



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

**Εξωδικαστικός μηχανισμός
ρύθμισης οφειλών
επιχειρήσεων**

N. 4469/2017




ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΩΝΙΟ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΟΥ
ΧΡΕΟΥΣ
ΕΙΔΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΟΥ
ΧΡΕΟΥΣ

Ιούλιος 2017

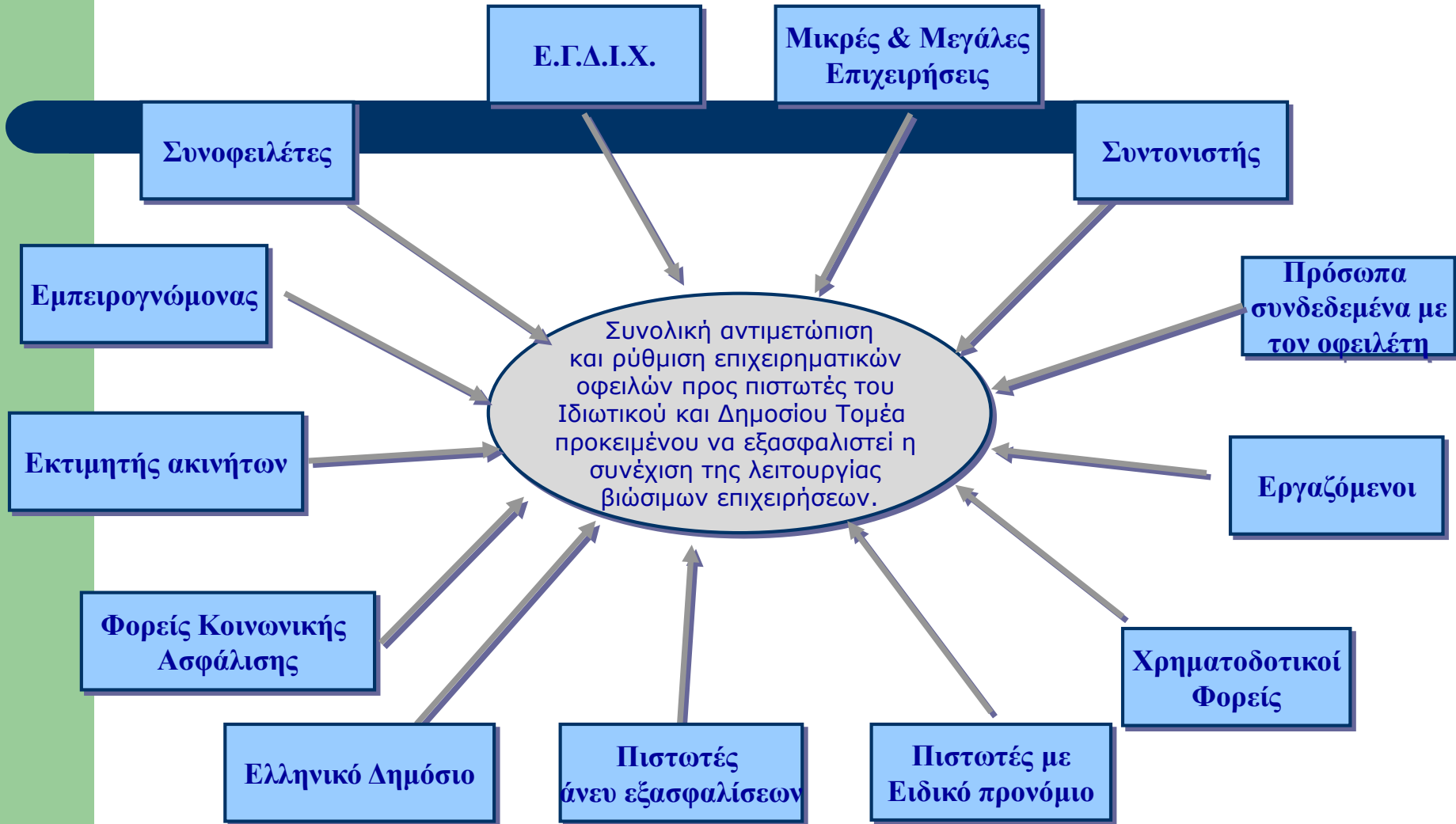
**Ειδική Γραμματεία
Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους**

Εξωδικαστικός Μηχανισμός Ρύθμισης Οφειλών Επιχειρήσεων

Παρουσίαση άρθρων
Ν.4469/2017



Σκοπός εξωδικαστικού συμβιβασμού – Εμπλεκόμενα Μέρη (Άρθρο 1)



Σκοπός εξωδικαστικού συμβιβασμού – Εμπλεκόμενα Μέρη (Άρθρο 1)

Ποιους αφορά;



Τι κάνουν;

- Όλες τις επιχειρήσεις
 - Ατομικές
 - Μικρές & Μεσαίες
 - Μεγάλες



Αίτηση στην
ηλεκτρονική
πλατφόρμα
ΕΓΔΙΧ



- Ελεύθερους επαγγελματίες
– αυτοαπασχολούμενους



Αίτηση
απευθείας
σε ΑΑΔΕ
ή/και ΕΦΚΑ

Είδη οφειλών που ρυθμίζονται (Άρθρα 1 & 2)

Ποια χρέη;

- ΑΑΔΕ (ΔΟΥ, Τελωνεία)
- ΟΤΑ

- ΙΚΑ
- ΟΑΕΕ

Δημόσιο

ΕΦΚΑ

Τράπεζες

Λοιποί
ιδιώτες

- Συστημικές
- Συνεταιριστικές
- Υπό εκκαθάριση

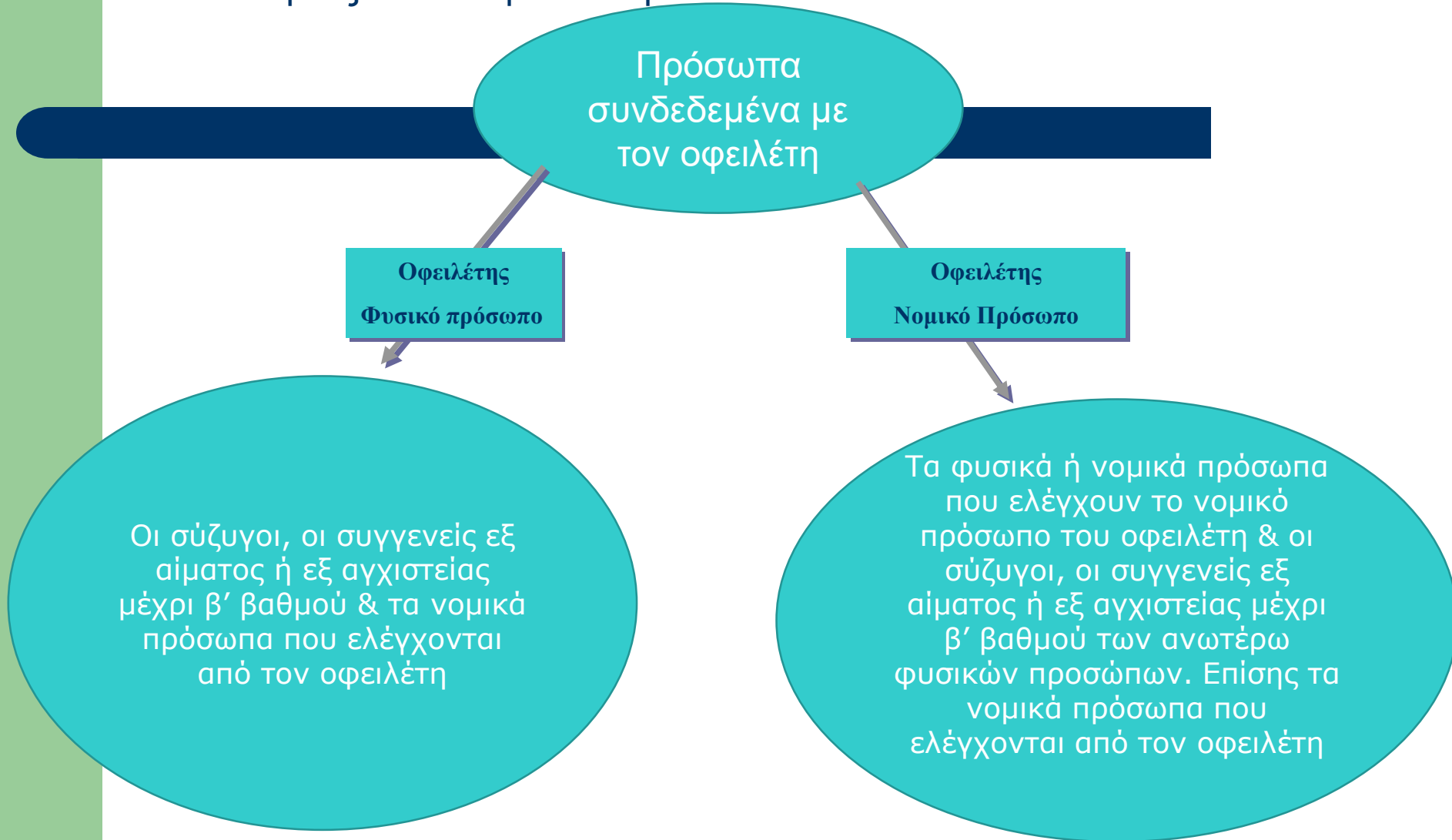
- Μεγάλοι προμηθευτές
- Μικρο-προμηθευτές
- Εργαζόμενοι

**ΔΕΝ
ΡΥΘΜΙΖΟΝΤΑΙ**

αλλά εξοφλούνται 100%

Πρόσωπα Συνδεδεμένα με τον Οφειλέτη (Άρθρο 1)

- Δεν λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό της απαρτίας των πιστωτών οι απαιτήσεις συνδεδεμένων προσώπων.



Είδη οφειλών που ρυθμίζονται (Άρθρα 1 & 2)

Οφειλές προς το δημόσιο:

Οι απαιτήσεις του δημοσίου που είναι ήδη βεβαιωμένες, κατά την 31/12/16, με προσαυξήσεις ή τόκους εκπρόθεσμης καταβολής κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης του αρθ.4

Οφειλές υπέρ τρίτων:

Οι βεβαιωμένες οφειλές υπέρ τρίτων πιστωτών, κατά την 31/12/16, οι οποίες βεβαιώνονται και εισπράττονται από τη Φορολογική διοίκηση με τις προσαυξήσεις ή τόκους εκπρόθεσμης καταβολής κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης του αρθ.4

Οφειλές προς τους φορείς κοινωνικής ασφάλισης

Οι απαιτήσεις που είναι ήδη βεβαιωμένες κατά την 31/12/16 με τις προσαυξήσεις ή τόκους εκπρόθεσμης καταβολής κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης του αρθ.4

Ειδικότερες Οφειλές

Οφειλές νομικών ή φυσικών προσώπων που προήλθαν από διαδοχή επιχειρήσεων, σύμφωνα με το αρθ.479 του Αστικού Κώδικα

Οφειλές προς

Χρηματοδοτικούς Φορείς

Οφειλές νομικών ή φυσικών προσώπων με πτωχευτική ικανότητα από δάνεια ή πιστώσεις

Εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του Νόμου οι οφειλές από ανακτήσεις κρατικών ενισχύσεων (άρθρο 2 παρ. 7)

Προϋποθέσεις ένταξης επιχειρήσεων στον εξοδικαστικό μηχανισμό (Άρθρο 2)

- Μικρές, μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς και οι ατομικές επιχειρήσεις, δηλαδή τα φυσικά πρόσωπα με *εμπορική / πτωχευτική ιδιότητα*
- Πρέπει να πληρούν **αθροιστικά 3 προϋποθέσεις**:
 1. Να έχουν συνολικό ύψος οφειλών, προς όλους τους πιστωτές (δημόσιο και ιδιώτες), άνω των 20.000 €
 2. Να διαθέτουν ένα από τα ακόλουθα σε μία τουλάχιστον από τις τελευταίες τρεις χρήσεις, πριν υποβάλουν την αίτησή τους (δηλ. 2016 ή 2015 ή 2014):
 - α) θετικά αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων ή
 - β) θετική καθαρή θέση (equity).
 3. Να έχουν **ένα** από τα ακόλουθα:
 - οφειλές από δάνειο (ή άλλη αιτία σε τράπεζα) με καθυστέρηση τουλάχιστον 3 μηνών, κατά την 31/12/2016 ή
 - οφειλές από δάνειο (ή άλλη αιτία σε τράπεζα) που ρυθμίστηκε μετά την 1η Ιουλίου 2016 ή
 - ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το δημόσιο (ΑΑΔΕ, ΕΦΚΑ, άλλα ΝΠΔΔ συμπεριλαμβανομένων των ΟΤΑ) και δεν έχουν φορολογική και ασφαλιστική ενημερότητα, κατά την 31/12/2016 ή
 - εκδώσει επιταγές που σφραγίστηκαν κατά την 31/12/2016 ή
 - έχουν εκδοθεί διαταγές πληρωμής ή δικαστικές αποφάσεις εις βάρος τους, λόγω ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από τρίτους (π.χ. προμηθευτές) κατά την 31/12/2016.

Εξαιρέσεις Υπαγωγής Οφειλετών στον εξωδικαστικό μηχανισμό (Άρθρο 2)

- Ο Ν. 4469/2017 προβλέπει τις ακόλουθες **εξαιρέσεις** υπαγωγής οφειλετών:
 - Όταν εκκρεμεί αίτηση υπαγωγής του Ν. 4307/2014 (Νόμος Δένδια) ή στις διατάξεις του πτωχευτικού κώδικα (επομένως και στις προπτωχευτικές διαδικασίες), εκτός εάν υπάρξει παραίτηση.
 - Αν έχει εκδοθεί για μία από τις παραπάνω περιπτώσεις δικαστική απόφαση, ή συζητήθηκε η υπόθεση και εκκρεμεί η έκδοση αποφάσεως.
 - Αν ο οφειλέτης έχει διακόψει την επιχειρηματική του δραστηριότητα, εκτός εάν αναβιώσει.
 - Αν ο οφειλέτης δεν έχει φορολογική κατοικία στην Ελλάδα (βλ. και άρθρο 2 παρ. 1 Ν. 4469/2017).
 - Αν ο οφειλέτης έχει καταδικαστεί για οικονομικό αδίκημα, ιδίως για φοροδιαφυγή, υπό τον όρο ότι η καταδίκη τελεί σε αιτιώδη συνάφεια με την επιχειρηματική του δραστηριότητα.

Εξαίρεση Ρύθμισης οφειλών Μικρών Πιστωτών βάσει εξωδικαστικού μηχανισμού (Άρθρο 2)

- Δεν συμμετέχουν στην διαδικασία του εξωδικαστικού μηχανισμού οι απαιτήσεις των λεγόμενων «μικρών πιστωτών» της επιχείρησης. Ως μικροί πιστωτές θεωρούνται οι πιστωτές της επιχείρησης, με απαιτήσεις οι οποίες:
 - α) δεν υπερβαίνουν ατομικά για κάθε πιστωτή το ποσό των 2.000.000 € και ποσοστό 1,5% του συνολικού χρέους του οφειλέτη,
 - β) δεν υπερβαίνουν αθροιστικά το ποσό των 20.000.000 € και ποσοστό 15% του συνολικού χρέους του οφειλέτη (βλ. άρθρο 2 παρ. 6 Ν. 4469/2017).
- Σημειώνεται όμως, ότι αν οι απαιτήσεις των μικρών πιστωτών υπερβαίνουν αθροιστικά είτε το ποσό των 20.000.000, είτε συνολικό ποσοστό 15% του χρέους του οφειλέτη, θα συμμετάσχουν στη ρύθμιση οι πιστωτές με τις μεγαλύτερες απαιτήσεις έως τη συμπλήρωση των ανωτέρω κριτηρίων.

Ποιοι οφειλέτες δεν έχουν Δικαίωμα Υπαγωγής στον εξωδικαστικό μηχανισμό (Άρθρο 2)

- Ο Ν. 4469/2017 προβλέπει ότι δεν έχουν δικαίωμα υπαγωγής στη διαδικασία :
 - Τα πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα, καθώς και τα υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα,
 - Οι πάροχοι επενδυτικών υπηρεσιών, καθώς και τα υποκαταστήματα αλλοδαπών παρόχων επενδυτικών υπηρεσιών που λειτουργούν στην Ελλάδα,
 - Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), καθώς και οι Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) καθώς και οι διαχειριστές αυτών ,
 - Οι ασφαλιστικές εταιρίες.

