

Γεώργιος Στ. Αληφαντής

Διδάσκων στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς, τ. Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,
Σύμβουλος στην Εταιρεία Δικηγόρων POTAMITISVEKRIS

1. Συγχώνευση με απορρόφηση

Ανώνυμη εταιρεία που βρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισεως μπορεί να συγχωνευθεί με απορρόφηση από άλλη ανώνυμη εταιρεία. Τούτο αποφάνθηκε η Νομική Διεύθυνση του Υπ. Εμπορίου με την υπ' αριθμ. 16/1989 γνωμοδότησή της που έγινε αποδεκτή (Δελτίο Συνδέσμου Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 1989 σελ. 170).

Η ανωτέρω δυνατότητα προκύπτει από το άρθρο 47α, παρ.5, του κωδ. Ν. 2190/1920, όπου αναφέρεται ότι οι διατάξεις των άρθρων 68 έως και 78 καθώς και του άρθρου 80 του κωδ. Ν. 2190/1920, δηλαδή του 11ου κεφαλαίου του κωδ. Ν. 2190/1920 περί συγχωνεύσεων ανωνύμων εταιρειών, με εξαίρεση τις εξαγορές, εφαρμόζονται και στην περίπτωση που εταιρεία ή εταιρείες έχουν λυθεί για τους εξής δύο λόγους:

α) Λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειας της ανώνυμης εταιρείας.

β) Με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Οι άνω διατάξεις επίσης εφαρμόζονται και στην περίπτωση που μετά την κήρυξη της εταιρείας ή των εταιρειών σε πτώχευση επήλθε συμβιβασμός ή αποκατάσταση σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του πτωχευτικού δικαίου.

Στο παρόν άρθρο παρατίθεται ανακοίνωση περίληψης σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση της νυν τελούσας υπό εκκαθάριση ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Μ» από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ε» το οποίο δημοσιεύθηκε σε οικονομική εφημερίδα¹

Η συγχώνευση των εταιρειών αυτών, που γίνεται μόνο, είτε με απορρόφησή τους από άλλη εταιρεία, είτε με σύσταση νέων εταιρειών, αποκλείεται αν έχει αρχίσει η διανομή της εταιρικής περιουσίας.

Από τα ανωτέρω προκύπτει ότι ο νομοθέτης δεν απέκλεισε τη δυνατότητα της πραγματοποιήσεως της συγχωνεύσεως ανωνύμων εταιρειών και στις περιπτώσεις εκείνες που αυτές ευρίσκονται στο στάδιο της εκκαθάρισεως λόγω ανακλήσεως της άδειας ιδρύσεώς των, για άλλους από τον πιο πάνω, λόγους. Αλλά στην περίπτωση αυτή η συγχώνευση θα αποφασίζεται στα πλαίσια των αναγκών της εκκαθάρισεως, ως ο προσφερότερος τρόπος τερματισμού αυτής, κατά την κρίση των οργάνων της Διοικήσεως της ανώνυμης εταιρείας (εκκαθαριστές και γενική συνέλευση). Δηλαδή, από την άνω ρύθμιση που εισάγει η διάταξη του άρθρου 47α του κωδ. Ν. 2190/1920, δεν μπορεί να υποστηριχθεί ότι σε περίπτωση της θέσεως σε εκκαθάριση ανώνυμης εταιρείας λόγω ανακλήσεως της άδειας λειτουργίας αυτής,

για άλλους πλην από τους αναφερόμενους στη διάταξη αυτή λόγους, αποκλείεται η λήψη αποφάσεως στα πλαίσια της εκκαθάρισεως από τους ασκούντες τη διοίκηση της ανώνυμης εταιρείας εκκαθαριστές, που επέχουν θέση του διοικητικού συμβουλίου της, όπως, αντί της σταδιακής ρευστοποίησης των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων χωρήσει ως πρόσφορος τρόπος τερματισμού της εκκαθάρισης, η συγχώνευση αυτής με απορρόφηση από άλλη ανώνυμη εταιρεία κατά την οριζόμενη από τις διατάξεις του άρθρου 68 και από τον κωδ. Ν. 2190/1920 (Γνωμάτευση της Νομικής Διεύθυνσης του Υπ. Εμπορίου 16/1989, Δελτίο Συνδέσμου Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 1989 σελ. 170).

2. Συγχώνευση με σύσταση νέας εταιρείας

Όπως αναφέρουμε ανωτέρω, ανώνυμη εταιρεία που βρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισης μπορεί να συγχωνευθεί με άλλες και να ιδρύσουν νέα ανώνυμη εταιρεία υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχει αρχίσει η διανομή της εταιρικής περιουσίας.

