

Α.Ε.Ι ΠΕΙΡΑΙΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟΥ ΤΟΜΕΑ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ
TORAJ ALTINA

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ / BANKING PRODUCTS

*Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ*

*THE CASE OF FACTORING AND LEASING AND THEIR
ACCOUNTING TREATMENT*

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΓΚΟΥΜΑΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ

ΠΕΙΡΑΙΑΣ 2016

Ευχαριστώ ιδιαίτερος τον καθηγητή μου κ.Γκούμα
για την συμβολή του και την συνεργασία του καθ' όλη την διάρκεια
ολοκλήρωσης της εργασίας μου.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΛΗΨΗ	4
ABSTRACT	5
ΕΙΣΑΓΩΓΗ	6
1 ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	6
1.1 Η δομή του ελληνικού τραπεζικού συστήματος	6
1.2 Ειδικά τραπεζικά προϊόντα	14
1.3 Η εισαγωγή του Leasing και Factoring στην Ελλάδα	15
1.3.1 Εισαγωγή Leasing	15
1.3.2 Εισαγωγή Factoring	16
1.4 Το ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο για τα τραπεζικά προϊόντα	16
1.4.1 Νομοθετικό πλαίσιο leasing	17
1.4.2 Νομοθετικό πλαίσιο Factoring	18
1.5 Φορολογική μεταχείριση των εταιρειών Leasing και Factoring	19
1.5.1 Φορολογική μεταχείριση χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing)	19
1.5.2 Φορολογική μεταχείριση factoring	21
2. LEASING-ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΜΙΣΘΩΣΗ	23
2.1 Ορισμός Leasing	23
2.2 Γενικά χαρακτηριστικά Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	24
2.3 Κατηγορίες Leasing	27
2.3.1 Χρηματοοικονομική μίσθωση (Finance leasing)	28
2.4 Ειδικές μορφές leasing	30
2.4.1 Απλή Χρηματοδοτική Μίσθωση (Direct Leasing)	31
2.4.2 Πώληση και Επαναμίσθωση Παγίων Στοιχείων (Sale & Lease Back)	32
2.4.3 Συνεργασία Εταιρίας Leasing, Προμηθευτή και Μισθωτή (Vendor Leasing)	33
2.4.4 Μίσθωση με παροχή υπηρεσιών (SERVICE LEASING)	34
2.4.5 Ειδική μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης (MASTER LEASE LINE)	34

2.4.6 Διεθνής μίσθωση (CROSS-BORDER ή OFF-SHORE LEASING)	34
2.5 Μίσθωμα.....	35
2.5.1 Αριθμητικό παράδειγμα υπολογισμού μισθώματος	37
3.FACTORING Η ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	39
3.1 Ορισμός Factoring.....	39
3.2 Λειτουργία του Factoring	42
3.3 Τα βασικά Ειδή Factoring	46
3.4 Factoring vs Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανισμός.....	50
4.ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING	52
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	65
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	66

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Στην παρούσα εργασία γίνεται η παρουσίαση δύο πολύ σημαντικών μέσωων χρηματοδότησης των επιχειρήσεων, του Leasing και του Factoring, τα οποία βρίσκουν εφαρμογή και στην Ελλάδα τις τελευταίες δεκαετίες.

Ο θεσμός του leasing είναι ένας ολοκληρωμένος χρηματοδοτικός μηχανισμός που παρέχει τη δυνατότητα σε μια επιχείρηση, να συμπληρώσει, τον πάγιο εξοπλισμό της, αποφεύγοντας την διάθεση ιδίων κεφαλαίων ή τον τραπεζικό δανεισμό. Η σύμβαση της χρηματοδοτικής μίσθωσης διακρίνεται από το βασικό στοιχείο, ότι για τον μισθωτή δεν έχει τόση σημασία η κυριότητα επί του παγίου αλλά η ίδια δυνατότητα χρήσης του.

Παράλληλα το Factoring είναι ένα νέο ευέλικτο προϊόν που μπορεί να συνδυάσει υπηρεσίες χρηματοδότησης, ασφάλισης και διαχείρισης απαιτήσεων. Απευθύνεται κυρίως, σε επιχειρήσεις με χαμηλή ρευστότητα και σημαντικό όγκο υγιών απαιτήσεων. Αποτελεί εναλλακτική μορφή χρηματοδότησης, για τις περιπτώσεις που οι επιχειρήσεις δεν διαθέτουν τις κατάλληλες εξασφαλίσεις, ώστε να χρησιμοποιούν τις μέχρι σήμερα καθιερωμένες μορφές τραπεζικού δανεισμού.

Στο πρώτο κεφάλαιο υπάρχει μια σύντομη ιστορική αναδρομή για την ανάπτυξη της ιδέας των τραπεζών και ακολουθεί η περιγραφή της δομής και της λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Στο δεύτερο κεφάλαιο παρουσιάζεται αναλυτικά ο θεσμός του Leasing και περιγράφεται ο τρόπος με τον οποίο συμβάλλει στην περαιτέρω ενίσχυση των επιχειρήσεων. Επίσης παρουσιάζονται τα ειδικά χαρακτηριστικά του αλλά και οι διάφορες μορφές που συναντάμε.

Στο τρίτο κεφάλαιο περιγράφεται ο θεσμός του Factoring και οι δυνατότητες που αυτός παρέχει για ενδυνάμωση της πραγματικής οικονομίας.

Τέλος στο τελευταίο μέρος παρουσιάζεται η Λογιστική απεικόνιση παγίων που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης σύμφωνα με τα Διεθνή λογιστικά Πρότυπα και με μορφή συμπερασμάτων παρουσιάζονται ιδέες και προβληματισμοί σχετικά με τα δύο αυτά σημαντικά τραπεζικά προϊόντα με γνώμονα την μεγάλη κρίση που περνάει η ελληνική οικονομία τα τελευταία πέντε χρόνια. Αναζητούνται με άλλα λόγια πιθανοί τρόποι αντιμετώπισης αυτής και με την χρήση των τραπεζικών θεσμών του Leasing και του Factoring.

ABSTRACT

This thesis is going to present two very important means of business financing, Leasing and Factoring, which are used in Greece in recent decades.