Τί συμβαίνει σε περίπτωση πιστωτή με απαιτήσεις >85% των συνολικών οφειλών (Άρθρο 2)

- Η αίτηση του οφειλέτη διαβιβάζεται μέσω της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. στον εν λόγω πιστωτή για Διμερή Διαπραγμάτευση.
- Δεν προβλέπεται ο ρόλος του συντονιστή κατά την περίπτωση διμερούς διαπραγμάτευσης εφόσον πρόκειται για οφειλή έναντι ενός μόνο δανειστή.
- Δεν έχουμε εφαρμογή των άρθρων 6 έως και 14, δηλαδή δεν διορίζεται συντονιστής, δεν ελέγχεται η πληρότητα της αιτήσεως, δεν υπάρχει διαδικασία διαπραγμάτευσης, δεν εφαρμόζονται οι υποχρεωτικοί κανόνες της σύμβασης αναδιάρθρωσης, δεν υπάρχει αμοιβή συντονιστή, ούτε πραγματογνώμονας, ούτε επικύρωση από το δικαστήριο, ούτε αναστολή, ούτε συνέπειες από τη μη τήρηση της συμφωνίας αναδιάρθρωσης, την ανατροπή και την ακύρωσή της, με εξαίρεση το άρθρο 9 παρ. 7, δηλαδή τον περιορισμό της εγγυητικής ευθύνης του δημοσίου σε όση έκταση γίνεται η ρύθμιση.
- Ο πιστωτής ενημερώνει την Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. εντός (3) μηνών από την ημερομηνία προώθησης της αίτησης για την επίτευξη ή μη της συμφωνίας με τον οφειλέτη.

Διάγραμμα ροής υποβολής αίτησης στον εξωδικαστικό μηχανισμό (Άρθρο 4)

Βήμα 1

Εισαγωγή Κωδικών Taxisnet
(username + password)

Βήμα 4

Έλεγχος υποβολής άλλης αίτησης ή ύπαρξης αίτησης σε εκκρεμότητα

Βήμα 7

Υπεύθυνη Δήλωση για την ακρίβεια και πληρότητα του περιεχομένου της αίτησης

Βήμα 6

Εισαγωγή περιουσιακών & οικονομικών στοιχείων

Βήμα 8

Επισύναψη δικαιολογητικών που δεν μπορούν να ανακτηθούν αυτόματα

Βήμα 2

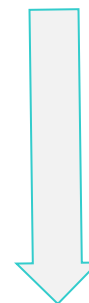
Υποβολή Νέας Αίτησης

Βήμα 3

Δήλωση συγκατάθεσης άρσης τραπεζικού απορρήτου

Βήμα 5

Έλεγχος πλήρωσης κριτηρίων



Βήμα 1

- Ο οφειλέτης εισέρχεται στην ιστοσελίδα της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ., επιλέγει την πλατφόρμα OCW και εισάγει τους προσωπικούς κωδικούς του Taxisnet .

Βήμα 2

- Προχωρά στην υποβολή νέας αίτησης

Βήμα 3

- Ο οφειλέτης δηλώνει τη συγκατάθεσή του για:
- Άρση τραπεζικού και φορολογικού απορρήτου
- Κοινοποίηση των δεδομένων του στο συντονιστή, τον εμπειρογνώμονα και στους συμμετέχοντες πιστωτές
- Διασταύρωση των στοιχείων από τους προαναφερθέντες

Βήμα 4

- Η πλατφόρμα OCW ελέγχει αν ο οφειλέτης έχει υποβάλει πάλι αίτηση ή υπάρχει άλλη αίτησή του σε εκκρεμότητα, οπότε δεν δικαιούται να προβεί σε υποβολή νέας. Επιπλέον ελέγχει αν δικαιούται να εκκινήσει τη διαδικασία ο ίδιος οφειλέτης εφόσον έχει ανταποκριθεί εντός 2 μηνών σε σχετική πρόσκληση πιστωτή.

Βήμα 5

- Διενεργείται έλεγχος πλήρωσης κριτηρίων υπαγωγής στο νόμο, εφόσον πληρούνται η διαδικασία συνεχίζεται με την υποβολή της αίτησης.
- Σε περίπτωση που δεν πληρούνται η διαδικασία διακόπτεται.

Βήμα 6

- Εισαγωγή δεδομένων
- Περιουσιακών στοιχείων
- Συναλλαγών
- Εργαζομένων
- Συνδεδεμένων προσώπων
- Συνοφειλετών

Διάγραμμα ροής υποβολής αίτησης στον εξωδικαστικό μηχανισμό (Άρθρο 4 – Συνέχεια)

Βήμα 7

- Υπεύθυνη Δήλωση για την ακρίβεια και πληρότητα του περιεχομένου της αίτησης

Βήμα 8

- Επισύναψη δικαιολογητικών που δεν μπορούν να ανακτηθούν αυτόματα

Διάγραμμα ροής περιεχομένου αίτησης (Άρθρο 5)

Βήμα 1

Εισαγωγή των στοιχείων της επιχείρησης

Βήμα 2

Εισαγωγή του καταλόγου όλων των πιστωτών της επιχείρησης με πλήρη στοιχεία

Βήμα 3

Εισαγωγή της πρότασης της επιχείρησης για τον τρόπο ρύθμισης των οφειλών της βάσει προβλεπόμενων οικονομικών στοιχείων

Βήμα 4

Εισαγωγή στοιχείων που απαιτούνται για την αξιολόγηση της επιλεξιμότητας της επιχείρησης

Βήμα 5

Εισαγωγή του καταλόγου των περιουσιακών στοιχείων

Βήμα 6

Εισαγωγή της πλήρους περιγραφής των βαρών και λοιπών εξασφαλίσεων

Βήμα 7

Εισαγωγή της πλήρους περιγραφής των στοιχείων κάθε συνοφειλέτη

Βήμα 8

Εισαγωγή δήλωσης για κάθε μεταβίβαση ή επιβάρυνση περιουσιακού στοιχείου κατά τα τελευταία 5 έτη

Βήμα 9

Εισαγωγή των στοιχείων κάθε συνδεδεμένου νομικού προσώπου

Βήμα 10

Εισαγωγή καταλόγου αμειβόμενων προσώπων

Βήμα 11

Εισαγωγή της αξίας των ακινήτων

Βήμα 12

Εισαγωγή λοιπών απαραίτητων δικαιολογητικών και πιστοποιητικών

Βήμα 1

•Εισαγωγή των στοιχείων της επιχείρησης

- επωνυμία, διεύθυνση, Α.Φ.Μ., ΚΑΔ, τηλέφωνο, ηλεκτρονική διεύθυνση),
- αναφορά στον κύκλο εργασιών του κατά την τελευταία χρήση πριν από την υποβολή της αίτησης και στις συνολικές υποχρεώσεις του έναντι των πιστωτών του,
- Περιγραφή
 - της δραστηριότητάς του,
 - της οικονομικής του κατάστασης,
 - των λόγων της οικονομικής του αδυναμίας,
 - και των προοπτικών της επιχείρησής του.

Βήμα 2

•Εισαγωγή καταλόγου όλων των πιστωτών με πλήρη στοιχεία

- επωνυμία, διεύθυνση, Α.Φ.Μ., τηλέφωνο, ηλεκτρονική διεύθυνση,
- των οφειλομένων ποσών ανά πιστωτή και
- των συνοφειλετών που ευθύνονται έναντι κάθε πιστωτή.

Βήμα 3

•Πρόταση για τον τρόπο ρύθμισης των οφειλών της επιχείρησης,

- η οποία περιέχει κατ' ελάχιστον το ποσό που είναι σε θέση να καταβάλει η επιχείρηση σε μηνιαία ή ετήσια βάση για την αποπληρωμή των οφειλών της, βάσει των εκτιμώμενων εσόδων/ εξόδων κατά τις επόμενες τρεις (3) τουλάχιστον χρήσεις.

Βήμα 4

- Εισαγωγή στοιχείων για την αξιολόγηση της επιλεξιμότητας της επιχείρησης
- Για τους υπόχρεους τήρησης Απλογραφικών βιβλίων, να έχουν θετικό καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων σε μία (1) τουλάχιστον από τις τελευταίες τρεις (3) χρήσεις και
- Για τους υπόχρεους τήρησης Διπλογραφικών βιβλίων, να έχουν θετικά αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων, ή θετική καθαρή θέση σε μία (1) τουλάχιστον από τις τελευταίες τρεις (3) χρήσεις

Βήμα 5

- Εισαγωγή καταλόγου των περιουσιακών στοιχείων
- με αναφορά στην εκτιμώμενη εμπορική αξία τους, προκειμένου να είναι δυνατόν να προσδιορισθεί η αξία ρευστοποίησης της περιουσίας σας.

Βήμα 6

- Εισαγωγή της πλήρους περιγραφής των βαρών και λοιπών εξασφαλίσεων
- είδος βάρους, πιστωτής, ασφαλιζόμενο ποσό, σειρά, δημόσιο βιβλίο(που είναι εγγεγραμμένα επί των περιουσιακών στοιχείων.

Βήμα 7

- Εισαγωγή πλήρη στοιχείων κάθε συνοφειλέτη
- επωνυμία,
- πλήρη διεύθυνση,
- ΑΦΜ,
- τηλέφωνο,
- ηλεκτρονική διεύθυνση

Βήμα 8

- Εισαγωγή δήλωσης για κάθε μεταβίβαση ή επιβάρυνση περιουσιακού στοιχείου
- που έγινε εντός των τελευταίων πέντε (5) ετών πριν την υποβολή της αίτησης και για κάθε καταβολή μερίσματος από εσάς προς τους μετόχους ή εταίρους ή άλλη συναλλαγή εκτός των τρεχουσών συναλλαγών της επιχείρησης που έγινε εντός των τελευταίων είκοσι τεσσάρων (24) μηνών πριν την υποβολή της αίτησης

Βήμα 9

- Εισαγωγή στοιχείων κάθε νομικού προσώπου
- συνδεδεμένου με ημερομηνία σύστασης μεταγενέστερη της 1^{ης} Ιανουαρίου 2012, και
- πλήρη στοιχεία ακινήτων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων που τυχόν μεταβιβάστηκαν από τον οφειλέτη ή τους συνοφειλέτες σε συνδεδεμένα πρόσωπα μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012 και εφεξής.

Βήμα 10

- **Εισαγωγή καταλόγου αμειβομένων προσώπων**
- Από τον οφειλέτη τα οποία αποτελούν συνδεδεμένα πρόσωπα με αυτόν και
- Ανάλυση των αμοιβών αυτών κατά τους τελευταίους 24 μήνες πριν από την υποβολή της αίτησης.

Βήμα 11

- **Εισαγωγή της αξίας των ακινήτων**
- Βάσει έκθεσης εκτιμητή ακινήτων ή
- ΕΝΦΙΑ σε περίπτωση που δεν προσκομισθεί έκθεση εκτιμητή ακινήτων.

Βήμα 12

- **Εισαγωγή λοιπών απαραίτητων δικαιολογητικών και πιστοποιητικών (αρθ. 5 παρ.8)**
- Ε1, Ν, Ε3, Ε5, Ε9, συγκεντρωτικές καταστάσεις προμηθευτών και χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την τελευταία πενταετία.
- Εκκαθαριστικό & ΕΝΦΙΑ τελευταίου φορολογικού έτους.
- Τελευταία περιοδική Δήλωση ΦΠΑ (Φ2) και 4^ο βήθιο Προσωρινό Ισοζύγιο τελευταίου μήνα.
- Λοιπά πιστοποιητικά (Αντίγραφο ποινικού μητρώου, μη πτώχευσης, μη λύσης, μη κατάθεσης αίτησης πτώχευσης, οικογενειακής κατάστασης)

Διορισμός Συντονιστή-Δικαίωμα αποποίησης (Άρθρο 6)

Βασικές αρμοδιότητες

- Εποπτεία και συντονισμός των εμπλεκόμενων μερών σε όλα τα στάδια της διαδικασίας.
- Έλεγχος πληρότητας της αίτησης.
- Αποστολή προσκλήσεων σε πιστωτές και συνοφειλέτες για να συμμετάσχουν στη διαδικασία εξωδικαστικής ρύθμισης.
- Έλεγχος απαρτίας και των ποσοστών πλειοψηφίας.
- Σύνταξη του πρακτικού περαίωσης της διαδικασίας.

Διορισμός Συντονιστή-Δικαίωμα αποποίησης (Άρθρο 6)

Βήμα 1

Προϋποθέσεις εγγραφής στο Μητρώο Συντονιστών και αριθμός συντονιστών ανά Περιφέρεια.

Βήμα 2

Ενέργειες σε περίπτωση που ο αριθμός των υποψηφίων διαμεσολαβητών είναι μεγαλύτερος από τις θέσεις των συντονιστών ανά Περιφέρεια

Βήμα 3

Ενέργειες αν δεν καλυφθούν οι θέσεις συντονιστών ανά Περιφέρεια από διαπιστευμένους διαμεσολαβητές

Βήμα 4

Τρόπος κληρώσεων στο πλαίσιο του νόμου όταν διαπιστώνεται υπέρβαση του αριθμού των υπό κάλυψη θέσεων

Βήμα 5

Δυνατότητες σε περίπτωση ανάγκης συμπλήρωσης του αριθμού των συντονιστών.

Βήμα 6

Ο ρόλος της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. κατά την εκπαίδευση και επίβλεψη του έργου των συντονιστών

Βήμα 7

Συνέπειες μη εμπρόθεσμης ή πλημμελούς εκπλήρωσης των καθηκόντων των συντονιστών

Βήμα 8

Οδηγός Δεοντολογίας Συντονιστών

Βήμα 9

Διορισμός συντονιστή της διαδικασίας και γεωγραφικά κριτήρια διορισμού του συντονιστή

Βήμα 10

Προϋποθέσεις διορισμού του ίδιου προσώπου ως συντονιστή σε περισσότερες από μια αιτήσεις

Βήμα 11

Περιπτώσεις και προθεσμία αποποίησης του διορισμού από το συντονιστή

Βήμα 12

Διορισμός νέου συντονιστή από την ΕΓΔΙΧ μετά την αποποίηση διορισμού από συντονιστή

Βήμα 1

Προϋποθέσεις
εγγραφής στο Μητρώο
Συντονιστών και
αριθμός συντονιστών
ανά Περιφέρεια

Στο Μητρώο Συντονιστών, μετά από πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος από τον Ειδικό Γραμματέα Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, που δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ., εγγράφονται κατά προτεραιότητα εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από τη δημοσίευση της πρόσκλησης, διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές του ν. 3898/2010 από τον ειδικό κατάλογο που τηρείται στο Υπουργείο Δικαιοσύνης Διαφάνειας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων, ύστερα από αίτηση τους (άρθρο 6. παρ. 4 εδ. α & β).

Η αίτηση του διαμεσολαβητή, συνοδεύεται από υπεύθυνη δήλωση του ν. 1599/1986 (Α' 75), με την οποία βεβαιώνεται η ιδιότητά του ως διαπιστευμένου διαμεσολαβητή του ν. 3898/2010. (άρθρο 6. παρ. 4 εδ. γ).

Βήμα 1

Προϋποθέσεις
εγγραφής στο
Μητρώο Συντονιστών
και αριθμός
συντονιστών ανά
Περιφέρεια

- Στο μητρώο συντονιστών εγγράφονται κατά προτεραιότητα 320 διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές του ν. 3898/2010 (Α' 211) ως εξής:
- (120) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Αττικής,
- (50) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας,
- (20) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Θεσσαλίας,
- (20) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Δυτικής Ελλάδας,
- (20) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Κρήτης,
- (20) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Πελοποννήσου,
- (10) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης,
- (10) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Δυτικής Μακεδονίας,
- (10) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Ηπείρου,
- (10) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Ιονίων Νήσων,
- (10) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδας,
- (10) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Βορείου Αιγαίου,
- (10) διαπιστευμένοι διαμεσολαβητές με έδρα στην Περιφέρεια Νοτίου Αιγαίου. (άρθρο 6. παρ. 5 εδ. α & β).

Βήμα 2

Ενέργειες σε περίπτωση που ο αριθμός των υποψηφίων διαμεσολαβητών είναι μεγαλύτερος από τις θέσεις των συντονιστών ανά Περιφέρεια

- Σε περίπτωση που οι αιτήσεις εγγραφής στο Μητρώο υπερβούν σε αριθμό τις υπό κάλυψη θέσεις συντονιστών ανά Περιφέρεια, διενεργείται κλήρωση μεταξύ των ενδιαφερομένων.
- Μεταξύ των μη κληρωθέντων διενεργείται νέα κλήρωση για να καθορισθεί η σειρά των επιλαχόντων.
- Οι επιλαχόντες εγγράφονται στο μητρώο αμέσως μετά τη διαγραφή από το μητρώο μέλους με έδρα στην ίδια Περιφέρεια. (άρθρο 6. παρ. 5 εδ. γ & δ).

