΕ:
244/ΕΠΕ:2103382140/ΟΕ&ΕΕ:2103382122,-441/ΙΚΕ:2103382413,-
475/ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382443/ΛΟΙΠΕΣ:2103382241,-107
E-mail:

Αθήνα,
Αριθ. Πρωτ.:

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία _____, η οποία εδρεύει στην _____, με διακριτικό τίτλο _____ και αριθμό ΓΕΜΗ _____.

Την _____ καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης _____, η από Έκθεση Εκτίμησης με σκοπό: « Διάσπαση με σύσταση νέας εταιρείας ».

Η έκθεση εκτίμησης είναι συν/νη στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity>

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΜΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ

της ανώνυμης εταιρείας

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με ΑΡ.ΓΕΜΗ:

δι' απόσχισης του κλάδου

επαγγελματικών ακινήτων της εταιρείας και εισφοράς του σε νεοσυσταθείσα
ανώνυμη εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018 του
Ν.4172/2013, όπως ισχύουν.

Στην Αθήνα σήμερα 14 Οκτωβρίου 2021, στα γραφεία της ανώνυμης εταιρείας με την
επωνυμία _____ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με αριθμό μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. _____, και Α.Φ.Μ. _____, η οποία
εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων, επί της οδού _____ αρ. _____ και εκπροσωπείται στο
παρόν, σύμφωνα με το απτό _____ πρακτικό του Διοικητικού της Συμβουλίου από τον κ.
_____ συντάσσεται το παρόν σχέδιο διάσπασης δι' απόσχισης του κλάδου
επαγγελματικών ακινήτων της Εταιρείας με εισφορά του στην νεοϊδρυθείσα εταιρεία με την
επωνυμία «

». Η διάσπαση του κλάδου επαγγελματικών ακινήτων της Εταιρείας
(εφεξής ο «Κλάδος») και η εισφορά του σε νεοσυσταθείσα ανώνυμη εταιρεία (εφεξής συνολικά
«η Διάσπαση») θα διενεργηθεί σύμφωνα με τους ειδικότερα αναγραφόμενους κατωτέρω
όρους:

1. **Διασπώμενη εταιρεία:** είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «
_____ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το δ.τ.
_____ με αριθμό ΓΕΜΗ _____
_____ η οποία εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων,
επί της οδού _____ αρ.

2. **Επωφελούμενη εταιρεία:** είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «
_____ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η
_____ η οποία θα συσταθεί ταυτόχρονα με την συμβολαιογραφική πράξη μερικής διάσπασης, με δ.τ.
_____ που θα εδρεύει στην Αθήνα επί της οδού _____ αρ.

3. Η Διάσπαση θα πραγματοποιηθεί με σύσταση νέας εταιρείας, της Επωφελούμενης και
μεταβίβαση σε αυτήν του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου,
σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 54 και 56, 59-73 και 83-87 του Ν. 4601/2019 Περί
Εταιρικών Μετασχηματισμών, τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 Περί Αναμόρφωσης του Δικαίου
των Ανωνύμων Εταιρειών και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 Περί Φορολογίας
Εισοδήματος, με βάση τα περιουσιακά στοιχεία αυτού, όπως απεικονίζονται στον ισολογισμό
μετασχηματισμού (διάσπασης) της 31.08.2021 ο οποίος παρατίθεται παρακάτω:

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ

ΚΛΑΔΟΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ-ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε €)

Υπόλοιπο κατά
την**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

Μη κυκλοφορούντα στοιχεία

Ενσώματα πάγια

Σύνολο

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά στοιχεία

Προκαταβολές και μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή

Σύνολο

Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων

Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές

Εμπορικές απαιτήσεις

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων

Σύνολο Ενεργητικού

ΠΑΘΗΤΙΚΟ**ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ**

Διαφορά στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Σύνολο καθαρής θέσης

Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμα Δάνεια

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Σύνολο

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Εμπορικές υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπροθέσμων δανείων

Σύνολο

Σύνολο Υποχρεώσεων

Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων

4. Δυνάμει της από [] απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, διορίστηκαν οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές κ. [] (ΑΜΣΟΕΛ []) και [] (ΑΜΣΟΕΛ []) ως μέλη της επιτροπής της παρ. 3 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», προκειμένου να αποτιμήσουν την αξία των

περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου σύμφωνα με τον ανωτέρω ισολογισμό μετασχηματισμού (διάσπασης) της : :1 που απεικονίζεται στην εν λόγω από

1 Έκθεση αποτίμησης η οποία επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1 και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του παρόντος .

5. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Διασπώμενης εταιρείας που εγκρίνει την Διάσπαση και το καταστατικό της νέας εταιρείας (της Επωφελούμενης) κατά το άρθρο 74 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, μαζί με την σύμβαση μερικής διάσπασης η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 68 του Ν. 4601/2019.

6. Η Διάσπαση, συντελείται με την καταχώρηση της συμβολαιογραφικής σύμβασης μερικής διάσπασης, του καταστατικού ίδρυσης της Επωφελούμενης στο ΓΕΜΗ και της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Διασπώμενης εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 70 του ν.4601/2019.

7. Από της τελειώσεως της Διάσπασης του Κλάδου, η Επωφελούμενη εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις της Διασπώμενης εταιρείας, που αφορούν τον εισφερόμενο Κλάδο, ως καθολική διάδοχος.

8. Η Διασπώμενη εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας του ως άνω Κλάδου της (ενεργητικό και παθητικό) στην Επωφελούμενη εταιρεία, με βάση την περιουσιακή κατάσταση αυτού, η οποία φαίνεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού (διάσπασης) της και στην Έκθεση Αποτίμησης, και όπως αυτή (η περιουσία) θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της Διάσπασης. Η Επωφελούμενη εταιρεία θα καταστεί αποκλειστική κύρια, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου του ως άνω Κλάδου της Διασπώμενης εταιρείας (κινητού και ακινήτου), των απαιτήσεων αυτής κατά τρίτων από οποιαδήποτε αιτία και αν απορρέουν και παντός εν γένει περιουσιακού στοιχείου αυτής που αφορά τον Κλάδο. Ο εισφερόμενος Κλάδος δεν διαθέτει κανένα εργαζόμενο.

9. Από : , ήτοι την επόμενη ημέρα του Ισολογισμού μετασχηματισμού (διάσπασης), με βάση τα στοιχεία του οποίου γίνεται η διάσπαση και εισφορά του Κλάδου και μέχρι την ημέρα ολοκλήρωσης της Διάσπασης και την σύσταση της Επωφελούμενης εταιρείας, όλες οι πράξεις και συναλλαγές της Διασπώμενης εταιρείας που αφορούν τον Κλάδο, θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Διασπώμενης εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό, θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο την Διασπώμενη εταιρεία.

10. Το μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης εταιρείας ανέρχεται σε €) και διαιρείται σε ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € εκάστη.

Σύμφωνα με τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού (διάσπασης) της και την Έκθεση Αποτίμησης, η αξία του Κλάδου ο οποίος αποσχίζεται από την Διασπώμενη εταιρεία και εισφέρεται στην Επωφελούμενη εταιρεία ανέρχεται στο ποσό των €

Δεδομένου ότι το ιδρυτικό μετοχικό κεφάλαιο της νεοϊδρυόμενης Επωφελούμενης εταιρείας πρόκειται να καλυφθεί εκ της εκτιμώμενης Καθαρής Θέσης του διασπώμενου Κλάδου της Διασπώμενης εταιρείας, το ιδρυτικό μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης εταιρείας θα διαμορφωθεί ως ακολούθως:

Το ιδρυτικό μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης νεοϊδρυόμενης ανώνυμης εταιρείας " θα ανέλθει σε € και θα διαιρείται σε ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € εκάστη. Δεδομένου ότι η εκτιμώμενη καθαρή θέση του διασπώμενου Κλάδου ανέρχεται σε € η τιμή διάθεσης των εκδοθέντων ονομαστικών μετοχών διαμορφώνεται σε € εκάστη και η δε διαφορά ποσού € ήτοι € Χ μετοχές) θα αποτελέσει «Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» λόγω της μερικής διάσπασης της Διασπώμενης εταιρείας με βάση το Ν. 4601/2019.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013, οι μετοχές έκδοσης της Επωφελούμενης εταιρείας διανέμονται στους μετόχους της Διασπώμενης εταιρείας σε αναλογία προς τα δικαιώματά τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης εταιρείας (pro rata). Δεδομένου ότι η Διασπώμενη εταιρεία είναι μονομετοχική, όλες οι μετοχές της Επωφελούμενης εταιρείας θα διανεμηθούν στην εταιρεία "

" , με έδρα την πόλη της και γραφεία επί της οδού Αριθμό Μητρώου Εμπορικού Επιμελητηρίου και κωδικό αριθμό που αποτελεί την μοναδική μέτοχο

της Διασπώμενης εταιρείας.

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Διασπώμενης εταιρείας προς τις μετοχές της Επωφελούμενης εταιρείας που θα λάβει η ανωτέρω μοναδική μέτοχος της Διασπώμενης, η οποία θεωρείται δίκαιη και εύλογη, ορίζεται σε 1 προς 1. Δηλαδή για κάθε μία μετοχή που κατέχει η μοναδική μέτοχος της Διασπώμενης εταιρείας (και οι οποίες στο σύνολο τους αντιστοιχούν στο μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης εταιρείας), θα λάβει αντιστοίχως μία μετοχή που θα εκδώσει η Επωφελούμενη εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, στο πλαίσιο της συμμόρφωσης της Διασπώμενης εταιρείας με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπουν τα στοιχεία της καθαρής της θέσης και προς τον σκοπό της ορθής αποκατάστασης αυτής, σύμφωνα με το άρθρο 56 παρ. 5 του Ν. 4601/2019, η Διασπώμενη

εταιρεία προτίθεται , με την απόφαση της Γενικής της Συνέλευσης που απαιτείται για την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης και τη σύσταση της Επωφελούμενης, να αποφασίσει την μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της από () ευρώ ανά μετοχή σε () ευρώ ανά μετοχή.

Συνεπώς με την ολοκλήρωση της Διάσπασης το μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης εταιρείας θα ανέλθει σε () ευρώ και θα διαιρείται σε () μετοχές ονομαστικής αξίας () ευρώ εκάστη.

11. Από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Διάσπασης, οι μετοχές που θα παραδοθούν στην μοναδική μέτοχο της Διασπώμενης εταιρείας, παρέχουν σ' αυτήν, το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης εταιρείας.
12. Μεταβιβάζεται στην Επωφελούμενη εταιρεία κάθε άλλο δικαίωμα, άυλο αγαθό, αξίωση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο που αφορά τον ως άνω Κλάδο της Διασπώμενης εταιρείας και αν ακόμα δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στην παρούσα σύμβαση, είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή, οι πάσης φύσεως άδειες που έχουν χορηγηθεί από τις Αρχές, καθώς και τα δικαιώματα ή οι έννομες σχέσεις που προκύπτουν από οποιαδήποτε άλλη σχετική σύμβαση ή δικαιοπραξία και τα οποία όλα από τη νόμιμη τελείωση της Διάσπασης περιέρχονται κατά πλήρη κυριότητα στην Επωφελούμενη νεοσυσταθείσα εταιρεία.
13. Η Διασπώμενη εταιρεία δηλώνει, υπόσχεται και εγγυάται ότι: α) Η περιουσία του μεταβιβαζόμενου Κλάδου ως συνόλου εννοούμενης (ενεργητικό και παθητικό) κατά την () , είναι αυτή που αναγράφεται στον Ισολογισμό μετασχηματισμού της () στην οποία αναγράφονται τα μεταβιβαζόμενα και παραδιδόμενα στην Επωφελούμενη εταιρεία περιουσιακά στοιχεία, β) Τα μεταβιβαζόμενα ενεργητικά μεν στοιχεία τυγχάνουν της αποκλειστικής κυριότητας αυτής και είναι απαλλαγμένα παντός εν γένει πραγματικού και νομικού ελαττώματος, τα δε παθητικά στοιχεία ανέρχονται στα ποσά που αναγράφονται στον ως άνω αναφερόμενο ισολογισμό.
14. Η Επωφελούμενη εταιρεία δηλώνει, ότι αποδέχεται την μεταβίβαση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του ως άνω Κλάδου της Διασπώμενης Εταιρείας, όπως αναφέρονται στον Ισολογισμό μετασχηματισμού της () καθώς και όπως αυτά θα έχουν μεταβληθεί μέχρι της τελειώσεως της Διάσπασης. Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία θα αποτελούν μέρος του ενεργητικού και παθητικού της Επωφελούμενης εταιρείας.
15. Δεν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετόχων στη Διασπώμενη εταιρεία των οποίων η έγκριση να είναι απαραίτητη για την μερική Διάσπαση. Δεν υπάρχουν στη Διασπώμενη εταιρεία ομολογιούχοι δανειστές και κάτοχοι άλλων τίτλων, εκτός των μετοχών, από τους οποίους να απορρέουν ειδικά δικαιώματα.