The institution of Leasing is an integrated financing mechanism that enables an enterprise to supplement the fixed equipment, avoiding the disposal of its own funds or bank loans. The leasing contract is distinguished from the basic element, that the tenant does not really have the ownership of the asset but the same usability. Alongside Factoring is a new versatile product that can combine financial services, insurance and asset management. Aimed principally by companies with low liquidity and a considerable amount of accounts receivable (i.e., invoices). An alternative form of funding, in cases where operators do not have adequate collateral to use the hitherto established forms of bank lending.

The first chapter is a brief historical overview of the development of the idea of banks, followed by the description of the structure and the financial system.

The second chapter presents in detail the institution of Leasing and describes how it contributes to the further strengthening of the business. It also presents the specific characteristics and the different forms that we encounter.

The third chapter describes the institution of Factoring and the possibilities it provides for strengthening the economy.

Finally the last section presents the accounting assets that are leased in accordance with International Accounting Standards and by conclusion form are presented ideas and reflections on these two important banking products driven by the major crisis that passes the Greek economy over the last five years. Sought in other words possible ways to deal the crisis with the use of banking products of Leasing and Factoring.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το τραπεζικό σύστημα αποτελεί βασικός πυλώνα για την ανάπτυξη της οικονομίας μιας χώρας. Τα τραπεζικά ιδρύματα καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα εξειδικευμένων χρηματοοικονομικών εργαλείων για την κάλυψη των αναγκών των επιχειρήσεων. Ειδικότερα για τις επιχειρήσεις και τους οργανισμούς που επενδύουν στην απόκτηση παγίου εξοπλισμού, οι τράπεζες έχουν αναπτύξει διάφορα ειδικά μέσα χρηματοδότησης, τα οποία αν και στο διεθνές τραπεζικό χώρο υπήρχαν αρκετές δεκαετίες πριν, στον ελληνικό χώρο όμως εμφανίστηκαν με κάποια καθυστέρηση. Η λειτουργία τέτοιων μέσων είναι συνυφασμένη όχι μόνο με την ανάπτυξη των τραπεζικών εργασιών, αλλά και με την ανάπτυξη των οικονομιών.

1 ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

1.1 Ή δομή του ελληνικού τραπεζικού συστήματος


Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα σηματοδεύτηκε και διαμορφώθηκε κατά τις τελευταίες δεκαετίες από την είσοδο της Ελλάδας στην Οικονομική και Νομισματική Ένωση. Η ενσωμάτωση στον Ευρωπαϊκό χρηματοπιστωτικό χώρο έχει μετατρέψει τις ελληνικές τράπεζες σε χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς πολλαπλών δραστηριοτήτων δίνοντάς τους τη δυνατότητα προσφοράς όλων των προϊόντων και υπηρεσιών του σύγχρονου χρηματοπιστωτικού χώρου.

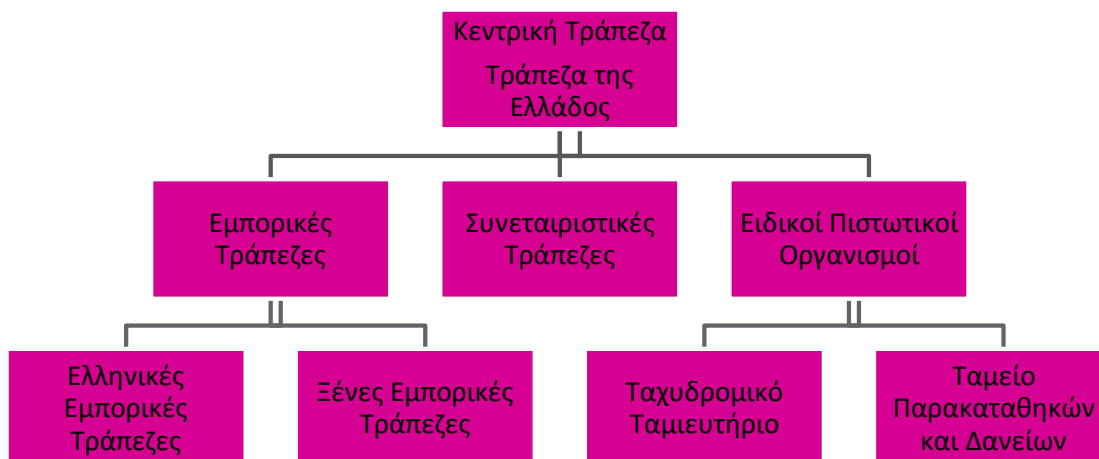
Όπως αναφέρεται στον νόμο 5076/1931 Περί Ανωνύμων Εταιρειών και Τραπεζών «Τράπεζες είναι οι επιχειρήσεις αίτινες, ανεξαρτήτως έτερου σκοπού αυτών, δέχονται κατ' επάγγελμα καταθέσεις χρημάτων ή άλλων αξιών». Όμως σήμερα πλέον με βάση το νόμο 2076/1992 αποτυπώνεται ο σύγχρονος χαρακτήρας τους, καθώς ως πιστωτικό ίδρυμα ορίζεται η επιχείρηση η δραστηριότητα της οποίας συνίσταται στην αποδοχή καταθέσεων ή άλλων κεφαλαίων από το κοινό και στη

¹ <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/LegalF/creditinstitutions/foundation.aspx>
«Ίδρυση και Λειτουργία»

χορήγηση πιστώσεων για λογαριασμό της, έτσι ώστε να προσδιοριστεί ο νέος χαρακτήρας των πιστωτικών ιδρυμάτων υπό το νέο πρίσμα του κοινού οικονομικού χώρου.