Βήμα 3

Ενέργειες αν δεν καλυφθούν οι θέσεις συντονιστών ανά Περιφέρεια από διαπιστευμένους διαμεσολαβητές

- Σε περίπτωση που δεν καλυφθούν οι θέσεις συντονιστών ανά Περιφέρεια από διαπιστευμένους διαμεσολαβητές, ο Ειδικός Γραμματέας Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους απευθύνει εντός δέκα (10) ημερών από την παρέλευση της προθεσμίας υποβολής αιτήσεων πρόσκληση προς τους Δικηγορικούς Συλλόγους και στην περίπτωση αυτή στο μητρώο εγγράφονται δικηγόροι με τουλάχιστον πενταετή προϋπηρεσία.
- Σε περίπτωση που οι αιτήσεις εγγραφής υπερβούν σε αριθμό τις υπό κάλυψη θέσεις, γίνεται δημόσια κλήρωση με τον τρόπο που προβλέπεται στο νόμο (άρθρο 6 παρ. 5 εδ. ε, στ, ζ).

Βήμα 4

Τρόπος κληρώσεων στο πλαίσιο του νόμου όταν διαπιστώνεται υπέρβαση του αριθμού των υπό κάλυψη θέσεων

- Οι κληρώσεις είναι δημόσιες και διεξάγονται από υπάλληλο της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ., που κατέχει θέση ευθύνης, παρουσία δύο ακόμη υπαλλήλων. Ο χρόνος και ο τόπος διεξαγωγής της κλήρωσης γνωστοποιείται τουλάχιστον δύο (2) ημέρες νωρίτερα, με τοιχοκόλληση της σχετικής ανακοίνωσης στα γραφεία της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. ή με ανάρτηση της ανακοίνωσης στην ιστοσελίδα της.
- Η κλήρωση για την εγγραφή στο μητρώο, μεταξύ όλων εκείνων που πληρούν τις νόμιμες προϋποθέσεις εγγραφής, γίνεται με κάθε πρόσφορο και αξιόπιστο τρόπο που διαθέτει η οικεία Υπηρεσία, όπως με χρήση εφαρμογής Η/Υ ή με επιλογή συγκεκριμένου κλήρου. Για τη διενέργεια της κλήρωσης και τα αποτελέσματά της συντάσσεται σχετικό πρακτικό, το οποίο υπογράφεται και από τους τρεις παριστάμενους, κατά τα ανωτέρω, υπαλλήλους. (άρθρο 6. παρ. 6).

Βήμα 5

Δυνατότητες σε περίπτωση ανάγκης συμπλήρωσης του αριθμού των συντονιστών

- Σε περίπτωση που διαπιστωθεί ανάγκη συμπλήρωσης του αριθμού των συντονιστών σε συγκεκριμένη Περιφέρεια, ο Ειδικός Γραμματέας Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους με απόφασή του μπορεί να εγγράψει στο μητρώο συντονιστών νέα μέλη από την κατάσταση επιλαχόντων ανά Περιφέρεια.
- Σε περίπτωση που ο αριθμός των επιλαχόντων δεν επαρκεί για την κάλυψη των αναγκών της συγκεκριμένης Περιφέρειας, ο Ειδικός Γραμματέας Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους δημοσιεύει κοινή πρόσκληση εκδήλωσης ενδιαφέροντος για την εγγραφή στο Μητρώο Συντονιστών διαπιστευμένων διαμεσολαβητών και δικηγόρων και ακολουθεί κατά τα λοιπά τη διαδικασία που περιγράφεται στις ερωτήσεις (άρθρο 6. παρ. 7).

Βήμα 6

Ο ρόλος της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. κατά την εκπαίδευση και επίβλεψη του έργου των συντονιστών

- Η Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. επιβλέπει το έργο των συντονιστών, μεριμνά για την κατάρτισή τους και την περιοδική πιστοποίηση της απόδοσής τους (άρθρο 6 παρ. 8 εδ. α).

Βήμα 7

Συνέπειες μη εμπρόθεσμης ή πλημμελούς εκπλήρωσης των καθηκόντων των συντονιστών

- Με απόφαση του Ειδικού Γραμματέα Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους διαγράφονται από το Μητρώο οι συντονιστές που δεν φέρουν σε πέρας το έργο τους εμπροθέσμως ή εκπληρώνουν πλημμελώς τα καθήκοντά τους (άρθρο 6 παρ. 8 εδ. β).

Βήμα 8

Οδηγός Δεοντολογίας Συντονιστών

- Ο Οδηγός Δεοντολογίας Συντονιστών, που εκδίδεται από τον Ειδικό Γραμματέα Διαχείρισης Ιδιωτικού Χρέους, εξειδικεύει τις υποχρεώσεις των συντονιστών κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους και των συνεπειών που επιφέρει η συμμόρφωσή τους σ' αυτές (άρθρο 6 παρ. 8 εδ. γ).

Βήμα 9

Διορισμός συντονιστή της διαδικασίας και γεωγραφικά κριτήρια διορισμού του συντονιστή

- Ο συντονιστής της διαδικασίας διορίζεται από την Ε.Γ.Δ.Ι.Χ., εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από την κατάθεση της αίτησης, από το μητρώο συντονιστών που υπάρχει στην Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. (άρθρο 6 παρ. 1 εδ. α).
- Η έδρα του συντονιστή πρέπει να βρίσκεται εντός της Περιφερειακής Ενότητας στην οποία έχει την έδρα του ο οφειλέτης. Αν δεν υπάρχει εγγεγραμμένος συντονιστής στο μητρώο με έδρα εντός της Περιφερειακής Ενότητας, στην οποία έχει την έδρα του ο οφειλέτης, διορίζεται συντονιστής που εδρεύει εντός της διοικητικής περιφέρειας της έδρας του οφειλέτη.

Βήμα 10

Προϋποθέσεις διορισμού του ίδιου προσώπου ως συντονιστή σε περισσότερες από μια αιτήσεις

- Δεν επιτρέπεται ο διορισμός ως συντονιστή του ίδιου προσώπου σε περισσότερες από μία αιτήσεις, αν προηγουμένως δεν έχει εξαντληθεί η δυνατότητα διορισμού των λοιπών εγγεγραμμένων στο μητρώο συντονιστών με έδρα την Περιφερειακή Ενότητα ή τη διοικητική περιφέρεια, εντός της οποίας λαμβάνει χώρα η διαδικασία εξωδικαστικής ρύθμισης οφειλών (άρθρο 6 παρ. 2).

Βήμα 11

Περιπτώσεις και προθεσμία αποποίησης του διορισμού από το συντονιστή

- Ο συντονιστής έχει το δικαίωμα εντός τεσσάρων (4) εργάσιμων ημερών από την ειδοποίηση από την Ε.Γ.Δ.Ι.Χ., να αποποιηθεί τον διορισμό του, σε περιπτώσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ανεξαρτησία του.
- Τέτοιες περιστάσεις είναι ιδίως: α) κάθε προσωπική ή επαγγελματική σχέση με τον οφειλέτη ή συμμετέχοντα πιστωτή, β) οποιοδήποτε οικονομικό ή άλλο συμφέρον, άμεσο ή έμμεσο, από την έκβαση της διαδικασίας (άρθρο 6 παρ. 3 εδ. α & β).

Βήμα 12

Διορισμός νέου συντονιστή από την ΕΓΔΙΧ μετά την αποποίηση διορισμού από συντονιστή

- Μετά την αποποίηση διορισμού συντονιστή για τους προαναφερθέντες λόγους στο Βήμα 11 η Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. διορίζει αμέσως νέο συντονιστή (άρθρο 6 παρ. 3 εδ. γ).

Έλεγχος Πληρότητας Αίτησης - Κοινοποίησή της στους πιστωτές (Άρθρο 7)

Βήμα 1

Ο Συντονιστής :
Ειδοποιεί την ΕΓΔΙΧ για την ανάληψη των καθηκόντων του
Ελέγχει την πληρότητα της αίτησης και των συνοδευτικών εγγράφων.

Βήμα 2

Ο Συντονιστής αν ο φάκελος της Αίτησης δεν είναι πλήρης καλεί τον οφειλέτη να καταθέσει τα έγγραφα που λείπουν εντός 5 ημερών.

Βήμα 3

Αν ο φάκελος δεν συμπληρωθεί εμπρόθεσμα η διαδικασία θεωρείται περατωθείσα ως άκαρπη.
Συντάσσεται
πρακτικό αποτυχίας.

Βήμα 4

Για τις πλήρεις αιτήσεις εκδίδει υπογεγραμμένη βεβαίωση , η οποία πιστοποιείται ηλεκτρονικά από την ΕΓΔΙΧ.

Βήμα 5

Για πλήρη φάκελο κοινοποιείται σε 2 ημέρες απόσπασμα της αίτησης σε όλους τους ενδιαφερόμενους πιστωτές, μαζί με πρόσκληση συμμετοχής στη διαδικασία.

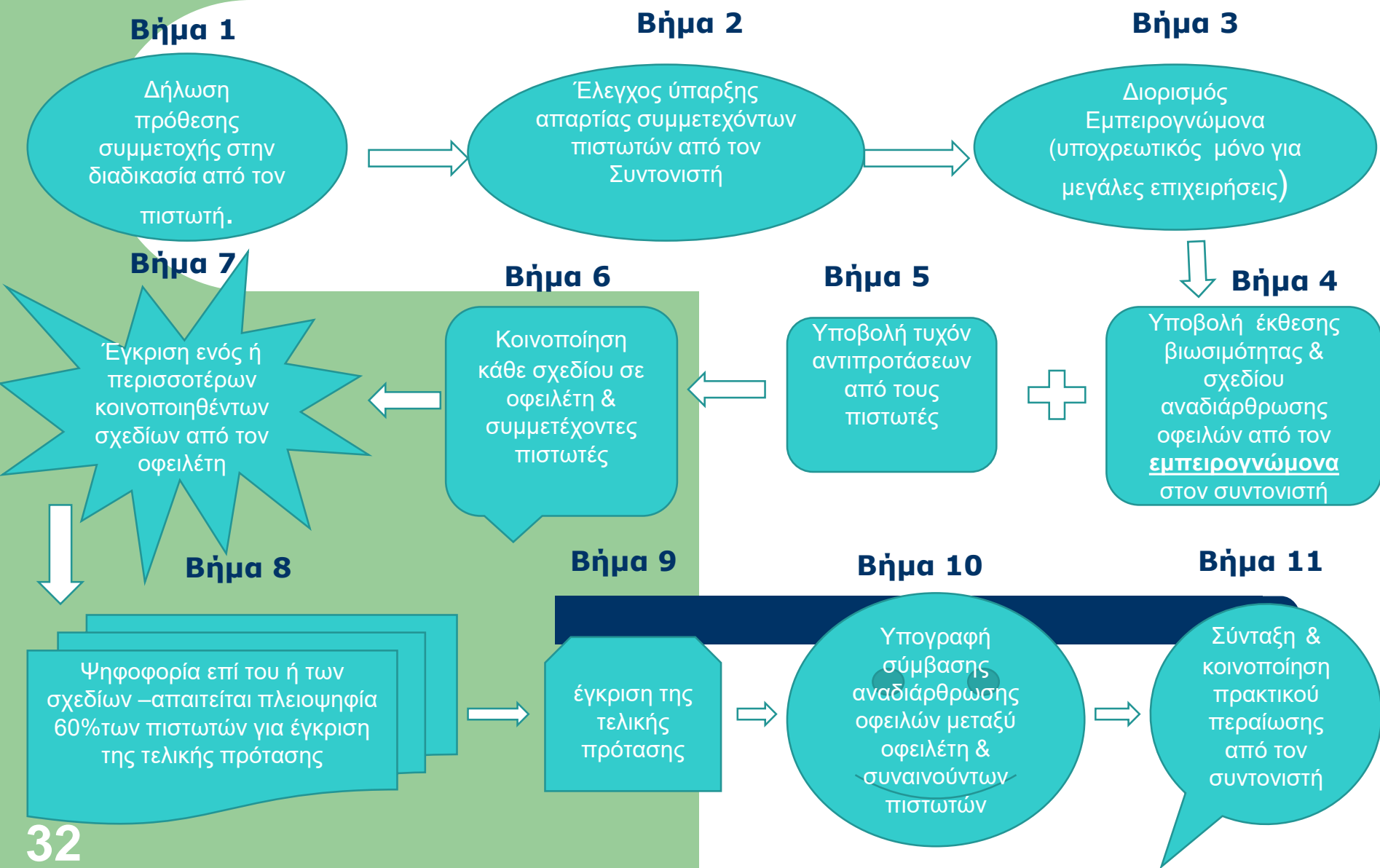
Βήμα 6

Σε περίπτωση που κάποιος συνοφειλέτης δεν συνυποβάλει αίτηση, ο συντονιστής ειδοποιεί τον πιστωτή, να δηλώσει εντός 5 ημερών αν συναινεί στην έναρξη της διαδικασίας.

Βήμα 7

Η διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου των χρηματοδοτικών φορέων και των πιστωτών του δημοσίου, κοινοποιείται στην ΕΓΔΙΧ εντός 30 ημερών από τη δημοσίευση της αίτησης.

Διάγραμμα ροής διαδικασίας διαπραγμάτευσης



ΒΗΜΑ 1



ΒΗΜΑ 2



ΒΗΜΑ 3

Προαιρετικός
διορισμός
εμπειρογνώμονα

ΜΙΚΡΗ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

ΑΠΑΡΤΙΑ

Ο συντονιστής κοινοποιεί στους συμμετέχοντες πιστωτές το πλήρες περιεχόμενο της αίτησης & ενημερώνει τον οφειλέτη(μικρή επιχείρηση) για την έναρξη της διαδικασίας

Εντός 5 ημερών αίτημα από συμμετέχοντες πιστωτές δικαιούχοι $\geq 1/3$ των συνολικών απαιτήσεων

Όταν η σύμβαση καταρτίζεται με βάση το σχέδιο που εκπονήθηκε από τον εμπειρογνώμονα η αμοιβή του βαρύνει τον οφειλέτη

Η αμοιβή συμφωνείται ελεύθερα και βαρύνει τους συμμετέχοντες πιστωτές

Επιλογή & διορισμός από την απόλυτη πλειοψηφία των συμμετεχόντων πιστωτών εντός (1) μήνα

Υποχρεωτικός
διορισμός
εμπειρογνώμονα

ΑΠΑΡΤΙΑ

ο συντονιστής κοινοποιεί στους συμμετέχοντες πιστωτές το πλήρες περιεχόμενο της αίτησης & ενημερώνει τον οφειλέτη(μεγάλη επιχείρηση) για την έναρξη της διαδικασίας