3. Συγχώνευση με εξαγορά

Πρέπει να παρατηρηθεί ότι ρητά αποκλείεται από το άρθρο 47α του κωδ. Ν. 2190/1920 η εξαγορά ανώνυμης εταιρείας που ευρίσκεται σε εκκαθάριση, αφού ο τρόπος αυτός της συγχωνεύσεως, έχει γενικότερα καταργηθεί, και απλώς επ' αυτού έχουν ανάλογη εφαρμογή οι διατάξεις περί συγχωνεύσεως με απορρόφηση. Και αυτό είναι εύλογο, ειδικότερα επί εκκαθάρισεως που αποβλέπει στη ρευστοποίηση των ενεργητικών περιουσιακών στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας που ευρίσκεται υπό εκκαθάριση για την ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτής και τη διανομή του υπολοίπου. Διότι εμφανίζεται σαν περιττή η εξαγορά αυτής, ως μορφή συγχωνεύσεως, αφού αυτή κατά τα περιεχόμενα συνιστά διάθεση των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων της εξαγοραζόμενης ανώνυμης εταιρείας στην εξαγοράζουσα και επομένως ταυτίζεται προς το περιεχόμενο της εκκαθάρισεως (Γνωμοδότηση Νομικής Υπηρεσίας του Υπ. Εμπορίου 16/1989 Δελτίο Συνδέσμου Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 1989 σελ. 170).

4. Διάσπαση ανώνυμης εταιρείας

Ανώνυμη εταιρεία που βρίσκεται στο στάδιο εκκαθάρισεως μπορεί να διασπασθεί, δηλαδή να μεταβιβάσει ως διασπώμενη σε άλλες υφιστάμενες ανώνυμες εταιρείες (επωφελούμενες) το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι απόδοσης στους μετόχους της διασπώμενης, που βρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισης, μετοχών εκδιδόμενων από τις επωφελούμενες εταιρείες. Τούτο προκύπτει από το άρθρο 47α, παρ. 6, του κωδ. Ν. 2190/1920, όπου αναφέρεται ότι οι διατάξεις των άρθρων 81 έως και 89 του κωδ. Ν. 2190/1920, δηλαδή του 12ου κεφαλαίου του κωδ. Ν. 2190/1920 περί διασπάσεων ανωνύμων εταιρειών εφαρμόζονται και στην περίπτωση που εταιρεία έχει λυθεί για τους εξής δύο λόγους:

α) Λόγω παρόδου του χρόνου διαρκείας της ανώνυμης εταιρείας

β) Με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων

Οι άνω διατάξεις επίσης εφαρμόζονται και στην περίπτωση που μετά την κήρυξη της εταιρείας ή των εταιρειών σε πτώχευση επήλθε συμβιβασμός ή αποκατάσταση σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του πτωχευτικού δικαίου.

Η διάσπαση της εταιρείας αυτής, που γίνεται μόνο, είτε με απορρόφησή της από άλλες εταιρείες, είτε με σύσταση νέων εταιρειών, αποκλείεται αν έχει αρχίσει η διανομή της εταιρικής περιουσίας της.

¹ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙΛΗΨΗΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΝΥΝ ΤΕΛΟΥΣΑΣ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «Μ» ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «Ε»

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Ε» και το διακριτικό τίτλο η οποία εδρεύει στην Αθήνα, οδός αρ., έχει Αρ. Μ.Α.Ε. (στο εξής «η Απορροφώσα») και οι Εκκαθαριστές της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Μ» και τον διακριτικό τίτλο η οποία εδρεύει στο Αττικής, οδός αρ., έχει Αρ. Μ.Α.Ε. (στο εξής «η Απορροφωμένη»), ανακοινώνουν ότι σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 § 2, 69 έως και 77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, των άρθρων 1 έως και 5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας υπέγραψαν μεταξύ τους το από 28ης Ιουλίου 2005 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, σύμφωνα με το οποίο οι ανωτέρω Εταιρείες θα συγχωνευθούν με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Το σχέδιο αυτό υποβλήθηκε στις διατυπώσεις δημοσιότητας των άρθρων 69 § 3 και 7β του κ.ν. 2190/1920, και καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης, Γεν. Γραμματεία Εμπορίου, Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως, την 4η Αυγούστου 2005. Οι όροι του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης τελούν υπό την έγκριση των Γενικών Συνελεύσεων την χορήγηση των κατά νόμον προβλεπόμενων αδειών ή εγκρίσεων των αρμόδιων Αρχών.

Οι όροι του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχουν σε περίληψη ως εξής:

Η συγχώνευση θα γίνει σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 § 2 και 69 έως και 77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, των άρθρων 1 έως και 5 του ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, με βάση τη Λογιστική Κατάσταση της Απορροφώσας Εταιρείας και τον Ισολογισμό Μετασηματισμού της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφωμένης Εταιρείας της 30ης Ιουνίου 2005.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η νυν τελούσα υπό Εκκαθάριση Απορροφωμένη Εταιρεία παύει να υπάρχει χωρίς να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση αυτής και το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) μεταβιβάζεται στην Απορροφώσα Εταιρεία η οποία υποκαθίσταται αυτοδίκαια, σύμφωνα με το νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφωμένης Εταιρείας, της μεταβίβασης αυτής εξομοιουμένης με καθολική διαδοχή.