Οι χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες παρέχονται μέσα από το τραπεζικό σύστημα το οποίο διαμορφώθηκε με βάση το νόμο 4261/2014² ο οποίος ψηφίστηκε από την ελληνική βουλή και αφορά την πρόσβαση στην δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων (ενσωμάτωση της οδηγίας 2013/36/ΕΕ), κατάργηση του νόμου 3601/2007 και άλλες διατάξεις. Με τον νόμο 4261/2014³ διευκρινίζεται το πεδίο εφαρμογής, όροι και προϋποθέσεις για την ίδρυση και λειτουργία πιστωτικού ιδρύματος και διατάξεις που αφορούν το αρχικό κεφάλαιο των επιχειρηματικών επενδύσεων ελεύθερη εγκατάσταση και ελεύθερη παροχή υπηρεσιών, την προληπτική εποπτεία που ασκεί η τράπεζα της Ελλάδος ως κράτος μέλος προέλευσης και ως κράτος μέλος υποδοχής, τα κεφαλαιακά αποθέματα ασφαλείας καθώς και άλλες λοιπές διατάξεις

 Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα συνίσταται στα εξής μέρη:



² Αρ.182, παρ.5 του Ν.4261/2014 (ΦΕΚ 107/Α/5-5-2014)

³ <https://nomoi.info/ΦΕΚ-Α-107-2014-σελ-1.html>

1) Κεντρική τράπεζα⁴

Η Τράπεζα της Ελλάδος αποτελεί τη κεντρική εκδοτική τράπεζα της χώρας. Ιδρύθηκε το 1927 και αποτελείται από το κεντρικό κατάστημα της Αθήνας και ένα δίκτυο 27 υποκαταστημάτων σε ολόκληρη την επικράτεια. Από την 1η Ιανουαρίου του 2001 έχει ενταχθεί στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών και ως εκ τούτου λειτουργεί βάση των πολιτικών αλλά και των οδηγιών που εκδίδει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Ο ρόλος της κεντρικής τράπεζας είναι εποπτικός με στόχο την προστασία του συναλλακτικού κοινού και την εξασφάλιση της σταθερότητας του συστήματος.

Είναι αρμόδια για την έκδοση οδηγιών και κανονισμών σχετικά με την λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, τις επενδυτικές τους δραστηριότητες, την κεφαλαιακή τους επάρκεια καθώς και τους κινδύνους που αναλαμβάνουν.

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει καθολική πρόσβαση στα αρχεία και τα βιβλία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας δίνοντας της την δυνατότητα να ασκεί προληπτικούς ελέγχους και σε περίπτωση προβατικής συμπεριφοράς κάποιου πιστωτικού ιδρύματος έχει το δικαίωμα να επιβάλει σε αυτό, τα απαραίτητα μετρά που επιβάλει το Νομοθετικό Πλαίσιο η κάποιο πρόστιμο, ακόμη και να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του του πιστωτικού ιδρύματος.

Τέλος σε περίπτωση που κάποιο ίδρυμα υφίσταστε ανεπαρκή ρευστότητα η Τράπεζα της Ελλάδος έχει την δυνατότητα να παραχωρήσει παράταση πληρωμής των υποχρεώσεων και απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος και να ορίσει διαχειριστή υπό την επίβλεψή της.

⁴<http://www.bankofgreece.gr/>

2) Οι εμπορικές τράπεζες⁵

Οι εμπορικές τράπεζες ως οργανισμοί παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σχετίζονται με την εκτέλεση πάσης φύσεως τραπεζικών εργασιών. Οι εργασίες των εμπορικών τραπεζών μπορούν να διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- ❖ Παθητικές Εργασίες . Δηλαδή στις εργασίες που αποτελούν στοιχεία κυρίως του παθητικού τους, συμπεριλαμβάνουν όλες τις μορφές καταθέσεων (όψεως, ταμιευτηρίου, προθεσμίας, κ.τ.λ.) αλλά και κάθε δραστηριότητα για άντληση και προσέλκυση κεφαλαίων από διάφορες πηγές.
- ❖ Μεσολαβητικές Εργασίες. Εδώ κατατάσσονται όλες οι υπηρεσίες που παρέχονται από τις εμπορικές τράπεζες έναντι αμοιβής ή προμήθειας, εκτός του επιτοκίου, όπως κίνηση κεφαλαίων, εισπράξεις αξιών, ενοικίαση θυρίδων, αγοραπωλησία συναλλάγματος
- ❖ Ενεργητικές Εργασίες. Με αλλά λόγια στις εργασίες που αποτελούν στοιχεία κυρίως του ενεργητικού τους, κατατάσσονται οι χρηματοδοτήσεις και οι λοιπές εργασίες παροχής πίστης, όπως οι εγγυητικές επιστολές ή οι ενέγγυες πιστώσεις, καθώς και οι επενδύσεις κάθε μορφής όπως οι τοποθετήσεις σε χρεόγραφα ή σε ξένα νομίσματα.

Με βάση τον νόμο 4261/2014 συναντάμε τις κάτωθι κατηγορίες εμπορικών τραπεζών⁶

α) Πιστωτικά ιδρύματα με έδρα ή υποκαταστήματα στην Ελλάδα.

Κωδικός Αριθμός ΤτΕ	Όνομα Πιστωτικού Ιδρύματος
011	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
014	ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
016	ΑΤΤΙΚΑ BANK, ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
017	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
026	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.
034	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
056	ΑEGEAN BALTIC BANK Α.Τ.Ε.
057	CREDICOM CONSUMER FINANCE ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

⁵https://el.wikipedia.org/wiki/Εμπορική_Τράπεζα_της_Ελλάδος
-Π.Πετράκης Π. Αλεξάκης 2000

⁶<https://nomoi.info/ΦΕΚ-Α-107-2014-σελ-1.html>

β) Πιστωτικά ιδρύματα με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ,που παρέχουν στην Ελλάδα υπηρεσίες χωρίς επί τόπου παρουσία τους,

Κωδικός Αριθμός ΤτΕ	Όνομα Πιστωτικού Ιδρύματος
039	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
040	FCA BANK GmbH
058	UNION DE CREDITOS INMOBILIARIOS S.A.
059	OPEL BANK GmbH
061	FCE BANK. Plc
064	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC
071	HSBC BANK PLC
072	UNICREDIT BANK A.G.
073	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ
084	CITIBANK INTERNATIONAL LIMITED
102	VOLKSWAGEN BANK GmbH
105	BMW AUSTRIA BANK GmbH
106	MERCEDES-BENZ BANK POLSKA SA
111	DEUTSCHE BANK AG
113	CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A.
114	FIMBANK PLC.
115	HSB NORDBANK AG

γ) Λοιπές εταιρείες του χρηματοπιστωτικού συστήματος που λειτουργούν στην Ελλάδα.

Κωδικός Αριθμός ΤτΕ	Όνομα Πιστωτικού Ιδρύματος
050	BANK SADERAT IRAN
081	BANK OF AMERICA N.A.
107	KEDR OPEN JOINT-STOCK COMPANY COMMERCIAL BANK
109	T.C. ZIRAAT BANKASI A.S.