16. Για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης εταιρείας και τους τακτικούς ελεγκτές αυτών, δεν προβλέπονται από το καταστατικό της ή από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων, ιδιαίτερα πλεονεκτήματα, ούτε τους παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα με την παρούσα σύμβαση Διάσπασης.

Σε πίστωση των ανωτέρω συνετάγη το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και υπογράφεται νομίμως από τον εκπρόσωπο της Διασπώμενης εταιρείας

Για την Εταιρεία

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6



**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Τηλέφωνο: ΑΕ:

244/ΕΠΕ:2103382140/ΟΕ&ΕΕ:2103382122,-441/ΙΚΕ:2103382413,-

475/ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ:2103382443/ΛΟΙΠΕΣ:2103382241,-107

Fax:

E-mail.

Αθήνα,

Αριθ. Πρωτ.:

Signature valid
Digitally signed by [Name] DN: cn=[Name], o=[Organization], ou=[Department], email=[Email], c=GR
Date: 2011.11.13 13:56:00 +0200
Reason: I am the issuer of the certificate
Registered in the Business Registry
Location: Athens

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **Μ.Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ

Την καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης η από Έκθεση Εκτίμησης με σκοπό: « Διάσπαση με απορρόφηση ».

Η έκθεση εκτίμησης είναι συν/νη στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity>

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 102 του ν.4635/2019 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.

Θεσσαλονίκη
Αριθ.Πρωτ.:

Δ.νση: Αριστοτέλους 27
Τ.Κ.: 54624
Πληροφορίες:
Τηλέφωνο:
Fax:
E-mail:

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της σύστασης Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία
«
» και τον
διακριτικό τίτλο «
επωνυμία
». προερχόμενης από μετατροπή της Ετερόρρυθμης εταιρίας με την
Ε.Ε.» και αριθμό ΓΕΜΗ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Ανακοινώνει ότι :

Την καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με ΚΑΚ η με ΑΠ
Απόφαση της Αντιπεριφερειάρχου Μ.Ε. με την οποία δόθηκε άδεια
σύστασης της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
> και τον διακριτικό τίτλο Α.Ε.»,
προερχόμενης από μετατροπή, κατά τις διατάξεις του Ν.4548/2018 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του
Ν.4601/2019, της Ετερόρρυθμης εταιρίας με την επωνυμία »,
η οποία εδρεύει στο Δήμο (Δ/νση :), με ΑΦΜ
και αριθμό ΓΕΜΗ αριθμούς που διατηρεί και η ως άνω συνιστώμενη Α.Ε. και
της οποίας Ε.Ε. είναι καθολικός διάδοχος και εγκρίθηκε το καταστατικό της, το οποίο καταρτίστηκε με την
υπ.αριθμ. συμβολαιογραφική πράξη της συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης Όλγας
Καρανίκα η οποία επισυνάπτεται στην παρούσα ανακοίνωση.

Με εντολή του Προέδρου του Ε.Ε.

Η Διευθύντρια

α/α

Η Προκαταμένη Επαγγελματικών Θεμάτων