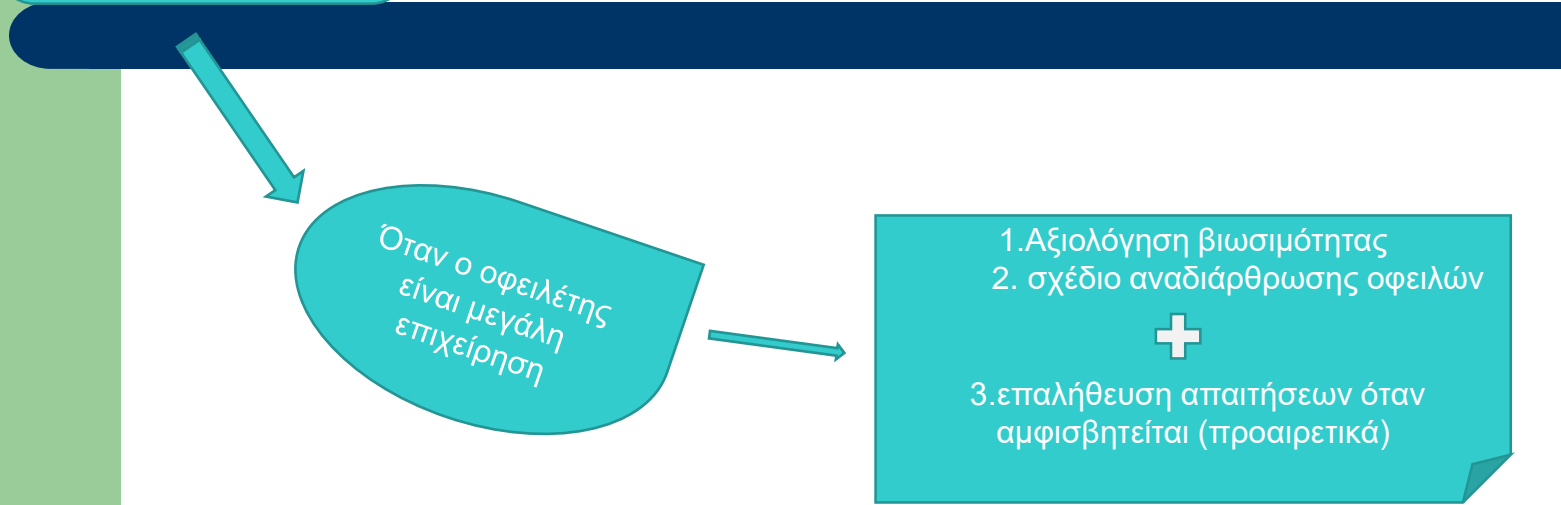
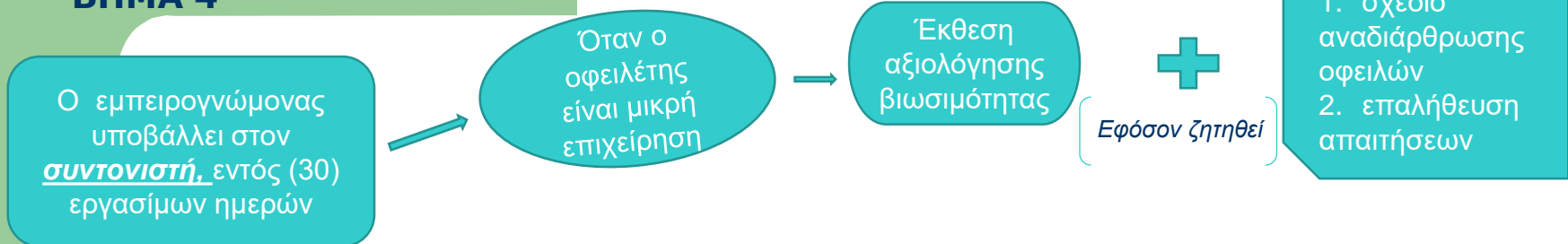
Υποχρεωτικός διορισμός εμπειρογνώμονα:
1.έκθεση βιωσιμότητας
2.σχέδιο αναδιάρθρωσης οφειλών
3.επαλήθευση απαιτήσεων (προαιρετικά)

ΜΕΓΑΛΗ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ

Η αμοιβή του εμπειρογνώμονα συμφωνείται ελεύθερα και βαρύνει τον οφειλέτη

Η επιλογή & ο διορισμός του εμπειρογνώμονα με κοινή απόφαση οφειλέτη και απόλυτης πλειοψηφίας συμμετεχόντων πιστωτών

ΒΗΜΑ 4



Μη ανάθεση σε εμπειρογνώμονα της αξιολόγησης βιωσιμότητας:

- 1. έχει εκπονηθεί από οποιονδήποτε πιστωτή αξιολόγηση βιωσιμότητας του οφειλέτη εντός των τελευταίων δώδεκα (12) μηνών πριν από την υποβολή της αίτησης α των συμμετεχόντων πιστωτών και ο οφειλέτης.
- 2. συμφωνεί στη χρησιμοποίησή της η απόλυτη πλειοψηφία των πιστωτών και ο οφειλέτης.

ΒΗΜΑ 5

Η αντιπρόταση των πιστωτών κατ' ελάχιστον περιέχει:

1. συμπεράσματα σχετικά με τη βιωσιμότητα της επιχείρησης του οφειλέτη
2. την αξία ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων του
3. το ποσό που προτείνεται να καταβάλει ο οφειλέτης και οι συνοφειλέτες
4. το συνολικό ποσό που πρέπει να πληρωθεί σε κάθε πιστωτή με τη σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλών

ΒΗΜΑ 6

Οι αντιπροτάσεις των ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΚΟΙΝΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ στους λοιπούς συμμετέχοντες πιστωτές και τον οφειλέτη

Εντός (15) ημερών μπορούν οι πιστωτές να προτείνουν συγκεκριμένες τροποποιήσεις

Εντός δέκα (10) ημερών από τη λήξη της προθεσμίας 1 μήνα για τις μικρές και 2 μηνών για τις μεγάλες επιχειρήσεις ο οφειλέτης δηλώνει αν αποδέχεται μία ή περισσότερες από τις αντιπροτάσεις

Κάθε συμμετέχων πιστωτής μπορεί να ζητήσει πρόσθετα έγγραφα και στοιχεία από τον οφειλέτη

1. Όταν ο πιστωτής εκπροσωπεί ποσοστό μικρότερο του (25%), επί των συνολικών απαιτήσεων κατά του οφειλέτη ο οφειλέτης μπορεί να αρνηθεί υπό προϋποθέσεις
2. Επί διαφωνίας, αποφασίζουν οι συμμετέχοντες πιστωτές με πλειοψηφία εξήντα τοις εκατό (60%).

3. Αν ο οφειλέτης αρνηθεί εκ νέου -άκαρπη η διαδικασία - ο συντονιστής συντάσσει πρακτικό αποτυχίας της διαδικασίας.

ΒΗΜΑ 7

Κάθε σχέδιο αναδιάρθρωσης οφειλών που έχει εκπονηθεί από εμπειρογνώμονα εγκρίνεται από τον οφειλέτη πριν τεθεί σε ψηφοφορία για έγκριση από τους συμμετέχοντες πιστωτές

Αν ο οφειλέτης εγκρίνει μία ή περισσότερες από τις αντιπροτάσεις, αυτές τίθενται ταυτόχρονα σε ψηφοφορία από τους συμμετέχοντες πιστωτές.

1. Αν **δεν υποβλήθηκε καμία αντιπρόταση** από τους πιστωτές ή
2. καμία αντιπρόταση από αυτές που υποβλήθηκαν ή
3. **το σχέδιο αναδιάρθρωσης οφειλών του εμπειρογνώμονα δεν εγκρίθηκαν από τον οφειλέτη,**

- τίθεται σε ψηφοφορία από τους συμμετέχοντες πιστωτές
- **η αρχική πρόταση του οφειλέτη.**

ΒΗΜΑ 8

Κάθε σχέδιο αναδιάρθρωσης οφειλών που έχει εκπονηθεί από εμπειρογνώμονα και εγκρίνεται από τον οφειλέτη τίθεται σε ψηφοφορία για έγκριση από τους συμμετέχοντες πιστωτές.

Αν οι αντιπροτάσεις υπερβαίνουν τις δύο χωρίς κάποια από αυτές να συγκεντρώσει το ποσοστό πλειοψηφίας (3/5) των συμμετεχόντων πιστωτών, οι δύο αντιπροτάσεις που συγκέντρωσαν το μεγαλύτερο ποσοστό ψήφων τίθενται εκ νέου σε ψηφοφορία.

Όταν οι αντιπροτάσεις είτε εξαρχής ή εκ νέου είναι δύο, χωρίς να έχει πλειοψηφήσει (3/5) καμία - η αντιπρόταση που συγκέντρωσε το μεγαλύτερο ποσοστό ψήφων τίθεται εκ νέου σε ψηφοφορία για να διαπιστωθεί αν συγκεντρώνει την πλειοψηφία συμμετεχόντων πιστωτών (3/5).

Έγκριση πρότασης αναδιάρθρωσης οφειλών: συμφωνία του οφειλέτη και πλειοψηφία (3/5) των συμμετεχόντων πιστωτών (συμπεριλαμβάνεται ποσοστό (2/5) των συμμετεχόντων πιστωτών με ειδικό προνόμιο)

ΒΗΜΑ 9

Άκαρπη η διαδικασία αν δεν επιτευχθεί συμφωνία

- ο συντονιστής συντάσσει πρακτικό αποτυχίας της διαδικασίας και ηλεκτρονικά στον αιτούντα και στους πιστωτές
- το αποστέλλει

Το δικαστήριο εξετάζει όλες τις ενστάσεις που υποβλήθηκαν εγγράφως κατά της διαδικασίας διαπραγμάτευσης, καθώς και κάθε άλλη ένσταση που προβάλλεται

ενώπιων του

Δικαίωμα ενστάσεως κατά της διαδικασίας διαπραγμάτευσης.
Οι συμμετέχοντες πιστωτές που καταψήφισαν την πρόταση αναδιάρθρωσης που εγκρίθηκε έχουν δικαίωμα να υποβάλουν ένσταση εγγράφως στο συντονιστή.

ΒΗΜΑ 10

Για την πρόταση αναδιάρθρωσης οφειλών που έχει εγκριθεί, υπογράφεται με επιμέλεια του συντονιστή μεταξύ των συναινούντων πιστωτών και του οφειλέτη η σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλών

Η υπογραφή της σύμβασης αναδιάρθρωσης με μηχανικό μέσο ή ηλεκτρονικό τρόπο είναι επαρκής

Ο συντονιστής αποστέλλει αντίγραφο της υπογεγραμμένης σύμβασης αναδιάρθρωσης σε όλους τους συμμετέχοντες πιστωτές και στον οφειλέτη

ΒΗΜΑ 11

Πέρας της διαδικασίας. Ο συντονιστής καταρτίζει πρακτικό περαίωσής της. Το πρακτικό υπογράφεται από τον συντονιστή

Το πρακτικό αποστέλλεται ηλεκτρονικά στον οφειλέτη και τους συμμετέχοντες πιστωτές και φυλάσσεται από τον συντονιστή.

Αντίγραφο του πρακτικού περαίωσης δικαιούται:

1. κάθε μέρος που μετείχε στην διαδικασία
2. οποιοσδήποτε μη συμμετέχων πιστωτής ή συνοφειλέτης

- ≠
1. Η εκπροσώπηση του οφειλέτη ή κάθε συμμετέχοντος πιστωτή από δικηγόρο είναι προαιρετική.
 2. Υποχρέωση εχεμύθειας ως προς την ύπαρξη και το περιεχόμενο των διαπραγματεύσεων
 3. Υποχρέωση ειλικρίνειας και καλής πίστης.
 4. Η δημοσίευση ή η κοινοποίηση απαγορεύεται
- ≠

Το πρακτικό περαίωσής αναφέρει υποχρεωτικά:

- α) την ύπαρξη απαρτίας,
- β) πρόσθετα έγγραφα και στοιχεία
- γ) τη σύμφωνη γνώμη του οφειλέτη στα σχέδια σύμβασης
- δ) τα σχέδια σύμβασης που τέθηκαν σε ψηφοφορία
- ζ) ενστάσεις συμμετεχόντων πιστωτών που καταψήφισαν
- ε) τα ποσοστά πλειοψηφίας για την έγκριση της σύμβασης
- στ) διαβεβαίωση του συντονιστή για την τήρηση των διατάξεων

- Ελεύθερη διαμόρφωση περιεχομένου σύμβασης αναδιάρθρωσης
- Διατήρηση δικαιωμάτων προνομίουχων πιστωτών
- Τήρηση των υποχρεωτικών κανόνων ως προς το περιεχόμενο της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών με σκοπό την αποφυγή βλάβης των συμφερόντων μη συμμετεχόντων ή μη συμβαλλομένων πιστωτών (άρθρο 9)
 - α) μη χειροτέρευσης της θέσης των πιστωτών σε συνάρτηση με τις αρχές της ίσης μεταχείρισης και της συλλογικής ικανοποίησης των πιστωτών,
 - β) αποπληρωμή οφειλών κατ' ελάχιστον ίσων με την αξία ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων οφειλέτη και συνοφειλετών,
 - γ) σύμμετρη διανομή στους πιστωτές ποσών και λοιπών ανταλλαγμάτων κατά το μέρος των απαιτήσεων τους που απομένει ανεξόφλητο,
 - δ) προνομιακή μεταχείριση νέων χρηματοδοτήσεων
- Τήρηση των υποχρεωτικών κανόνων ως προς τη ρύθμιση των απαιτήσεων του Ελληνικού Δημοσίου, των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης και των Ν.Π.Δ.Δ. (άρθρο 15)
 - α) αποπληρωμή οφειλών προς το Δημόσιο κατ' ανώτατο σε 120 δόσεις,
 - β) μηνιαίες δόσεις προς το Δημόσιο,
 - γ) ελάχιστη μηνιαία δόση πενήντα (50) ευρώ,
 - δ) δεν επιτρέπεται περίοδος χάριτος για αποπληρωμή προς το Δημόσιο,
 - ε) δεν επιτρέπεται η ικανοποίηση απαιτήσεων του Δημοσίου με άλλα ανταλλάγματα αντί χρηματικού ποσού.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΟΦΕΙΛΩΝ (Άρθρο 9 - Συνέχεια)

- Κάθε ρύθμιση της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών ευνοϊκή για τον οφειλέτη ισχύει υπέρ κάθε συνοφειλέτη, μη εγγυητή, που έχει συνυποβάλει αίτηση για υπαγωγή στην διαδικασία εξωδικαστικής ρύθμισης οφειλών και υπέρ κάθε εγγυητή που έχει παράσχει εγγύηση για ρυθμιζόμενη με τη σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλών απαίτηση.
- Η σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλών δημιουργεί δικαιώματα και υποχρεώσεις των συμβαλλόμενων μερών από την κατάρτισή της. Ο οφειλέτης καταβάλλει ποσά και άλλα ανταλλάγματα σε μη συμβαλλόμενους πιστωτές σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών.
- Οι εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου υπέρ πιστωτικών ιδρυμάτων, του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (Ε.ΤΕ.ΑΝ. Α.Ε.), καθώς και οποιουδήποτε άλλου φορέα του δημόσιου τομέα που έχει χορηγήσει εγγύηση για δάνεια οποιουδήποτε είδους ακολουθούν τις απαιτήσεις υπέρ των οποίων χορηγήθηκαν, όπως οι απαιτήσεις αυτές ρυθμίζονται με τη συμφωνία.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΟΦΕΙΛΩΝ (Άρθρο 9 – Συνέχεια)

Λοιπές δυνατότητες

- Προνομιακή μεταχείριση νέων χρηματοδοτήσεων που αποσκοπούν στην συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
- Δικαίωμα εγγραφής υποθήκης, προσημείωσης υποθήκης ή ειδικού προνομίου σε περιουσιακά στοιχεία οφειλέτη/συνοφειλετών
- Αξιοποίηση εγγυήσεων του Δημοσίου για απαιτήσεις υπέρ των οποίων χορηγήθηκαν

Περιορισμοί

- Μη προνομιακή ικανοποίηση μεταγενέστερων της σύμβασης απαιτήσεων οφειλέτη προς τους πιστωτές εφόσον δεν συμφωνηθεί διαφορετικά
- Απαγόρευση εγγραφής νέου βάρους σε περιουσιακά στοιχεία του οφειλέτη μετά την σύμβαση εφόσον αυτή εξυπηρετείται
- Αναστολή παραγραφής δικαιωμάτων των πιστωτών κατά του Δημοσίου ως εγγυητή από την υποβολής αίτησης και όσο η σύμβαση είναι σε ισχύ
- Συμψηφισμός ανταπαιτήσεων οφειλέτη έναντι πιστωτών μετά την έναρξη της σύμβασης με κατά προτεραιότητα κάλυψη οφειλών εκτός σύμβασης

- Προκειμένου η σύμβαση αναδιάρθρωσης να πληροί τους όρους των διατάξεων των αρ. 9 και 15 του νόμου θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι το ποσό από τη ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη και των συνοφειλετών, όπως θα προέκυπτε από τη διανομή του κατά τις διατάξεις του άρθρου 977 ΚΠολΔ, δεν υπερβαίνει την Καθαρή Παρούσα Αξία (ΚΠΑ) των ποσών που πρόκειται να καταβάλει ο οφειλέτης σύμφωνα με τη σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλών.
- Η αξία ρευστοποίησης υπολογίζεται ως η αξία πλειστηριάσματος (δηλ. το ποσό που θα αποκόμιζαν οι πιστωτές σε περίπτωση αναγκαστικής εκποίησης της περιουσίας του οφειλέτη και των συνοφειλετών). Για τα ακίνητα απαιτείται η εκτίμηση της εμπορικής αξίας του ακινήτου αφού αφαιρεθούν τα έξοδα εκτέλεσης.

ΚΠΑ ποσών Σύμβασης

- Αξία ρευστοποίησης \leq ΚΠΑ
Η αξία ρευστοποίησης δεν πρέπει να υπερβαίνει την Καθαρή Παρούσα Αξία (ΚΠΑ) των ποσών που πρόκειται να καταβάλει ο οφειλέτης σύμφωνα με τη σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλών.