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

δ) Εταιρίες Χρηματοδοτικής Μίσθωσης⁷

Εταιρεία	Διεύθυνση
ALPHA ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ Α.Ε.	Φιλελλήνων 6, 105 57 Αθήνα Τηλ.: (+30) 210 3367900, Fax: (+30) 210 3367911
HELLAS CAPITAL LEASING A.E. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	Πανεπιστημίου 39, 105 64 Αθήνα, Τηλ.: (+30) 210 6783000, Fax. (+30) 210 6773398
ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ Α.Ε.	Λεωφ. Αθηνών 128-132, 104 42 Αθήνα, Τηλ.: (+30) 210 5158060, Fax.:(+30) 210 5158079
EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελ. Βενιζέλου 34-36 & Ιπποκράτους, 106 79 Αθήνα, Τηλ.: (+30) 210 3660800, Fax: (+30) 210 3523813
ΚΥΠΡΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Σινώπης 27, 115 27 Αθήνα, Τηλ.: (+30) 210 7760600, Fax: (+30) 210 7760894
ΛΑΙΚΗ LEASING A.E. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	Λ. Κηφισίας 6-8, 15125 Μαρούσι, Τηλ.: (+30) 210 6803300, Fax: (+30) 210 6803375
ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Σινώπης 27, 115 27 Αθήνα, Τηλ.: (+30) 210 7760600

ε) Εταιρίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.⁸

Εταιρία	Διεύθυνση
A.B.C. FACTORS A.E	Μιχαλακοπούλου 48, 115 28 Αθήνα, Τηλ. : (+30) 210 7266800, Fax:(+30) 210 7258190
EUROBANK FACTORS	Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, Λαοδικείας 16 & Νυμφαίου 1-3, 115 28 Αθήνα, Τηλ.:(+30) 210 6078000, Fax: (+30) 210 6078020
ΛΑΙΚΗ FACTORS & FORFAITERS A.E. ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	Λεωφ. Κηφισίας 20, 151 25 Μαρούσι, Τηλ.: (+30) 210 6803000, Fax: (+30) 210 6803070
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E	Αρσιτείδου 4, 105 59 Αθήνα, Τηλ.:(+30) 210 9008000, Fax.: (+30) 210 9213146
ΕΘΝΙΚΗ FACTORS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	Λ. Αθηνών 128-132 & Ιφριγένειας, 104 42, Αθήνα, Τηλ.: (+30) 210 5181088, Fax: (+30) 210 5181090
H. S. B. C. Factoring-Hsbc Bank Plc	Μεσογείων 109-111, Αθήνα 115 26 Τηλ.:(+30) 210 696 1542 Fax (+30) 210 692 8000

⁷ <http://www.aglc.gr/> ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

⁸ https://el.wikipedia.org/wiki/Πρακτόρευση_Απαιτήσεων

3) Οι συνεταιριστικές τράπεζες⁹

Οι Συνεταιριστικές Τράπεζες αποτελούν άλλον ένα τύπο χρηματοοικονομικών οργανισμών. Πρωτοεμφανιστήκαν στην Ελλάδα στην δεκαετία του 1990 και η εποπτεία της ασκείται από την Τράπεζα της Ελλάδος, από την ίδρυση, τις μεταβολές που αφορούν τροποποίηση καταστατικού αλλά και κατά τη διάρκεια λειτουργία τους.

Η ίδρυση, λειτουργία και οργάνωση αυτών των τραπεζών στηρίζονται στις αρχές της συνεταιριστικής επιχείρησης. Το αρχικό στάδιο των συνεταιριστικών τραπεζών είναι ο πιστωτικός συνεταιρισμός, στις δραστηριότητες του οποίου περιλαμβάνονται η χορήγηση δανείων, ασφαλειών, εγγυήσεων, ή άλλων χρηματοοικονομικών διευκολύνσεων στα μέλη του .

Μετά τη έναρξη λειτουργίας ως πιστωτικό ίδρυμα, αν εξαιρέσεις τις εργασίες που μπορεί να έχουν απαγορευτεί κατ' αποκλειστικότητα για τις συνεταιριστικές τράπεζες ο πιστωτικός συνεταιρισμός δέχεται καταθέσεις, χορηγεί πιστώσεις και γενικά διενεργεί κάθε είδους τραπεζικές εργασίες.

Γενικός σκοπός των συνεταιριστικών τραπεζών είναι η εξυπηρέτηση και προώθηση των συμφερόντων των μελών τους. Η παροχή των υπηρεσιών στα μέλη, από την άλλη, αξίζει να αναφερθεί, ότι εξαρτάται από τις συνεταιριστικές μερίδες που αυτοί κατέχουν. Οι συνεταιριστικές τράπεζες δραστηριοποιούνται σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές καθώς έχουν τοπικό χαρακτήρα και ως εκ τούτου αντλούν κεφάλαια από τις αποταμιεύσεις της περιοχής τους, μέσω της χρηματοδότησης από τα μέλη τους. Με λίγα λόγια, οι συνεταιριστικές τράπεζες συμβάλουν στην οικονομική ανάπτυξη των περιοχών όπου και εγκαθίστανται μέσω της αξιοποίησης των κεφαλαίων των κατοίκων των συγκεκριμένων γεωγραφικών περιοχών. Με βάση τον νόμο 4261/2014 συναντάμε τις κάτωθι συνεταιριστικές τράπεζες:

⁹ <http://www.naftemporiki.gr/finance/tag/319/sunetairistikies-trapezes>

Κωδικός Αριθμός ΤτΕ	Όνομα Πιστωτικού Ιδρύματος
069	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΧΑΝΙΩΝ ΣΥΝ.Π.Ε.
075	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΗΠΕΙΡΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.
087	ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΥΝ.Π.Ε.
088	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Ν. ΕΒΡΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.
089	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ ΣΥΝ.Π.Ε.
091	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΣΥΝ.Π.Ε.
092	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΣΥΝ.Π.Ε.
094	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΕΡΙΑΣ - ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΠΙΣΤΗ ΣΥΝ.Π.Ε.
095	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΡΑΜΑΣ ΣΥΝ.Π.Ε.
099	ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕΡΡΩΝ ΣΥΝ.Π.Ε.