Με βάση τα στοιχεία που εμφανίζονται στη Λογιστική Κατάσταση της Απορροφώσας Εταιρείας και τον Ισολογισμό Μετασηματισμού της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφωμένης Εταιρείας της 30ης Ιουνίου 2005, το μετοχικό κεφαλαίο της Απορροφώσας Εταιρείας εξ 28.040.100 ευρώ αυξάνεται συνολικά κατά το ποσό των 10.543.874,22 ευρώ το οποίο αντιστοιχεί αφενός στο σύνολο του εισφερομένου μετοχικού κεφαλαίου της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφωμένης Εταιρείας ύψους 10.506.000 ευρώ και αφετέρου σε κεφαλαιοποιούμενο μέρος Λογαριασμού Ειδικού Αποθεματικού

«Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ» ύψους 37.874,22 ευρώ. Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα ανέρχεται στο ποσό των 38.583.974,22 ευρώ διαιρούμενο σε 10.629.194 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής 3,63 ευρώ.

Σύμφωνα με τους κανόνες και τις αρχές που τηρούνται διεθνώς για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων εταιρειών με το ίδιο αντικείμενο εργασιών η μεν Απορροφώσα Εταιρεία αποτιμάται σε 17.983.615,29 ευρώ, η δε νυν τελούσα υπό Εκκαθάριση Απορροφωμένη Εταιρεία αποτιμάται σε 6.983.904,87 ευρώ. Κατ' ακολουθίαν, οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας θα συμμετέχουν κατά ποσοστό 72,028040% στο νέο κεφάλαιο που θα σχηματισθεί συνεπεία της συγχώνευσης και οι μέτοχοι της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφωμένης Εταιρείας θα συμμετέχουν κατά ποσοστό 27,971960% στο νέο κεφάλαιο που θα σχηματισθεί συνεπεία της συγχώνευσης.

Η σχέση ανταλλαγής των παλαιών μετοχών των συγχωνευομένων Εταιρειών με τις νέες μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα Εταιρεία και η κατανομή τους στους μετόχους, η οποία προσδιορίστηκε κατά τα ανωτέρω και κρίνεται ως δίκαιη, εύλογη και λογική, θα είναι η εξής:

(Α) Οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας «**Ε**» θα λάβουν κατόπιν στρογγυλοποίησης συνολικά 7.656.000 νέες ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής 3,63 ευρώ. Κατά συνέπεια, οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας θα λαμβάνουν 0,8 νέες ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας ονομαστικής αξίας 3,63 ευρώ για κάθε 1 παλαιά μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας ονομαστικής αξίας 2,93 ευρώ.

(Β) Οι μέτοχοι της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενης Εταιρείας «**Μ**», θα λάβουν κατόπιν στρογγυλοποίησης συνολικά 2.973.194 νέες ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας, ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής 3,63 ευρώ. Κατά συνέπεια, οι μέτοχοι της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενης Εταιρείας θα λαμβάνουν 0,7216490291 νέες ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας ονομαστικής αξίας 3,63 ευρώ για κάθε 1 παλαιά μετοχή της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενης Εταιρείας ονομαστικής αξίας 2,55 ευρώ. Τυχόν προκύπτοντα κλασματικά υπόλοιπα θα τακτοποιηθούν δυνάμει σχετικών αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων, στην έγκριση των οποίων υπόκεινται οι όροι του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης

Η πίστωση των λογαριασμών άυλων τίτλων των μετόχων των συγχωνευομένων εταιρειών με τις νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας θα διενεργηθεί δυνάμει σχετικού μητρώου και σύμφωνα με διατυπώσεις που τα αρμόδια όργανα θα ορίσουν για τους μετόχους, τηρουμένων των υφισταμένων νομίμων προθεσμιών.

Από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι μέτοχοι της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενης Εταιρείας θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας Εταιρείας σε κάθε οικονομική της χρήση, περιλαμβανόμενης και της χρήσεως 1.1.2005-31.12.2005.

Από την 1.7.2005, επομένη ημέρα της κατάρτισης της Λογιστικής Κατάστασης της Απορροφώσας Εταιρείας και του Ισολογισμού Μετασηματισμού της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενης Εταιρείας, βάσει των οποίων προσδιορίστηκαν οι σχέσεις ανταλλαγής μεταξύ των μετοχών των συγχωνευομένων εταιρειών και των νέων μετοχών της Απορροφώσας Εταιρείας, και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης των ανωτέρω εταιρειών, οι πράξεις της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενης Εταιρείας θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρείας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα της νυν τελούσας υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενης Εταιρείας που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό, θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Απορροφώσας Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν μέτοχοι που να έχουν ειδικά δικαιώματα στην νυν τελούσα υπό Εκκαθάριση Απορροφώμενη Εταιρεία, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών.

Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων, τους Εκκαθαριστές και τους τακτικούς Ελεγκτές των συγχωνευομένων Εταιρειών δεν προβλέπονται από τα Καταστατικά αυτών ή από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων τους, ούτε παρέχονται τέτοια λόγω της συγχώνευσης αυτής.

Αθήνα, 9 Αυγούστου 2005

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΕΣ
ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