Προσδιορισμός ποσών προς σύμμετρη διανομή μετά την διανομή βάσει ΚΠολΔ

- Από τις ανεξόφλητες απαιτήσεις των πιστωτών μετά την διανομή βάσει ΚΠολΔ αφαιρούνται:
- τόκοι υπερημερίας πιστωτών ιδιωτικού τομέα
 - **95%** φορολογικών προστίμων
 - **85%** προσαυξήσεων & τόκων εκπρόθεσμης καταβολής προς Δημόσιο/Φορείς Κοιν. Ασφάλισης

ΑΜΟΙΒΗ ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΗ (Άρθρο 10)

Αν ο οφειλέτης και οι συμμετέχοντες πιστωτές δεν συμφώνησαν μεγαλύτερη αμοιβή, η αμοιβή του συντονιστή ορίζεται:

200 ευρώ
οφειλέτες
(μικρές
επιχειρήσεις)

400 ευρώ
οφειλέτες
(μεγάλες
επιχειρήσεις)

Αν ο οφειλέτης και οι συμμετέχοντες πιστωτές δεν συμφώνησαν διαφορετικά :

1. Το ποσό **προκαταβάλλεται** στον συντονιστή από το μέρος που προκάλεσε την υποβολή αίτησης για έναρξη της διαδικασίας
2. **Πριν από τον έλεγχο** της πληρότητας της αίτησης

Σε περίπτωση αντικατάστασης του συντονιστή (από συμμετέχοντες πιστωτές για μεγάλες επιχειρήσεις):

1. η αμοιβή του νέου συντονιστή
2. όσο και αυτού που τον **συνεπικουρεί βαρύνει τους πιστωτές** που τους όρισαν.

Το Πολυμελές Πρωτοδικείο δύναται να απορρίψει την αίτηση επικύρωσης, όταν:

- Έχουν παραβιαστεί οι υποχρεωτικοί κανόνες του άρθρου 9 (σχετικά με τους υποχρεωτικούς κανόνες της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών) και του άρθρου 15 (σχετικά με τους κανόνες ρύθμισης των απαιτήσεων του Δημοσίου).
- Έχουν παραβιαστεί άλλοι κανόνες της διαδικασίας του εξωδικαστικού μηχανισμού και η βλάβη που έχει προκληθεί σε πιστωτή δεν μπορεί να αποκατασταθεί διαφορετικά, παρά μόνο με τη μη επικύρωση της συμφωνίας.
- Δεν κλητεύθηκαν στη διαδικασία διαπραγμάτευσης πιστωτές που είναι δικαιούχοι ποσοστού επί του συνόλου των απαιτήσεων κατά του οφειλέτη ικανού να ανατρέψει τη σύναψη της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών.
- Αποδεικνύεται ότι ο οφειλέτης δεν εκπληρώνει τις χρηματικές υποχρεώσεις του, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών.

Νομικές συνέπειες από την επικύρωση της σύμβασης αναδιάρθρωσης (Άρθρο 12 & 15)

- Από την κατάθεση της αίτησης για την επικύρωση της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών και έως την έκδοση απόφασης από το αρμόδιο δικαστήριο για την επικύρωση ή μη της συμφωνίας αναδιάρθρωσης, αναστέλλονται αυτοδικαίως τα μέτρα, εκκρεμή ή μη, ατομικής και συλλογικής αναγκαστικής εκτέλεσης κατά του οφειλέτη για την ικανοποίηση απαιτήσεων που ρυθμίζονται από τη σύμβαση.
- Από την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης αναδιάρθρωσης από το Δημόσιο ή την κοινοποίηση δικαστικής επικύρωσης αναστέλλονται η συνέχιση της διαδικασίας της αναγκαστικής εκτέλεσης, με εξαίρεση τις ληξιπρόθεσμες δόσεις της σύμβασης και η ποινική διαδικασία (άρθρο 15 § 11).
- Το ίδιο ισχύει και για τις οφειλές τρίτων (λ.χ. Δήμων ή ΕΦΚΑ) που εισπράττονται μέσω του Δημοσίου (άρθρο 15 § 13).
- Ειδικά για τους Ασφαλιστικούς Οργανισμούς η συμμετοχή γίνεται, επίσης από το Κέντρο Είσπραξης Ασφαλιστικών Εισφορών (Κ.Ε.Α.Ο.), δεν επιτρέπεται η διαγραφή βασικής οφειλής παρακρατούμενων εισφορών εργαζομένων προς φορείς κοινωνικής ασφάλισης.

Ακύρωση – Ανατροπή της συμφωνίας αναδιάρθρωσης οφειλών από το δικαστήριο (Άρθρο 14)

- Ο πιστωτής δικαιούται να ζητήσει την ακύρωση της συμφωνίας ως προς όλους, καταθέτοντας αίτηση στο αρμόδιο δικαστήριο, εάν ο οφειλέτης δεν καταβάλει προς οποιονδήποτε πιστωτή οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των 90 ημερών. (άρθρο 14 § 1)
- Επέρχεται αυτοδικαίως ανατροπή της σύμβασης αναδιάρθρωσης έναντι του Δημοσίου ή των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης και αναβίωση των απαιτήσεών τους, εάν:
 - α) ο οφειλέτης παραλείψει να καταβάλει 3 δόσεις,
 - β) ο οφειλέτης παραλείψει να υποβάλει τις προβλεπόμενες φορολογικές δηλώσεις, εντός 3 μηνών από την παρέλευση της προθεσμίας υποβολής τους. (άρθρο 14 § 6)

Νομικές συνέπειες από την ακύρωση της σύμβασης αναδιάρθρωσης (Άρθρο 14)

- Με την ακύρωση της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών αναβιώνουν οι απαιτήσεις των πιστωτών κατά του οφειλέτη και των συνοφειλετών. Ποσά που καταβλήθηκαν σε εκτέλεση της σύμβασης αναδιάρθρωσης αφαιρούνται από τις απαιτήσεις που αναβίωσαν. (άρθρο 14 § 2)
- Η ακύρωση της σύμβασης αναδιάρθρωσης οφειλών αποτελεί μαχητό τεκμήριο για την παύση πληρωμών του οφειλέτη. (άρθρο 14 § 5)
- Επέρχεται αυτοδικαίως ανατροπή της σύμβασης αναδιάρθρωσης έναντι του Δημοσίου ή των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης και αναβίωση των απαιτήσεών τους, μαζί με τους αναλογούντες τόκους και προσαυξήσεις εκπρόθεσμης καταβολής. (άρθρο 14 § 6)

Είναι άκυρος ο όρος σύμβασης αναδιάρθρωσης, που προβλέπει:

- την αποπληρωμή οφειλών προς το Δημόσιο σε περισσότερες από 120 δόσεις,
- την τμηματική αποπληρωμή οφειλών προς το Δημόσιο ανά χρονικά διαστήματα που υπερβαίνουν το μήνα,
- την καταβολή μηνιαίας δόσης μικρότερης των πενήντα (50) ευρώ,
- την παροχή περιόδου χάριτος για την αποπληρωμή οφειλών προς το Δημόσιο,
- την ικανοποίηση απαιτήσεων του με άλλα ανταλλάγματα αντί χρηματικού ποσού.

Στις περιπτώσεις οφειλών με συνολικό ποσό βασικής οφειλής προς το Δημόσιο έως 20.000€, εφαρμόζονται οι εξής κανόνες:

- για βασικές οφειλές έως 3.000€, η αποπληρωμή αυτών και των επ' αυτών προσαυξήσεων ή τόκων εκπρόθεσμης καταβολής γίνεται τμηματικά σε 36 μηνιαίες δόσεις κατ' ανώτατο όριο, με ελάχιστη μηνιαία δόση 50€, χωρίς δυνατότητα διαγραφής κανενός ποσού,
- για βασικές οφειλές άνω των 3.000€, η αποπληρωμή αυτών και των επ' αυτών προσαυξήσεων ή τόκων εκπρόθεσμης καταβολής γίνεται τμηματικά σε 120 μηνιαίες δόσεις κατ' ανώτατο όριο, με ελάχιστη μηνιαία δόση 50€, χωρίς δυνατότητα διαγραφής βασικής οφειλής.

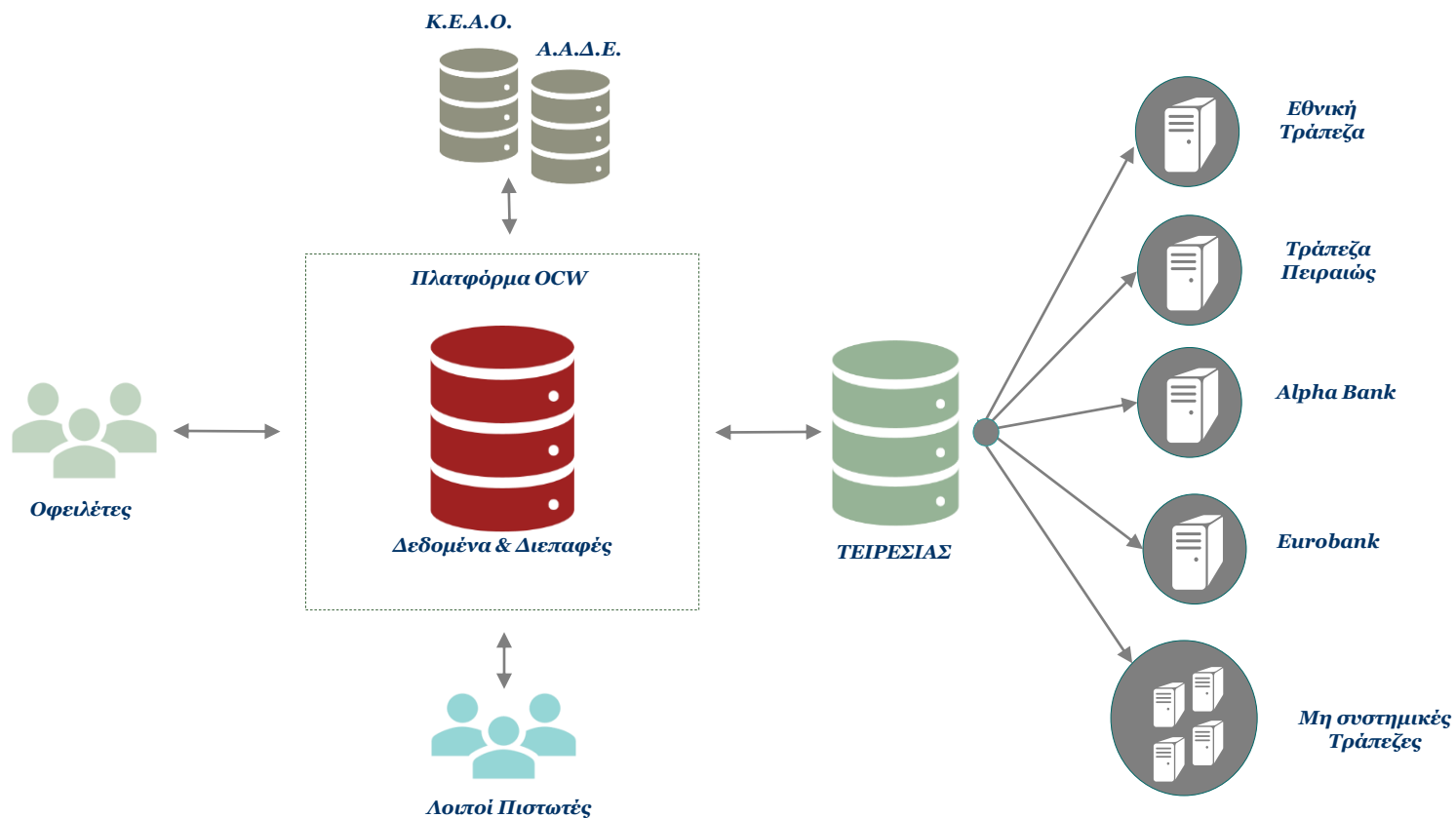
Από την ημερομηνία υπογραφής από το Δημόσιο της εγκριθείσας σύμβασης αναδιάρθρωσης ή από την κοινοποίηση στο Δημόσιο της δικαστικής απόφασης με την οποία επικυρώθηκε σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλών, για τις υπαγόμενες στη σύμβαση οφειλές:

- αναστέλλεται η λήψη αναγκαστικών μέτρων εκτέλεσης κατά του οφειλέτη. Η αναστολή αυτή δεν ισχύει για τις ληξιπρόθεσμες δόσεις της σύμβασης,
- αναστέλλονται οι ποινικές διώξεις. (άρθρο 15 § 11)

Ηλεκτρονική Πλατφόρμα Εξωδικαστικού Μηχανισμού Ρύθμισης Οφειλών (Άρθρο 16)

- Στην Ηλεκτρονική Πλατφόρμα υποβάλλονται από τους οφειλέτες ηλεκτρονικά οι αιτήσεις για υπαγωγή στον Εξωδικαστικό Μηχανισμό Ρύθμισης Οφειλών.
- Παρέχεται πρόσβαση σε αυτήν μέσω της ιστοσελίδας της Ε.Γ.Δ.Ι.Χ. όταν θα ξεκινήσει την λειτουργία της στις 3.8.2017 με την έναρξη ισχύος του Νόμου.
- Επιτυγχάνεται Διαφάνεια καθώς θα υπάρχει κατά την πλήρη ανάπτυξη της διασύνδεσης με υφιστάμενες βάσεις δεδομένων δημοσίου (ΑΑΔΕ και ΕΦΚΑ / ΚΕΑΟ) και τραπεζών .
- Εξασφαλίζεται η Εμπιστευτικότητα δεδομένων καθώς έχει παρασχεθεί η Άδεια από Ανεξάρτητη Αρχή ΠΔΠΧ
- Αξιοποιείται η τεχνολογία και επιτυγχάνεται η διασφάλιση τήρησης των κανόνων, η ταχύτητα, η μείωση γραφειοκρατίας και η μείωση κόστους.

Ηλεκτρονική Πλατφόρμα Εξωδικαστικού Μηχανισμού Ρύθμισης Οφειλών (Άρθρο 16 Συνέχεια)



Λειτουργίες Ηλεκτρονικής Πλατφόρμας Εξωδικαστικού Μηχανισμού Ρύθμισης Οφειλών (Άρθρο 16 Συνέχεια)

Βήμα 1

Ταυτοποίηση των συμμετεχόντων στη διαδικασία μέσω των μοναδικών κωδικών.

Βήμα 2

Υποβολή αίτησης υπαγωγής και συνοδευτικών εγγράφων.

Βήμα 3

Ανάθεση υπόθεσης σε συντονιστή αυτοματοποιημένα.

Βήμα 4

Παροχή επικοινωνίας μεταξύ συντονιστών και Ε.Γ.Δ.Ι.Χ.

Βήμα 5

Παροχή πρόσβασης στο περιεχόμενο της αίτησης υπαγωγής του οφειλέτη και στα συνοδευτικά έγγραφα.

Βήμα 6

Παροχή επικοινωνίας και ανταλλαγής εγγράφων μεταξύ συντονιστή, οφειλέτη και πιστωτών.

Βήμα 7

Έκδοση πιστοποιημένων εγγράφων και υπολογιστικές εφαρμογές.

Βήμα 8

Παραγωγή στατιστικών αναφορών και εκθέσεων για το σχεδιασμό της εθνικής στρατηγικής για τη διαχείριση του ιδιωτικού χρέους.

Βήμα 9

Διασύνδεση αρχείων για τη διασταύρωση και την επαλήθευση των στοιχείων που υποβάλλονται από τον οφειλέτη.