4) Ειδικοί πιστωτικοί οργανισμοί

Επίσης στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα συμπεριλαμβάνονται και οι ειδικοί πιστωτικοί οργανισμοί. Αυτοί διεξάγουν περιορισμένες τραπεζικές εργασίες. Ονομαστικά οι δύο αυτοί οργανισμοί είναι:

- Το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων

Το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ιδρύθηκε το 1919 είναι Ν.Π.Δ.Δ έτσι δεν συμμετέχει στη διατραπεζική αγορά και τα διαθέσιμα του είναι υποχρεωτικά κατατεθειμένα στην Κεντρική Τράπεζα. Αποτελεί αυτόνομο χρηματοπιστωτικό οργανισμό με δική του περιουσία. Εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα και διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο τριετούς θητείας. Είναι όμως μέλος της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών, του Γραφείου Συμψηφισμού Αθηνών και μέτοχος της ΔΙΑΣ Α.Ε.

- Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο

Αποτελεί Δημόσια Υπηρεσία και ιδρύθηκε το 1900. Με την Ψήφιση νομού μετατράπηκε σε Ανώνυμη Εταιρεία. Ο ρόλος του είναι η ανάπτυξη του αποταμιευτικού πνεύματος. Οι καταθέσεις του διατίθενται για την οικονομική ανάπτυξη της χώρας και την εκπλήρωση γενικότερων κοινωφελών σκοπών.

1.2 Ειδικά τραπεζικά προϊόντα

Τα τραπεζικά ιδρύματα κατέχουν τον πιο σημαντικό ρόλο μέσα σε μια οικονομία, καθώς συντελούν στην διακίνηση κεφαλαίων που διακινούνται μέσα σε αυτή. Η σημαντικότητα τους τα καθιστά βάση για την οικονομική ανάπτυξη μιας χώρας. Η σπουδαιότητα του ρόλου τους έγκειται στο γεγονός ότι διαχειρίζονται τα κεφάλαια που κυκλοφορούν μέσα σε μια οικονομία.

Για να πετύχουν το σκοπό τους οι τράπεζες εκτελούν διάφορες εργασίες, οι οποίες έχουν να κάνουν κυρίως με τη διαχείριση καταθέσεων και την χορήγηση δανείων. Στον παρακάτω πίνακα που ακολουθεί, αποτυπώνονται τα γενικά τραπεζικά προϊόντα που συναντάμε στην ελληνική τραπεζική αγορά.

Γενικά Τραπεζικά Προϊόντα
Καταθετικά προϊόντα
Κάρτες
POS
Στεγαστικά δάνεια
Επαγγελματικά δάνεια
Καταναλωτικά δάνεια

Τα τελευταία χρόνια παρατηρήθηκαν σημαντικές μεταβολές στη διεθνή τραπεζική αγορά. Οι ελληνικές τράπεζες δημιούργησαν και προσφέρουν ειδικά σχεδιασμένα τραπεζικά προϊόντα ενισχύοντας την παρουσία τους στην εγχώρια και διεθνή τραπεζική αγορά. Προσφέρεται μεγάλη γκάμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, αναφορικά της λιανικής τραπεζικής, της τραπεζικής μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, της διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, του private banking και της διαχείρισεως κεφαλαίων, των χρηματιστηριακών εργασιών, της επενδυτικής τραπεζικής και της διαχείρισεως ακίνητης περιουσίας.

Όπως κάθε σύγχρονη τράπεζα έτσι και οι ελληνικές προσφέρουν ειδικά προϊόντα και εξατομικευμένες λύσεις εξασφαλίζοντας προνομιακούς όρους στα προϊόντα τους καλύπτοντας κάθε τραπεζική ,επενδυτική ή χρηματοδοτική ανάγκη των πελατών. Τα κυριότερα ειδικά τραπεζικά προϊόντα αποτυπώνονται στον κάτωθι πίνακα:

Ειδικά Τραπεζικά Προϊόντα
Factoring
Forfaiting
Leasing
Εγγυητικές επιστολές
Επενδυτικά προϊόντα

1.3 Η εισαγωγή του Leasing και Factoring στην Ελλάδα

1.3.1 Εισαγωγή Leasing¹⁰

Η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) εισήχθη στην ελληνική αγορά με το Ν.1665/86 με την εφαρμογή του leasing κινητών παγίων που προορίζονται για επιχειρήσεις και ακολούθως με τους Ν. 2367/1995 και 2682/1999 με τους οποίους ο θεσμός επεκτάθηκε και στον κλάδο των ακινήτων που προορίζονται για την επαγγελματική χρήση του μισθωτή. Το leasing εφαρμόστηκε αρχικά από την Alpha Bank, και αμέσως μετά ακολούθησαν η Citibank, η ETBA και ABN Amro Bank ενώ αργότερα ακολούθησαν και άλλοι τραπεζικοί Όμιλοι.

Η υιοθέτηση του leasing ως μέσο χρηματοδότησης των επιχειρήσεων γνώρισε μεγάλη άνθηση κυρίως στη δεκαετία του '90, όπου οι έντονες επενδυτικές δραστηριότητες που σημειώθηκαν κατά την περίοδο εκείνη απαιτούσαν ευέλικτες μορφές χρηματοδότησης.

Σύμφωνα με την επικρατούσα τάση, η χρηματοδοτική μίσθωση ταυτίζεται με τη τραπεζική δραστηριότητα, καθώς τα κύρια χαρακτηριστικά της σύμβασης

¹⁰ Λαζαρίδης , Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing , σ. 43. Θεσσαλονίκη: Παν.Μακεδονίας.

χρηματοδοτικής μίσθωσης επιφέρουν μια σχέση μεταξύ εκμισθωτή - μισθωτή που έχει κοινά οικονομικά γνωρίσματα με τη σχέση δανειστή - δανειολήπτη. Έτσι η άνθηση του ελληνικού τραπεζικού τομέα κατά τη συγκεκριμένη περίοδο ευνόησε την υιοθέτηση του leasing ως μέσου χρηματοδότησης.