Βασικές Αρχές Εξωδικαστικού Μηχανισμού Ρύθμισης Οφειλών

- Πρόκειται για Διαδικασία εξωδικαστική με πρόβλεψη εθελοντικής δικαστικής επικύρωσης
- Καθολικότητα οφειλών – δανειστών (ρυθμίζονται με την σύμβαση αναδιάρθρωσης οφειλές προς Τράπεζες, Δημόσιο, Λοιποί Πιστωτές)
- Διαφάνεια ως προς την οικονομική κατάσταση του οφειλέτη
- Αξιοποίηση του θεσμού της διαμεσολάβησης
- Αντικειμενικά κριτήρια υπαγωγής στη διαδικασία - Τα στοιχεία της επιλεξιμότητας και βιωσιμότητας
- Ψηφιοποίηση της διαδικασίας - Ηλεκτρονική επεξεργασία
- Προβλέπονται λύσεις ρύθμισης χρεών σε μακροχρόνιες δόσεις και διαγραφή βασικής οφειλής / κεφαλαίου
- Λαμβάνεται υπόψη η ικανότητα αποπληρωμής και η πραγματική αξία των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη, συνοφειλετών και εγγυητών
- Τηρείται η Αρχή μη χειροτέρευσης θέσης πιστωτή: κανένας πιστωτής δεν μπορεί να λάβει λιγότερα από όσα θα λάμβανε αν τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης «έβγαιναν» σε πλειστηριασμό (αξία ρευστοποίησης)
- Τηρείται η Αρχή της σύμμετρης ικανοποίησης των απαιτήσεων των πιστωτών σε περίπτωση αδιάθετων ποσών μετά την κατά προτεραιότητα διανομή ποσών σε πιστωτές βάσει γενικών και ειδικών προνομίων εφαρμόζοντας την αρχή της μη χειροτέρευσης θέσης πιστωτή
- Απαιτείται συνεργασία οφειλέτη – πιστωτών & συναίνεση πιστωτών σε προτάσεις – λύσεις με πλειοψηφία 60% μέσω ψηφοφορίας

Ικανότητα Αποπληρωμής Οφειλέτη – Συνοφειλέτη

- Ως «ικανότητα αποπληρωμής» νοείται το ποσό που δύναται να αποπληρώσει συνολικά ο οφειλέτης και οι συνοφειλέτες που υπέγραψαν την αίτηση από κοινού με τον οφειλέτη, έναντι των οφειλών τους προς όλους τους πιστωτές (ρυθμιζόμενων και μη) εντός του συμφωνηθέντος χρονικού διαστήματος βάσει της σύμβασης αναδιάρθρωσης, που για το Δημόσιο ανέρχεται μέχρι (120) μηνιαίες δόσεις.
- Η «ικανότητα αποπληρωμής» υπολογίζεται για νομικά πρόσωπα είτε πρόκειται για τον οφειλέτη είτε για συνοφειλέτη που υπέγραψε την αίτηση από κοινού με τον οφειλέτη, βάσει προβλεπόμενων Ελευθέρων Ταμειακών Ροών (ETP) ή ΚΠΤΦΑ (EBITDA) εφόσον υπάρχει διαθέσιμη μελέτη βιωσιμότητας, αφού ληφθούν υπόψη η υποχρέωση αποπληρωμής φόρων, η ανάγκη για πραγματοποίηση επενδύσεων απαραίτητων για τη συνέχιση λειτουργίας της επιχείρησης, καταθέσεις - μη λειτουργικά πάγια, καθώς και ελάχιστο αναγκαίο ποσό για τη συνέχιση λειτουργίας της επιχείρησης.
- Η «ικανότητα αποπληρωμής» υπολογίζεται για φυσικά πρόσωπα που έχουν ατομική επιχείρηση είτε πρόκειται για τον οφειλέτη είτε για συνοφειλέτη που υπέγραψε την αίτηση από κοινού με τον οφειλέτη, με βάση τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της πιο κερδοφόρας χρήσης της τελευταίας τριετίας, πριν την υποβολή της αίτησης του οφειλέτη, έσοδα από άλλες πηγές, τις εύλογες δαπάνες διαβίωσης, οφειλές που προέρχονται από άλλη αιτία εκτός της άσκησης επιχειρηματικής δραστηριότητας, καταθέσεις, καθώς και ελάχιστο αναγκαίο ποσό για τη συνέχιση λειτουργίας της επιχείρησης.
- Η «ικανότητα αποπληρωμής» υπολογίζεται για φυσικά πρόσωπα, όταν πρόκειται για συνοφειλέτη που υπέγραψε την αίτηση από κοινού με τον οφειλέτη και δεν έχει ατομική επιχείρηση, με βάση τα έσοδα από κάθε πηγή, όπως δηλώθηκαν στην τελευταία φορολογική δήλωση, πριν την υποβολή της αίτησης του οφειλέτη, εύλογες δαπάνες διαβίωσης, καθώς και τυχόν καταθέσεις.

Αρχή της μη χειροτέρευσης της θέσης των πιστωτών

- Όπως ισχύει σε αντίστοιχες εξυγιαντικές διαδικασίες, ισχύει η αρχή της απαγόρευσης της χειροτέρευσης της θέσης του δανειστή, που δεν επιτρέπεται να βρεθεί σε χειρότερη θέση αυτής στην οποία θα βρισκόταν, εάν λάμβανε χώρα αναγκαστική εκτέλεση και επομένως ακολουθούσαμε τους κανόνες κατάταξης του κώδικα Πολιτικής Δικονομίας (βλ. άρθρο 9 παρ. 2 περ. α' - γ' Ν. 4469/2017).
- Για να υπολογιστεί, σε κάθε περίπτωση, η «αξία ρευστοποίησης» των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης πρέπει αρχικά να εκτιμηθεί η εμπορική αξία τους, που σε μία υποθετική διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης θα λαμβανόταν ως βάση για την τιμή πρώτης προσφοράς σε πλειστηριασμό και από αυτήν να αφαιρεθούν τα έξοδα που θα συνεπαγόταν η αναγκαστική εκποίηση τους
- Ο υπολογισμός της «αξίας ρευστοποίησης» των περιουσιακών στοιχείων για την τήρηση της αρχής της μη χειροτέρευσης θέσης του πιστωτή δεν θα γίνει μόνο με σημείο αναφοράς την ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη, αλλά και λοιπών συνοφειλετών.
- Εάν υπάρχουν βάσει της ικανότητας αποπληρωμής του οφειλέτη και των συνοφειλετών περαιτέρω ποσά αδιάθετα, τότε μεταβαίνουμε στην αρχή της σύμμετρης ικανοποίησης απαιτήσεων μεταξύ των δανειστών, τα οποία υπολογίζονται αφού προηγουμένως διαγραφούν σε σημαντικό βαθμό παρεπόμενες απαιτήσεις, που μπορούν να έχουν οι δανειστές σε βάρος του οφειλέτη από τόκους υπερημερίας (οι οποίοι διαγράφονται στο ακέραιο) και ειδικά το δημόσιο και οι φορείς κοινωνικής ασφάλισης από προσαυξήσεις και τόκους, τα ποσά αυτά διαφορετικά διαγράφονται ολοσχερώς.
- Αυτό σημαίνει για να μεταβούμε και στο θέμα της ευθύνης των στελεχών ότι εάν χωρεί διαγραφή βάσει του νόμου δεν μπορεί να στοιχειοθετηθεί ευθύνη, καθώς από τα διαθέσιμα στη βάση του εξωδικαστικού στοιχείου θα προκύπτει ότι συνέτρεχαν οι σχετικές προϋποθέσεις.

Αξιολόγηση «Αξίας Ρευστοποίησης» Οφειλέτη – Συνοφειλετών

- Για την αξιολόγηση της «αξίας ρευστοποίησης» που ορίζεται ως η αξία που θα ελάμβαναν οι πιστωτές σε περίπτωση αναγκαστικής εκποίησης των περιουσιακών στοιχείων του Οφειλέτη και των Συνοφειλετών το Δημόσιο ελέγχει και λαμβάνει υπόψη τα εξής:
- Για τα ακίνητα:
 - Έκθεση εκτιμητή ακινήτων και σε περίπτωση που προσκομίζονται από οφειλέτη, συνοφειλέτη ή πιστωτές περισσότερες εκθέσεις εκτιμητών, την πιο πρόσφατη Εκτίμηση αξίας ακινήτων που περιλαμβάνεται σε έκθεση εμπειρογνώμονα η οποία λαμβάνεται υπ' όψιν μόνο όταν βασίζεται σε έκθεση εκτιμητή ακινήτων.

Σε περίπτωση που δεν προσκομίζεται έκθεση εκτιμητή ακινήτων, το Δημόσιο ελέγχει και λαμβάνει υπόψη τη φορολογητέα αξία για τον υπολογισμό του **ΕΝ.Φ.Ι.Α.**, σύμφωνα με το ν. 4223/2013, από την τελευταία συντεθείσα δήλωση ΕΝ.Φ.Ι.Α. - πράξη προσδιορισμού φόρου και για ακίνητα για τα οποία **δεν προσδιορίζεται αξία ΕΝ.Φ.Ι.Α., την αντικειμενική αξία αυτών**, η οποία προκύπτει κατά τις διατάξεις του άρθρου 41Α του ν. 1249/1982 (ΦΕΚ 43Α΄) και της απόφασης του Υπουργού Οικονομικών 1144814/26361/ΠΟΛ 1310/1998 (ΦΕΚ Β΄ 1328). Για τον υπολογισμό αυτής συμπληρώνεται από τον οφειλέτη ή τον συνοφειλέτη το έντυπο υπολογισμού αξίας «ΑΑ ΓΗΣ» και η ορθότητα του υπολογισμού της βεβαιώνεται από συμβολαιογράφο.

Αξιολόγηση «Αξίας Ρευστοποίησης» Οφειλέτη – Συνοφειλετών (συνέχεια)

- Για την αξιολόγηση της «αξίας ρευστοποίησης» των περιουσιακών στοιχείων του Οφειλέτη και των Συνοφειλετών το Δημόσιο ελέγχει και λαμβάνει υπόψη τα εξής:
- Για τα κινητά:
 - που σχετίζονται με την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του οφειλέτη ή συνοφειλέτη, όπως ενσώματα και άυλα πάγια πλην ακινήτων, αποθέματα, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (π.χ. απαιτήσεις, τίτλοι, καταθέσεις, μετρητά, μετοχές), την αγοραία αξία όπως προκύπτει είτε από πρόσφατη έκθεση οικονομολόγου, μέλους του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος, προκειμένου για οφειλέτη που τηρεί διπλογραφικά βιβλία με ετήσιο κύκλο εργασιών έως και 1.500.000 ευρώ ή απλογραφικά βιβλία είτε από πρόσφατη έκθεση ορκωτού ελεγκτή, προκειμένου για οφειλέτη, που τηρεί διπλογραφικά βιβλία με ετήσιο κύκλο εργασιών μεγαλύτερο των 1.500.000 ευρώ.
 - που δεν υπάρχουν στην ανωτέρω υποπερίπτωση και αφορούν σε κινητά μεγάλης αξίας, ενός εκάστου άνω των 2.000 ευρώ και συνολικά εκτιμώμενα άνω των 30.000 ευρώ, την αξία που αναφέρεται στην αίτηση του οφειλέτη ή συνοφειλέτη, για τον έλεγχο της οποίας το Δημόσιο δύναται να ζητήσει τυχόν διαθέσιμα συνοδευτικά έγγραφα και η οποία δεν μπορεί να υπολείπεται αυτής που αναγράφεται σε εν ισχύ σύμβαση ασφάλισής τους.
 - μικρής αξίας, η αξία που αναφέρεται στην αίτηση του οφειλέτη ή συνοφειλέτη.

Οι έννοιες της επιλεξιμότητας και της βιωσιμότητας

- Η έννοια της βιωσιμότητας κατέχει σημαίνουσα θέση στη διαδικασία του Εξωδικαστικού Μηχανισμού Ρύθμισης Οφειλών.
- Κύριος στόχος είναι η διάσωση μόνο των βιώσιμων επιχειρήσεων δηλ. εκείνων που έχουν την ικανότητα να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα στην αγορά και να επιτύχουν λειτουργική κερδοφορία στο μέλλον.
- Επομένως, η διαδικασία του εξωδικαστικού μηχανισμού δεν απευθύνεται σε επιχειρήσεις που δεν είναι βιώσιμες από οικονομική άποψη.

Οι έννοιες της επιλεξιμότητας και της βιωσιμότητας (Συνέχεια)

- Για την αρχική αξιολόγηση της βιωσιμότητας και την υπαγωγή στις διατάξεις του Νόμου τίθενται συγκεκριμένα **κριτήρια επιλεξιμότητας**, τα οποία είναι τα ακόλουθα:
 - **Αν ο οφειλέτης τηρεί διπλογραφικό λογιστικό σύστημα:** Σε μια τουλάχιστον από τις τελευταίες τρεις χρήσεις πριν την υποβολή της αίτησης, πρέπει να έχει θετικά αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων ή θετική καθαρή θέση.
 - **Αν ο οφειλέτης τηρεί απλογραφικό λογιστικό σύστημα:** Σε μια τουλάχιστον από τις τελευταίες τρεις χρήσεις πριν την υποβολή της αίτησης, πρέπει να έχει θετικό καθαρό αποτέλεσμα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων.

Οι έννοιες της επιλεξιμότητας και της βιωσιμότητας (Συνέχεια)

- Τα κριτήρια επιλεξιμότητας παρέχουν μια αρχική ένδειξη για τη βιωσιμότητα της επιχείρησης.
- Ακόμα και αν συντρέχουν τα συγκεκριμένα κριτήρια, η βιωσιμότητα της προϋποθέτει επεξεργασία και ανάλυση πλήθους μελλοντικών οικονομικών στοιχείων και παραμέτρων.
- Κρίσιμη είναι διαπίστωση της βιωσιμότητας από εμπειρογνώμονα, που είναι υποχρεωτική για τις μεγάλες επιχειρήσεις και προαιρετική για τις μικρές εφόσον υποβάλλεται αίτημα πιστωτών του 1/3 των απαιτήσεων που συμμετέχουν στη διαδικασία.
- Η τελική απόφαση ως προς τη βιωσιμότητα του οφειλέτη βασίζεται στην πλειοψηφία των συμμετεχόντων πιστωτών.

- Οι Λειτουργικές Ταμειακές Ροές (ΛΤΡ) αποτελούν τον κρίσιμο παράγοντα επιτυχίας για τη βιωσιμότητα της επιχείρησης και την επιτυχή ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης καθώς μας δίνουν πληροφορίες για την ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργεί ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα από λειτουργικές και επαναλαμβανόμενες δραστηριότητες.
- Οι ΛΤΡ παρέχουν την δυνατότητα στους πιστωτές να συγκρίνουν διάφορες επιχειρήσεις και να προσδιορίσουν την ρευστότητα και την ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεων της επιχείρησης.

Υπολογισμός Ταμειακών Ροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες

Κέρδη προ Φόρων και Τόκων

(+) Αποσβέσεις

(-) Φόροι

Ακαθάριστες Ταμειακές Ροές

(-) Απαιτούμενη αύξηση κεφαλαίου κίνησης

ΚΑΘΑΡΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

- Οι Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (ETP) προκύπτουν εάν από τις ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες αφαιρεθούν οι απαραίτητες επενδύσεις για κεφαλαιουχικό εξοπλισμό για την συνέχιση λειτουργίας της επιχείρησης.
- Οι ETP μας δείχνουν τα ταμειακά διαθέσιμα που προέρχονται από τη λειτουργική δραστηριότητά της εφόσον πραγματοποιηθούν οι απαραίτητες επενδύσεις διατήρησης και επέκτασης της παραγωγικής ικανότητας ώστε να διατηρηθεί εύρωστη στο μέλλον.

Υπολογισμός Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (ETP)

(+) ΚΑΘΑΡΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

**(+) Αποεπενδύσεις μη λειτουργικών Παγίων
(Ακίνητα, Μηχανήματα, Συμμετοχές, Κινητές Αξίες)**

**(-) Νέες Επενδύσεις
(για διατήρηση και επέκταση παραγωγικής ικανότητας)**

(-) Ταμειακές Ροές από Επενδύσεις

ΕΛΕΥΘΕΡΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

(ποσά σε €)	2017	2018	2019	2020	2021
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες					
Κέρδη προ Φόρων και Τόκων					
(+) Αποσβέσεις					
(-) Φόρος Εισοδήματος					
Ακαθάριστες Ταμειακές Ροές					
(-) Απαιτούμενη αύξηση κεφαλαίου κίνησης					
ΚΑΘΑΡΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ					
Ταμειακές Ροές από Επενδύσεις					
Μεταβολή Παγίου Ενεργητικού					
ΚΑΘΑΡΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ					
ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ					
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδότηση					
Ίδια Συμμετοχή					
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Χρηματοδοτήσεις					
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Χρηματοδοτήσεις					
Χρεωστικοί Τόκοι - Πιστωτικοί Τόκοι					
Μείον: Μερίσματα					
Μείον: Αποπληρωμή Βρ. Τραπεζικού Δανεισμού					
Μείον: Αποπληρωμή Μακρ. Τραπεζικού Δανεισμού					
ΚΑΘΑΡΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ					
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΑΜΕΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ					
<i>Ρευστά Διαθέσιμα που αφορούν την συγκεκριμένη χρήση</i>					
<i>Ταμείο Αρχής Περιόδου</i>					
<i>Αθροιστικά Ρευστά Διαθέσιμα</i>					

➤ Η κατάσταση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών εμβαθύνει στα οικονομικά δεδομένα της επιχείρησης και οι πιστωτές μπορούν να εξετάσουν την ικανότητα αποπληρωμής της επιχείρησης και διαχρονικά αλλά και κλαδικά.

➤ Οι πιστωτές με τις Ταμειακές Ροές δεν δίνουν έμφαση μόνο στα λογιστικά κέρδη αλλά στις χρηματικές ροές με αποτέλεσμα να αποκτούν καλύτερη εικόνα για την πραγματική ρευστότητα και αποδοτικότητα της επιχείρησης.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

**Δείκτης Χρόνου
Αποπληρωμής Δανειακών
και μη Υποχρεώσεων (σε έτη)**

$$\frac{\text{Υποχρεώσεις}}{\text{ETP ή EBITDA (σε έτη)}}$$

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας

$$\frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}$$

**Δείκτης Ικανότητας Αποπληρωμής
Δανειακών και μη Υποχρεώσεων
(Service Coverage Ratio – SCR)**

$$\frac{\text{ETP ή E.B.I.T.D.A.}}{\text{Τοκοχρεωλυτικές και Λοιπές
Πληρωμές Έτους}}$$

Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας


$$\frac{\text{ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ - ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ – ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ}}{\text{ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ}}$$

Λειτουργικό Περιθώριο Κέρδους

$$\frac{\text{E.B.I.T.D.A. (Λειτουργικό κέρδος προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων)}}{\text{Πωλήσεις}}$$

Εξωδικαστικός Μηχανισμός Ρύθμισης Οφειλών Επιχειρήσεων

Χαρακτηριστικά
Μελέτης
Βιωσιμότητας



Χαρακτηριστικά Μελέτης βιωσιμότητας της επιχείρησης

- Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας της επιχείρησης και την εξαγωγή συμπερασμάτων σχετικά με την ελκυστικότητά της αναδιάρθρωσης προς τους πιστωτές της, εκπονείται ολοκληρωμένο χρηματοοικονομικό μοντέλο προβλέψεων των οικονομικών μεγεθών της επιχείρησης για τουλάχιστον 5 έτη. Η μέγιστη χρονική περίοδος προβλέψεων προσδιορίζεται από την φύση των εργασιών της επιχείρησης και τυχόν εμπράγματα εξασφαλίσεις των πιστωτών.
- Οι Οικονομικές Προβλέψεις του χρηματοοικονομικού μοντέλου (μεγέθη ισολογισμού, κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, κατάσταση ταμειακών ροών και χρηματοοικονομικοί δείκτες) θα παρέχουν τη δυνατότητα ανάλυσης και ανάπτυξης εναλλακτικών σεναρίων (ανάλυση ευαισθησίας Αισιόδοξο – Απαισιόδοξο σενάριο, μέσα σε εύλογο εύρος ποσοστιαίας μεταβολής των οικονομικών μεγεθών της επιχείρησης και της προτεινόμενης ρύθμισης ή απομείωσης του χρέους π.χ. από -30% έως +30%). Από την ανάλυση αυτή θα προκύπτουν χρήσιμα συμπεράσματα ως προς τη ελκυστικότητα της αναδιάρθρωσης για τους πιστωτές και την βιωσιμότητα της επιχείρησης.
- Η πρόταση της επιχείρησης για την αναδιάρθρωση των υποχρεώσεων της δύναται να περιλαμβάνει και τη διερεύνηση της δυνατότητας αξιοποίησης εναλλακτικών πηγών εσόδων ή αποεπένδυσης μη λειτουργικών παγίων (π.χ. ανάπτυξη νέων προϊόντων, είσοδος σε νέες αγορές, ρευστοποίηση τυχόν μη λειτουργικών επενδύσεων σε μηχανήματα ή ακίνητα, πώληση θυγατρικών επιχειρήσεων ή κλάδων δραστηριότητας).

Χαρακτηριστικά Μελέτης βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

- Η ανάλυση και τα σενάρια που θα εκπονηθούν στα πλαίσια της μελέτης βιωσιμότητας θα βασίζονται σε στοιχεία και προβλέψεις της Διοίκησης της επιχείρησης και πιο συγκεκριμένα στα παρακάτω:
 - στη φύση της δραστηριότητας που ενέχει η εξεταζόμενη επιχείρηση, στα οικονομικά δεδομένα και στις εκτιμήσεις για την αναμενόμενη εξέλιξη του κλάδου της,
 - στον προϋπολογισμό των απαραίτητων νέων παγίων επενδύσεων και απαιτούμενων κεφαλαίων κίνησης,
 - στις επιχειρησιακές προβλέψεις και στις εκτιμήσεις των βασικών οικονομικών μεγεθών εσόδων - εξόδων βάσει ρεαλιστικών προσδοκιών σχετικά με την λειτουργία και την προοπτική ανάπτυξης της επιχείρησης,
 - στα χρηματοοικονομικά στοιχεία συγκρίσιμων εταιρειών του κλάδου που λειτουργούν στην ελληνική αγορά κατά τα τελευταία χρόνια,
 - στο προβλεπόμενο πρόγραμμα αποπληρωμής των δανειακών και μη υποχρεώσεων (ρυθμιζόμενων και μη βάσει του σχεδίου αναδιάρθρωσης),
 - στην ανάλυση ευαισθησίας που θα διενεργηθεί με βάση εναλλακτικά οικονομικά μεγέθη.

Χαρακτηριστικά Μελέτης βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

- Στόχος είναι να προσδιοριστούν οι παράμετροι της σχεδιαζόμενης αναδιάρθρωσης με τέτοιο τρόπο ώστε:
 - Η επιχείρηση να είναι βιώσιμη, ώστε να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις που είναι σε θέση να αποπληρώσει βάσει της πραγματικής ικανότητας αποπληρωμής της,
 - Να μην απαιτούνται υπερβολικές απομειώσεις (κουρέματα) χρέους από την πλευρά των πιστωτών, αλλά να διαφυλάττονται τα συμφέροντά τους με βάση την αρχή ότι οι προτεινόμενες ρυθμίσεις δεν επιτρέπεται να φέρουν οποιονδήποτε πιστωτή σε χειρότερη οικονομική θέση από αυτήν στην οποία θα βρισκόταν σε περίπτωση ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη, στο πλαίσιο διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης σύμφωνα με το άρθρο 977 του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας
 - Οι προβλέψεις για την μελλοντική εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της επιχείρησης να ακολουθούν ρεαλιστικές και συντηρητικές παραδοχές, χωρίς να υποτιμούν ή να υπερτιμούν δολίως την πραγματική ικανότητα αποπληρωμής της επιχείρησης.

Χαρακτηριστικά Μελέτης βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

- Στα πλαίσια της μελέτης βιωσιμότητας θα παρουσιάζεται πρόταση του εμπειρογνώμονα για την αναδιάρθρωση του συνόλου των υποχρεώσεων της επιχείρησης και τυχόν ποσοστό απομείωσης (κουρέματος) τους με βάση την προβλεπόμενη ικανότητα αποπληρωμής των τοκοχρεωλυτικών και μη υποχρεώσεων της (ρυθμιζόμενων και μη βάσει του σχεδίου αναδιάρθρωσης) που μπορεί να εξυπηρετεί ανά έτος για την εξεταζόμενη χρονική περίοδο.
- Η ικανότητα αποπληρωμής της επιχείρησης θα βασίζεται στις Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (ETP) ή εναλλακτικά στα προβλεπόμενα ετήσια Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.) και το ύψος των υποχρεώσεων που θα μπορεί να εξυπηρετήσει μία επιχείρηση θα ισούται με το προτεινόμενο ποσοστό π.χ. 70% των ETP ή του E.B.I.T.D.A. ανά έτος το οποίο θα προσδιορίζεται για την εξεταζόμενη χρονική περίοδο.
- Σε περίπτωση εκπόνησης χρηματοοικονομικού μοντέλου πέραν των 5ετών οι ETP ή τα Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.) του 5ου έτους δυνητικά θα αυξάνονται με σταθερό ή μεταβαλλόμενο ποσοστό ετήσιας αύξησης π.χ. 2%-3% για το υπόλοιπο της υπό εξέταση περιόδου.
- Το υπόλοιπο των υποχρεώσεων που δεν είναι εφικτό να αποπληρωθεί βάσει της ικανότητας αποπληρωμής της επιχείρησης, εντός της εξεταζόμενης χρονικής περιόδου, θα απομειώνεται (κουρεύεται) ή θα προτείνεται πως θα τακτοποιείται μεταγενέστερα στο τέλος αυτής, με ρευστοποίηση περιουσίας ή άλλου είδους διευθέτηση, η οποία θα συμφωνείται εξ αρχής από τα εμπλεκόμενα μέρη (split balance), προκειμένου η επιχείρηση να είναι σε θέση να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις που είναι σε θέση να αποπληρώσει βάσει του προτεινόμενου σχεδίου αναδιάρθρωσης.

Χαρακτηριστικά Μελέτης βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

- Η εξέταση της βιωσιμότητας μιας επιχείρησης στηρίζεται στους παρακάτω προτεινόμενους βασικούς δείκτες οι οποίοι χαρακτηρίζονται από την απλότητα της επιστημονικής προσέγγισης, έχουν χρησιμοποιηθεί σε πολλά σχέδια εξυγίανσης επιχειρήσεων με απόλυτη επιτυχία και μπορούν να προσδιορισθούν σύμφωνα με το επιχειρηματικό πλάνο και το σχέδιο αναδιάρθρωσης των οφειλών της επιχείρησης.
- Οι (2) βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες που προτείνεται να εξετάζονται ανά περίπτωση είναι:
 - Δείκτης Ικανότητας Αποπληρωμής Δανειακών και μη Υποχρεώσεων (Service Coverage Ratio – SCR) που ορίζεται ως ο λόγος των Ελευθέρων Ταμειακών Ροών (ETP) ή εναλλακτικά των Προβλεπόμενων ετήσιων Κερδών προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.) προς το Σύνολο των προτεινόμενων Τοκοχρεωλυτικών και Λοιπών Πληρωμών (ρυθμιζόμενων και μη) προς τους Πιστωτές ανά έτος,
 - Δείκτης Χρόνου Αποπληρωμής Δανειακών και μη Υποχρεώσεων που ορίζεται ως ο λόγος των υφισταμένων Δανειακών και μη Υποχρεώσεων προς τους Πιστωτές (ρυθμιζόμενων και μη) προς τις Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (ETP) ή εναλλακτικά τα προβλεπόμενα ετήσια Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.) και προσδιορίζει τα έτη που απαιτούνται για την πλήρη αποπληρωμή των υφισταμένων Δανειακών και μη Υποχρεώσεων βάσει της προβλεπόμενης λειτουργικής αποδοτικότητας της επιχείρησης.

- Επιπρόσθετα χρήσιμοι χρηματοοικονομικοί δείκτες που προτείνεται να εξετάζονται επίσης ανά περίπτωση είναι:
 - Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας που ορίζεται ως ο λόγος των Ίδιων Κεφαλαίων προς το Σύνολο των Κεφαλαίων που περιλαμβάνουν Μακροπρόθεσμα Κεφάλαια και Βραχυπρόθεσμο Τραπεζικό Δανεισμό της επιχείρησης.
 - Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας που ορίζεται ως ο λόγος του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (πελάτες, διαθέσιμα και χρεώστες γενικά) εκτός Αποθεμάτων και Επισφαλών Απαιτήσεων προς το Σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων. Ο εν λόγω δείκτης φανερώνει την ευχέρεια ανταπόκρισης στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, με βάση τις λειτουργικές εισροές που εξασφαλίζουν τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού και δεν περιλαμβάνει τα αποθέματα και τις επισφαλείς απαιτήσεις, επειδή ρευστοποιούνται με σχετικά μικρότερη ταχύτητα από τα άλλα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού και ενέχουν κίνδυνο απαξίωσης και μη ρευστοποίησης. Στόχος του δείκτη, επομένως, είναι να μετρήσει την ικανότητα της επιχείρησης για εξόφληση των υποχρεώσεών της, με χρήση των κατά τεκμήριο ευκολότερα ρευστοποιήσιμων στοιχείων της.
- Η επιχείρηση που αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας και δεν διαθέτει την απαραίτητη κεφαλαιακή επάρκεια δεν μπορεί να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της από την λειτουργία της και θα πρέπει να προχωρήσει είτε σε μετατροπή των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της σε μακροπρόθεσμες, είτε σε ρευστοποίηση πάγιων περιουσιακών της στοιχείων, είτε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

- Οι Λειτουργικές Ταμειακές Ροές (ΛΤΡ) αποτελούν τον κρίσιμο παράγοντα επιτυχίας για τη βιωσιμότητα της επιχείρησης και την επιτυχή ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης καθώς μας δίνουν πληροφορίες για την ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργεί ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα από λειτουργικές και επαναλαμβανόμενες δραστηριότητες.
- Οι ΛΤΡ παρέχουν την δυνατότητα στους πιστωτές να συγκρίνουν διάφορες επιχειρήσεις και να προσδιορίσουν την ρευστότητα και την ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεων της επιχείρησης.

Υπολογισμός Ταμειακών Ροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες

Κέρδη προ Φόρων και Τόκων

(+) Αποσβέσεις

(-) Φόροι

Ακαθάριστες Ταμειακές Ροές

(-) Απαιτούμενη αύξηση κεφαλαίου κίνησης

ΚΑΘΑΡΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

- Οι Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (ETP) προκύπτουν εάν από τις ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες αφαιρεθούν οι απαραίτητες επενδύσεις για κεφαλαιουχικό εξοπλισμό για την συνέχιση λειτουργίας της επιχείρησης.
- Οι ETP μας δείχνουν τα ταμειακά διαθέσιμα που προέρχονται από τη λειτουργική δραστηριότητά της εφόσον πραγματοποιηθούν οι απαραίτητες επενδύσεις διατήρησης και επέκτασης της παραγωγικής ικανότητας ώστε να διατηρηθεί εύρωστη στο μέλλον.

Υπολογισμός Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (ETP)

(+) ΚΑΘΑΡΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

**(+) Αποεπενδύσεις μη λειτουργικών Παγίων
(Ακίνητα, Μηχανήματα, Συμμετοχές, Κινητές Αξίες)**

**(-) Νέες Επενδύσεις
(για διατήρηση και επέκταση παραγωγικής ικανότητας)**

(-) Ταμειακές Ροές από Επενδύσεις

ΕΛΕΥΘΕΡΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

(ποσά σε €)	2017	2018	2019	2020	2021
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες					
Κέρδη προ Φόρων και Τόκων					
(+) Αποσβέσεις					
(-) Φόρος Εισοδήματος					
Ακαθάριστες Ταμειακές Ροές					
(-) Απαιτούμενη αύξηση κεφαλαίου κίνησης					
ΚΑΘΑΡΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ					
Ταμειακές Ροές από Επενδύσεις					
Μεταβολή Παγίου Ενεργητικού					
ΚΑΘΑΡΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ					
ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ					
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδότηση					
Ίδια Συμμετοχή					
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Χρηματοδοτήσεις					
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Χρηματοδοτήσεις					
Χρεωστικοί Τόκοι - Πιστωτικοί Τόκοι					
Μείον: Μερίσματα					
Μείον: Αποπληρωμή Βρ. Τραπεζικού Δανεισμού					
Μείον: Αποπληρωμή Μακρ. Τραπεζικού Δανεισμού					
ΚΑΘΑΡΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ					
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΑΜΕΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ					
<i>Ρευστά Διαθέσιμα που αφορούν την συγκεκριμένη χρήση</i>					
<i>Ταμείο Αρχής Περιόδου</i>					
<i>Αθροιστικά Ρευστά Διαθέσιμα</i>					

➤ Η κατάσταση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών εμβαθύνει στα οικονομικά δεδομένα της επιχείρησης και οι πιστωτές μπορούν να εξετάσουν την ικανότητα αποπληρωμής της επιχείρησης και διαχρονικά αλλά και κλαδικά.

➤ Οι πιστωτές με τις Ταμειακές Ροές δεν δίνουν έμφαση μόνο στα λογιστικά κέρδη αλλά στις χρηματικές ροές με αποτέλεσμα να αποκτούν καλύτερη εικόνα για την πραγματική ρευστότητα και αποδοτικότητα της επιχείρησης.

ΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΟΙ
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΝ ΤΑ
ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΕΝΑ ΜΕΡΟΣ ΑΠΟ ΤΟ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΒΑΣΙΚΗ ΑΡΧΗ
ΥΓΙΟΥΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
& ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
ΠΑΓΙΑ

800.000 €

600.000 €

ΠΡΟΒΛΗΜΑΤΙΚΗ
ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ

ΠΡΟΒΛΗΜΑ



ΤΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ \leq
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Επιχείρηση δεν είναι σε
θέση να καλύψει τις άμεσες
υποχρεώσεις της και
αντιμετωπίζοντας πρόβλημα
ρευστότητας θα πρέπει να
απευθυνθεί βρισκόμενη υπό
πίεση στις τράπεζες για
αναχρηματοδότηση ή στους
μετόχους της

αποθέματα

απαιτήσεις

Ταμειακά
διαθέσιμα

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

200.000 €

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

400.000 €

3 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΤΡΟΠΟΙ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ

ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΟΥ ΧΡΕΟΥΣ ΤΩΝ
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

=

ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
ΣΕ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ

ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΜΗ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ
ΠΑΓΙΩΝ

ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΑΥΞΗΣΗ
ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ
ΜΕΤΟΧΩΝ Ή/ΚΑΙ
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

- Βάσει των παραπάνω προβλεπόμενων δεικτών της μελέτης βιωσιμότητας προκύπτουν τα εξής συμπεράσματα σε ότι αφορά το σχέδιο αναδιάρθρωσης της επιχείρησης:
 - Το σημαντικότερο στοιχείο μιας επιτυχημένης αναδιάρθρωσης δανειακών και μη υποχρεώσεων, αφορά στη δυνατότητα κάλυψης των υποχρεώσεων (ετησίων τοκοχρεολυτικών δόσεων και λοιπών πληρωμών σύμφωνα με το προτεινόμενο πρόγραμμα και ικανότητα αποπληρωμής της επιχείρησης) από τις λειτουργικές δραστηριότητες της επιχείρησης όπως προσδιορίζονται από τις Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (ETP) ή εναλλακτικά τα προβλεπόμενα ετήσια Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.) της επιχείρησης ανά έτος (Service Coverage Ratio – SCR).

- Βάσει των παραπάνω προβλεπόμενων δεικτών της μελέτης βιωσιμότητας προκύπτουν τα εξής συμπεράσματα σε ότι αφορά το σχέδιο αναδιάρθρωσης της επιχείρησης:
 - Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων & Αποσβέσεων (E.B.I.T.D.A.) που επιτυγχάνει από τις λειτουργικές της δραστηριότητες η επιχείρηση αποτελούν σημαντικό παράγοντα επιτυχίας για τη βιωσιμότητα της επιχείρησης και την επιτυχή ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης. Εκφράζουν την λειτουργική επίδοση της επιχείρησης χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η κεφαλαιακή δομή της (λειτουργική κερδοφορία και αποδοτικότητα)
 - Ο χρόνος αποπληρωμής που απαιτείται για την εξόφληση των υποχρεώσεων είναι προσδιοριστικός και καθορίζει την δυνατότητα πλήρους αποπληρωμής ή απομείωσης μέρους των χρεών της επιχείρησης βάσει της δυναμικής της επιχείρησης και της προβλεπόμενης λειτουργικής κερδοφορίας.
 - Η κεφαλαιακή επάρκεια θεωρείται ιδιαίτερα κρίσιμη για επιτυχή αναδιάρθρωση χρεών, αλλά και για την βιωσιμότητα της επιχείρησης καθώς αποτελεί βασική ένδειξη της βούλησης-δέσμευσης των μετόχων να στηρίξουν έμπρακτα την επιχείρηση αναλαμβάνοντας επιχειρηματικό κίνδυνο και συνεισφέροντας με προσωπικά κεφάλαια.
 - Χαμηλές τιμές του Δείκτη Άμεσης Ρευστότητας της επιχείρησης εκδηλώνουν ανάγκη για νέο κεφάλαιο κίνησης προκειμένου να αντιμετωπιστούν ταμειακά ελλείμματα που πρέπει να καλυφθούν άμεσα για να συνεχίσει την παραγωγική δραστηριότητα της η επιχείρηση και να πετύχει τους στόχους του σχεδίου αναδιάρθρωσης.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

**Δείκτης Χρόνου
Αποπληρωμής Δανειακών
και μη Υποχρεώσεων (σε έτη)**

$$\frac{\text{Υποχρεώσεις}}{\text{ETP ή EBITDA (σε έτη)}}$$

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας

$$\frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}$$

**Δείκτης Ικανότητας Αποπληρωμής
Δανειακών και μη Υποχρεώσεων
(Service Coverage Ratio – SCR)**

$$\frac{\text{ETP ή E.B.I.T.D.A.}}{\text{Τοκοχρεωλυτικές και Λοιπές
Πληρωμές Έτους}}$$

Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας

$$\frac{\text{ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ - ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ – ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ}}{\text{ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ}}$$

Λειτουργικό Περιθώριο Κέρδους

$$\frac{\text{E.B.I.T.D.A. (Λειτουργικό κέρδος προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων)}}{\text{Πωλήσεις}}$$

- Με βάση τους προαναφερόμενους προβλεπόμενους δείκτες σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο της επιχείρησης και συνδυάζοντας την παλαιότητα των ληξιπροθέσμων οφειλών (όσο πιο παλιά η οφειλή τόσο πιο αβέβαιη η είσπραξη της) προκύπτουν:
 - η αξιολόγηση των επιχειρήσεων σε βιώσιμες ή μη και
 - οι προτεινόμενες λύσεις αναδιάρθρωσης λαμβανομένων υπόψη
 - α) της λειτουργικής κερδοφορίας της επιχείρησης
 - β) της ικανότητας αποπληρωμής της επιχείρησης και
 - γ) της Μέσης Διάρκειας Αποπληρωμής Οφειλών (Δανειακών και μη Υποχρεώσεων)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Δείκτες Ρευστότητας

Γενική Ρευστότητα

Άμεση Ρευστότητα

Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (Ημέρες)

Διάρκεια Απαιτήσεων

Διάρκεια Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιταγών Πληρωτέων

Διάρκεια Αποθεμάτων

Δείκτες Αποδοτικότητας - Κερδοφορίας (%)

Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων (ROCE)

Περιθώριο EBITDA

Δείκτης Λειτουργικών Ταμειακών Ροών / Πωλήσεις

Δείκτες Κεφαλαιακής Δομής - Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης

Δείκτης Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων

Δείκτης Χρόνου Αποπληρωμής Δανειακών και μη Υποχρεώσεων (σε έτη)

Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης

Δείκτης Πίεσης Ξένου Κεφαλαίου

Δείκτης Κάλυψης Τόκων

Δείκτες Εκμετάλλευσης Στοιχείων

Πωλήσεις / Αναπόσβεστη αξία Παγίου Ενεργητικού

Δείκτες Ανάπτυξης (%)

Ενεργητικού

Πωλήσεις

EBITDA

- **Δείκτης Γενικής Ρευστότητας (ΔΓΡ)**
= Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή ΔΓΡ = ΚΕ / ΒΥ
- **Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας (ΔΑΡ)**
= (ΚΕ – Αποθέματα – Επισφαλείς Απαιτήσεις) / ΒΥ
- **Διάρκεια Απαιτήσεων (ΔΑ), σε ημέρες** = (Απαιτήσεις / Πωλήσεις) x 365
- **Διάρκεια Πιστώσεων Προμηθευτών (ΔΠΠ), σε ημέρες** = (Προμηθευτές / Κόστος Πωληθέντων) x 365
- **Διάρκεια Αποθεμάτων (ΔΑΠ), σε ημέρες** = (Αποθέματα / Κόστος Πωληθέντων) x 365
- **Δείκτης Αποδοτικότητας των Απασχολημένων (ή 'Συνολικών') Κεφαλαίων (ΑΑΚ ή ΑΣΚ)** = ΚΠΤΦ / Συν.Ενεργητικού
- **Δείκτης Περιθωρίου ΚΠΤΦΑ (EBITDA)** = EBITDA / Πωλήσεις
- **Δείκτης Λειτουργικών Ταμειακών Ροών** = ΛΤΡ / Πωλήσεις

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Δείκτες Ρευστότητας

Γενική Ρευστότητα

Άμεση Ρευστότητα

Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (Ημέρες)

Διάρκεια Απαιτήσεων

Διάρκεια Προμηθευτών, Γραμματίων & Επιταγών Πληρωτέων

Διάρκεια Αποθεμάτων

Δείκτες Αποδοτικότητας – Κερδοφορίας (%)

Αποδοτικότητα Απασχολουμένων Κεφαλαίων (ROCE)

Περιθώριο EBITDA

Δείκτης Λειτουργικών Ταμειακών Ροών / Πωλήσεις

Δείκτες Κεφαλαιακής Δομής - Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης

Δείκτης Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων

Δείκτης Χρόνου Αποπληρωμής Δανειακών και μη Υποχρεώσεων (σε έτη)

Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης

Δείκτης Πίεσης Ξένου Κεφαλαίου

Δείκτης Κάλυψης Τόκων

Δείκτες Εκμετάλλευσης Στοιχείων

Πωλήσεις / Αναπόσβεστη αξία Παγίου Ενεργητικού

Δείκτες Ανάπτυξης (%)

Ενεργητικού

Πωλήσεις

EBITDA

- **Δείκτης Ικανότητας Αποπληρωμής Δανειακών και μη Υποχρεώσεων (Service Coverage Ratio - SCR) = Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (ETP) ή εναλλακτικά τα Προβλεπόμενα Κ.Π.Τ.Φ.Α. (EBITDA) / Τοκοχρεωλυτικές και Λοιπές Πληρωμές προς τους Πιστωτές ανά έτος**
- **Δείκτης Χρόνου Αποπληρωμής Δανειακών και μη Υποχρεώσεων (σε έτη) = Συνολικές Δανειακές και μη Υποχρεώσεις / ETP ή εναλλακτικά τα Προβλεπόμενα Κ.Π.Τ.Φ.Α. (EBITDA)**
- **Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης (ΔΔΕ) = Ξένα Κεφάλαια / Ίδια Κεφάλαια**
- **Δείκτης Πίεσης Ξένου Κεφαλαίου (ΔΠΞΚ) = Ξένα Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού**
- **Δείκτης Κάλυψης Τόκων (ΔΚΤ) = (Καθαρά Κέρδη + Τόκοι) / Τόκοι**
- **Δείκτης Ανάπτυξης Πωλήσεων = $(\text{Π}_{t+1} / \text{Π}_t) - 1$**
- **Δείκτης Ανάπτυξης Ενεργητικού = $(\Sigma \text{E}_{t+1} / \Sigma \text{E}_t) - 1$**
- **Δείκτης Ανάπτυξης ΚΠΤΦΑ (EBITDA) = $(\text{ΚΠΤΦΑ } t+1 / \text{ΚΠΤΦΑ } t) - 1$**

Πρόβλεψη Μεταβολής Κεφαλαίου Κίνησης

I	2017	2018	2019	2020	2021
Κεφάλαιο Κίνησης					
Μεταβολή Κεφαλαίου Κίνησης					
Κεφάλαιο Κίνησης ως % επί των πωλήσεων					
Πελάτες					
Γραμμάτια Εισπρακτέα					
Γραμμάτια σε Καθυστέρηση					
Επιταγές Εισπρακτέες					
Επιταγές σε Καθυστέρηση					
Δεσμευμένοι Λογ/οί Καταθέσεων					
Κεφάλαιο Εισπρακτέο στην Επόμενη Χρήση					
Χρεώστες Διάφοροι					
Λογ/οί Διαχ. Προκ. & Πιστώσεων					
Αποθέματα					
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού					
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (εκτός Διαθεσίμων και Επισφαλών Πελατών)					
Προμηθευτές					
Γραμμάτια Πληρωτέα					
Επιταγές Πληρωτέες					
Προκαταβολές Πελατών					
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί					
Υποχρεώσεις από Φόρους -Τέλη					
Πιστωτές Διάφοροι					
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού					
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων (εκτός Τραπεζικών Υποχρεώσεων)					

ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ & ΠΗΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Κατηγορία Επένδυσης	(ποσά σε €)	Έτος επένδυσης
Σύνολο Νέων Επενδύσεων		

Πηγές Χρηματοδότησης	Ποσά σε €	Ποσοστό
Μακροπρόθεσμα Δανειακά Κεφάλαια		
Ίδια Συμμετοχή		
<i>Ίδια Συμμετοχή για υλοποίηση επενδύσεων</i>		
<i>Ίδια Συμμετοχή για νέο Κεφάλαιο Κίνησης</i>		
Σύνολο Απαιτούμενων Κεφαλαίων		

Στοιχεία Ενεργητικού - Μελέτη βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

<u>Ενεργητικό</u>	2017	2018	2019	2020	2021
Αναπόσβεστη Αξία Εξόδων Εγκατάστασης					
Αναπόσβεστη Αξία Ασώματων Παγίων					
Αναπόσβεστη Αξία Ενσώματων Παγίων					
Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις					
Σύνολο Παγίου Ενεργητικού					
<i>% επί του Ενεργητικού</i>					
<i>% μεταβολή</i>					
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Διαθέσιμα					
Καταθέσεις Όψεως & Προθεσμίας					
Σύνολο Διαθεσίμων & Χρεόγραφων					
Πελάτες					
Γραμμάτια Εισπρακτέα					
Γραμμάτια σε Καθυστέρηση					
Επιταγές Εισπρακτέες					
Επιταγές σε Καθυστέρηση					
Δεσμευμένοι Λογ/οί Καταθέσεων					
Επισφαλείς-Επίδικοι Πελάτες Χρεώστες					
Κεφάλαιο Εισπρακτέο στην Επόμενη Χρήση					
Χρεώστες Διάφοροι					
Λογ/οί Διαχ. Προκ. & Πιστώσεων					
Σύνολο Απαιτήσεων					
<i>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων (σε ημέρες)</i>					
Αποθέματα					
<i>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Αποθεμάτων (σε ημέρες)</i>					
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού					
<i>% επί του Ενεργητικού</i>					
<i>% μεταβολή</i>					
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού					
<i>% επί των πωλήσεων</i>					
Σύνολο Ενεργητικού					

Στοιχεία Παθητικού - Μελέτη βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

Παθητικό	2017	2018	2019	2020	2021
Κατεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο					
Οφειλόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο					
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο					
Αποθεματικά Κεφάλαια					
Υπόλοιπο Κερδών Χρήσεως Εις Νέον					
Υπόλοιπο Κερδών/Ζημιών Προηγούμενων Χρήσεων					
Αποτελέσματα εις Νέον					
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων					
<i>% επί του Παθητικού</i>					
<i>% μεταβολή</i>					
Προβλέψεις					
<i>% επί των πωλήσεων</i>					
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια					
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων					
<i>% επί του Παθητικού</i>					
Προμηθευτές					
Γραμμάτια Πληρωτέα					
Επιταγές Πληρωτέες					
Βραχ. Τραπεζικά Δάνεια					
Προκαταβολές Πελατών					
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί					
Υποχρεώσεις από Φόρους -Τέλη					
Μερίσματα Πληρωτέα					
Πιστωτές Διάφοροι					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση					
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων					
<i>Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Υποχρεώσεων (πλην Δανείων)</i>					
<i>% επί του Παθητικού</i>					
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού					
<i>% επί των πωλήσεων</i>					
Σύνολο Παθητικού					
<i>% μεταβολή</i>					

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης - Μελέτη βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2017	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2018	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2019	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2020	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2021
ΠΩΛΗΣΕΙΣ									
<u>Μείον</u>									
- Ύλες									
- Εργατικά									
- Ενέργεια									
- Λοιπά έξοδα									
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ									
ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ									
<u>Μείον</u>									
- Έξοδα διοίκησης									
- Έξοδα πωλήσεων									
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ & ΦΟΡΩΝ									
<u>Μείον</u>									
- Τόκοι μακροπρόθεσμων									
- Τόκοι βραχυπρόθεσμων									
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ & ΦΟΡΩΝ									
- Μείον Αποσβέσεις									
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ									
Μείον Φόροι									
ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ									

Υπόλοιπα Οφειλών ανά Κατηγορία Πιστωτή - Μελέτη βιωσιμότητας της επιχείρησης (Συνέχεια)

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΙΣΤΩΤΗ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2017	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2018	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2019	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2020	%	ΠΡΟΒΛΕΨΗ 2021	%
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ										
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ										
ΤΡΑΠΕΖΕΣ										
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ										
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ										
- ALPHA BANK										
- EUROBANK										
- ΛΟΙΠΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ										
Νέες Εξασφαλίσεις ανά Πιστωτικό Ίδρυμα										
ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ										

Αντί επιλόγου...

- Εξωδικαστικός Μηχανισμός: σημαντική μεταρρύθμιση
- Κρίσιμο εργαλείο για τη διαχείριση του ιδιωτικού χρέους, τόσο προς δημόσιο και ασφαλιστικά ταμεία όσο και προς τράπεζες
- Αγαστή συνεργασία και έμπρακτη δέσμευση των εμπλεκόμενων φορέων:
 - ΑΑΔΕ
 - ΕΦΚΑ / ΚΕΑΟ
 - ΓΓΠΣ
 - ΕΕΤ

Σας ευχαριστώ για την προσοχή!



Ερωτήσεις – απαντήσεις