Από το 2000 και έπειτα η αγορά leasing στην Ελλάδα παρουσίασε στασιμότητα. Ακολούθως από το 2006 παρατηρήθηκε αύξηση τουλάχιστον κατά 15%-20% σε αξία νέων εργασιών, τάση που διατηρήθηκε και το 2007. Αυτό οφείλεται κυρίως στη προώθηση του leasing ακινήτων από την Πειραιώς Leasing την οποία ακολούθησαν και οι άλλες μεγάλες εταιρείες του κλάδου και η οποία κατόρθωσε να δώσει μια μικρή ανάκαμψη στην αγορά. Τέλος η επιχειρηματική καθίζηση που λαμβάνει χώρα τα τελευταία χρόνια στην Ελληνική αγορά έχει μειώσει σημαντικά τον όγκο εργασιών των εταιρειών leasing.

1.3.2 Εισαγωγή Factoring¹¹

Το Factoring στην σημερινή του μορφή, εφαρμόστηκε αρχικά στις Η.Π.Α. και υιοθετήθηκε από τις Ευρωπαϊκές χώρες από την δεκαετία του 1950. Στην Ελλάδα το Factoring ως θεσμός εισήχθη το 1990, όταν ψηφίστηκε ο Νόμος 1905/15.11.90 «για σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», ωστόσο οι πρώτες εταιρείες Factoring ξεκίνησαν δραστηριότητες ουσιαστικά από το 1994.

Έκτοτε, οι ετήσιοι συνολικοί ρυθμοί ανάπτυξης, από τότε και μέχρι σήμερα, ξεπερνούν το 30%. Οι ρυθμοί αύξησης των εργασιών factoring που σημειώθηκαν στην διεθνή αλλά και στην εγχώρια αγορά, οφείλονταν στις οικονομικές συνθήκες που ευνόησαν την χρησιμοποίηση από τις επιχειρήσεις των υπηρεσιών factoring, εξακολουθούν να διαμορφώνουν ένα περιβάλλον κατάλληλο για την διεύθυνση νέων εταιρειών factoring και μονάδων Τραπεζών στις υπηρεσίες factoring.

1.4 Το ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο για τα τραπεζικά προϊόντα

Η εφαρμογή των ειδικών τραπεζικών μέσων χρηματοδότησης απαιτεί και την εφαρμογή του κατάλληλου νομικού πλαισίου. Τόσο το leasing όσο και το factoring

¹¹ <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/LegalF/debitinstitutions/factoring.aspx>

διέπονται από συγκεκριμένους νόμους που ορίζουν τον τρόπο με τον οποίο αυτά εφαρμόζονται.

1.4.1 Νομοθετικό πλαίσιο leasing¹²

Αρχικά ο θεσμός της χρηματοδοτικής μίσθωσης καθοριζόταν στην Ελλάδα με τον Ν. 1665/1986¹³, σύμφωνα με τον οποίο μπορεί ν' αποτελέσει αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης κάθε κινητό πράγμα που προορίζεται για επαγγελματική χρήση.

Η σύναψη συμβάσεων leasing από ανώνυμες εταιρείες επιτρέπεται από τον Κωδικοποιημένο Νόμο 2190/1920 (μετά την προσαρμογή του στην Ευρωπαϊκή Ένωση), μετά από άδεια που χορηγεί η Τράπεζα της Ελλάδος.

Στη συνέχεια, όμως το νομοθετικό πλαίσιο αναμορφώθηκε όπως με τον Ν.1995/1991, με τον οποίο ο θεσμός της χρηματοδοτικής μίσθωσης επεκτάθηκε και στα φορτηγά αυτοκίνητα πάσης χρήσεως. Από το ενδεχόμενο της εισόδου μεγάλων ανταγωνιστικών ξένων εταιριών στην ελληνική αγορά οδήγησε τις εταιρίες leasing, τις τράπεζες και άλλους φορείς να προτείνουν την επέκταση της χρηματοδοτικής μίσθωσης και στα ακίνητα.

Επίσης με τον Ν. 2367/1995, ο θεσμός επεκτάθηκε και στα ακίνητα για επαγγελματική χρήση. Θα πρέπει να σημειωθεί όμως ότι από το πεδίο εφαρμογής του νόμου εξαιρέθηκαν πλοία και πλωτά ναυπηγήματα. Ακολούθως μια ακόμη επέκταση του νομοθετικού πλαισίου εφαρμόστηκε με τον Ν.2601/1998 σύμφωνα με τον οποίο παρέχονται ενισχύσεις:

α) στην επιδότηση που συνίσταται στην κάλυψη από του δημόσιου τμήματος των δόσεων που καταβάλλει ο μισθωτής στην εταιρεία leasing.

β) στην φορολογική απαλλαγή του συνόλου της αξίας ή μέχρι ενός ποσοστού της χρηματοδοτικής μίσθωσης του πάγιου εξοπλισμού.

Με τον Ν. 1959/1991 ο θεσμός επεκτάθηκε και στα επιβατικά αυτοκίνητα γεγονός που βοήθησε σημαντικά στην ανάπτυξη του κλάδου του leasing .

¹²ΝΟΜΟΣ 2190/1920 ΠΕΡΙ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ"

(ΦΕΚ Α' 37/30.3.1963)

¹³ΝΟΜΟΣ ΥΠ' ΑΡΙΘ. 1665 Συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης(ΦΕΚ Α' 194/04-12-1986)

1.4.2 Νομοθετικό πλαίσιο Factoring¹⁴

Ο θεσμός Factoring αντίστοιχα στην Ελλάδα διέπεται επίσης από τον Ν. 1665/1986 αλλά και τον Ν1905/90 όπως έχουν διαμορφωθεί μετά τους νόμους 2367/1995 και τον 2168/1993. Αποτελεί θεσμό του εμπορικού δικαίου. Αυτό το θεσμικό πλαίσιο αποδίδει τον ορισμό του Factoring και αναλύει το περιεχόμενο μιας σύμβασης πρακτορείας. Το ισχύον θεσμικό πλαίσιο περιλαμβάνει τον κωδικοποιημένο νόμο 1905/1990. Σύμφωνα με τον νόμο ορίζονται:

- α) Τα εννοιολογικά χαρακτηριστικά της σύμβασης πρακτορέυσης επιχειρηματικών απαιτήσεων.
- β) Ο τρόπος αναγγελίας της σύναψης σύμβασης πρακτορέυσης επιχειρηματικών απαιτήσεων στα ενδιαφερόμενα μέλη και στον οφειλέτη αυτών.
- γ) Οι υποχρεώσεις του προμηθευτή έναντι του πράκτορα σε μία σύμβαση πρακτορέυσης επιχειρηματικών απαιτήσεων.
- δ) Οι φορείς, που μπορούν να αναλάβουν πρακτορέυση επιχειρηματικών απαιτήσεων, καθώς και οι προϋποθέσεις άσκησης της ανωτέρω δραστηριότητας.
- ε) Ο τρόπος φορολόγησης των υπηρεσιών που παρέχονται από τους πράκτορες επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Τέλος δυσλειτουργίες που εμπόδιζαν την σωστή προώθηση και ανάπτυξη του θεσμού και οδήγησαν σε μία σειρά από τροποποιήσεις στον αρχικό Νόμο 1905/1990. Συγκεκριμένα με τον Ν2232/1994 τροποποιήθηκε το άρθρο 4 του Νόμου 1905/1990, Έτσι ώστε το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο περιορίστηκε στο ελάχιστο απαιτούμενο για την ίδρυση τραπεζικής εταιρείας και με τον Ν2367/1995

¹⁴ Βλ. Ψυχομάνη Σπ., «Το factoring ως σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», 1996, σελ.103.

-Βλ. Τιμπανούλη Δ., «Ένα νομοσχέδιο για την πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων», ΝοΒ38, σελ. 421 και Γεωργιάδη Απ. «Νέες μορφές συμβάσεων της σύγχρονης οικονομίας - leasing- factoring- franchising», 2000, σελ.115.

διευκρινίσθηκε ότι στο άρθρο 1 του Ν 1905/1990 οι συμβάσεις factoring αφορούν και σε απαιτήσεις που προέρχονται από κάθε μορφής διασυννοριακή άσκηση επιχειρηματικής δράσης και όχι μόνο από εισαγωγές ή και εξαγωγές προϊόντων.

1.5 Φορολογική μεταχείριση των εταιρειών Leasing και Factoring

1.5.1 Φορολογική μεταχείριση χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing)¹⁵

Από 1/1/2014 Η φορολογική αντιμετώπιση της «Χρηματοδοτικής μίσθωσης» (leasing), έχει υποστεί σημαντικές αλλαγές μετά από αναθεώρηση του **Ν. 2238/1994, άρθρο 31** από τον **Ν. 4172/2013 άρθρο 24¹⁶**.

Σημειώνουμε τις εξής αλλαγές μεταξύ των χρήσεων 2014 και 2013.

- ❖ Σε αντίθεση με τα ισχύοντα τα προηγούμενα έτη, Κατά τον προσδιορισμό των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα, οι αποσβέσεις των στοιχείων του ενεργητικού εκπίπτουν από τον μισθωτή, σε περίπτωση χρηματοοικονομικής μίσθωσης.

- ❖ Αλλαγή του χρόνου έναρξης των αποσβέσεων:

Η φορολογική απόσβεση ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει από τον επόμενο μήνα εντός του οποίου χρησιμοποιείται.

Για τις χρήσεις 2013 και πριν η απόσβεση ενός παγίου ξεκινούσε από τον μήνα κατά τον οποίο αυτό άρχισε να χρησιμοποιείται.

¹⁵ Βλ. ενδεικτικά άρθρο 24 του Ν 4172/2013 (ΦΕΚ Α' 186/11.9.2013)
-ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 www.epixeirisi.gr

¹⁶ ΚΩΔΙΚΑΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ «Ανάλυση του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Κωδικοποίηση του Ν 4172/2013» Ν. Σγουρινάκης, Β. Μιχελινάκης 2014

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

- ❖ Αλλαγή συντελεστών αποσβέσεων θα είναι σύμφωνα με την παρ.4, του άρθρου 24 του Ν.4172/2013 οι εξής:

Κατηγορία ενεργητικού επιχείρησης	Συντελεστής απόσβεσης (% ανά φορολογικό έτος)
Κτίρια, κατασκευές, εγκαταστάσεις, βιομηχανικές και ειδικές εγκαταστάσεις, μη κτιριακές εγκαταστάσεις, αποθήκες και σταθμοί, περιλαμβανομένων των παραρτημάτων τους (και ειδικών οχημάτων φορτοεκφόρτωσης)	4
Εδαφικές εκτάσεις που χρησιμοποιούνται σε εξόρυξη και λατομεία, εκτός αν χρησιμοποιούνται για τις υποστηρικτικές δραστηριότητες εξόρυξης	5
Μέσα μαζικής μεταφοράς, περιλαμβανομένων αεροσκαφών, σιδηροδρομικών συρμών, πλοίων και σκαφών	5
Μηχανήματα, εξοπλισμός εκτός Η/Υ και λογισμικού	10
Μέσα μεταφοράς ατόμων	16
Μέσα μεταφοράς εμπορευμάτων («εσωτερικές εμπορευματικές μεταφορές»)	12
Άυλα στοιχεία και δικαιώματα και έξοδα πολυετούς απόσβεσης	10
Εξοπλισμός Η/Υ, κύριος και περιφερειακός και λογισμικό	20
Λοιπά πάγια στοιχεία της επιχείρησης	10

Συμφώνα με τις παρ.5 έως 8 του ίδιου άρθρου ορίζονται και τα ακόλουθα:

- ❖ Υποχρεωτικός καθίσταται ο υπολογισμός των αποσβέσεων και

πραγματοποιείται σε ετήσια βάση, η μεταφορά αποσβησμένων ποσών μεταξύ χρήσεων δεν επιτρέπεται. Το κόστος κτήσης ή κατασκευής δεν επιτρέπεται να υπερβεί το ποσό της απόσβεσης, συμπεριλαμβανομένου του κόστους, ανανέωσης και ανακατασκευής, βελτίωσης και αποκατάστασης του περιβάλλοντος. Όταν η

αποσβεσιμη αξία ενός παγίου είναι μικρότερης (1.500) ευρώ αυτό μπορεί να αποσβεστεί εξ ολοκλήρου μέσα στο φορολογικό έτος που αποκτήθηκε.Στις νέες επιχειρήσεις μπορούν να μην πραγματοποιήσουν απόσβεση πάγιων κατά τα κατά τα πρώτα τρία (3) φορολογικά έτη. Ο φορολογικός χειρισμός των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, εναρμονίζεται, με τα ισχύοντα στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π ή Δ.Π.Χ.Α), Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις»).

- ❖ Ως προς τις εκπτώσεις δαπανών τις συμβάσεις leasing ,ισχύει ότι ακριβώς και στην απόκτηση του αντιστοίχου περιουσιακού στοιχείου με αγορά. Ακομη ,το δικαίωμα έκπτωσης του ΦΠΑ που βαραίνει τα μισθώματα καθορίζεται με βάση τους ισχύοντες νομούς. Όσον αφορά την φορολογία εισοδήματος στην μίσθωσης κτιρίου εκπίπτουν τόσο οι καταβαλλόμενοι τόκοι όσο και οι αποσβέσεις του κτιρίου. Τέλος εάν υπάρχουν οι ισχύουσες προϋποθέσεις για την χρησιμοποίηση του ακίνητου για άσκηση φορολογητέας δραστηριότητας εκπίπτει ο ΦΠΑ των μισθωμάτων, το δικαίωμα έκπτωσης του ΦΠΑ που καταβάλλει με τα μισθώματα αν η επιχείρηση προχωρήσει στην υπεκμίσθωση του κτιρίου χωρίς να επιλέξει την υπαγωγή στον ΦΠΑ αυτής, θα χανόταν.

1.5.2Φορολογική μεταχείριση factoring¹⁷

Οι συμβάσεις factoring υπάγονται στις διατάξεις του Ν1642/1986 περί επιβολής Φ.Π.Α . Συγκεκριμένα σύμφωνα με το άρθρο 18 φορολογητέα αξία για την επιβολή Φ.Π.Α θεωρείται το σύνολο των ακαθάριστων εσόδων των εταιρειών factoring.

Επίσης με τις διατάξεις της παραγράφου 7 του ν.4172/2013 (άρθρο 26 **Επισφαλείς απαιτήσεις**) και βάσει της **ΠΟΛ.1056/2.3.2015** για τις εταιρείες factoring ορίζεται η διενέργεια προβλέψεων για την κάλυψη του κινδύνου ως εξής:

- ❖ Μέχρι 1,5 % στο ετήσιο ύψος των ποσών που έχει προεξοφλήσει ο φορέας και οι οποίες αφορούν το εξαγωγικό factoring χωρίς αναγωγή,
- ❖ Μέχρι 1% στο μέσο ετήσιο ύψος των ποσών που έχει προεξοφλήσει ο φορέας με δικαίωμα αναγωγής.

¹⁷ <http://www.taxheaven.gr/laws/circular/view/id/20499>

Η έκπτωση που προκύπτει αποτυπώνεται σε ειδικό αφορολόγητο αποθεματικό το οποίο δεν μπορεί να ξεπερνά το 50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου για ανώνυμες εταιρείες και το 25% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου για τράπεζες. Ακόμη σημειώνεται ότι με τον νόμο 2367/1995 προστέθηκε παράγραφος σύμφωνα με την οποία οι συβάσεις factoring απαλλάσσονται από κάθε άλλο φόρο, εισφορά ή κράτηση υπέρ του Δημοσίου.

Ακόμα, από την προσθήκη της παραγράφου 19 του άρθρου 72 του ν.4172/2013 στην παράγραφο 8 του άρθρου 26 του ν.4223/2013 που ορίζει ότι με την έναρξη ισχύος του ν.4172/2013 καταργείται η παράγραφος 3 του άρθρου 6 του ν.1905/1990 «Να ενεργείται έκπτωση έως 3% επί του συνόλου των ετησίων ακαθαρίστων εσόδων των εταιρειών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων για την κάλυψη του κίνδυνου από την δραστηριότητα αυτή.» Εν κατακλείδι, ορίζεται ότι οι διατάξεις για τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) σχετικά με το σχηματισμό προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων ενσωματώνονται στο νέο Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

2.LEASING-ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΜΙΣΘΩΣΗ

2.1 Ορισμός Leasing¹⁸

Η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) αποτελεί μια σύγχρονη μέθοδο χρηματοδότησης των επιχειρήσεων με μεσοπρόθεσμο ορίζοντα με σκοπό την απόκτηση παγίων στοιχείων. Βασικό χαρακτηριστικό του leasing είναι ότι η εταιρεία μίσθωσης χρησιμοποιεί το πάγιο στοιχείο το οποίο ανήκει στην κυριότητα της εταιρείας leasing για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής η εταιρεία μίσθωσης καταβάλλει ένα προσυμφωνημένο μίσθωμα προς την εταιρεία leasing. Το καταβαλλόμενο μίσθωμα υπολογίζεται με τέτοιο τρόπο, προκειμένου να συμπεριληφθούν οποιαδήποτε έξοδα αγοράς του παγίου αλλά και το κέρδος της εταιρείας Leasing. Επιπλέον στο τέλος της περιόδου αυτής, έχει την δυνατότητα να ανανεώσει το συμβόλαιο του με νέο πάγιο στοιχείο ή ακόμη να αγοράσει το αρχικό πάγιο στοιχείο που χρησιμοποίησε σε προσυμφωνημένο τίμημα.

Κατά τη σύμβαση leasing η συνεργασία μεταξύ του μισθωτή και της εταιρείας leasing είναι απλή και το κόστος συνήθως γίνεται αντικείμενο διαπραγμάτευσης από τα συμβαλλόμενα μέρη. Οι εταιρείες leasing χρησιμοποιούν τραπεζικά κριτήρια για να εγκρίνουν μια σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η πιστοληπτική ικανότητα του μισθωτή αλλά και το είδος της επένδυσης καθορίζουν την έγκριση μιας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης. Επίσης θα πρέπει να αναφερθεί ότι η σύμβαση leasing για πάγιο εξοπλισμό δεν επιβαρύνεται με χαρτόσημο. Αντίστοιχα όταν η σύμβαση leasing αφορά ακίνητο τότε καταρτίζεται με συμβολαιογραφική πράξη. Η ελάχιστη διάρκεια σύμβασης Leasing για κινητό εξοπλισμό ορίζεται από τον νόμο στα τρία έτη, για ακίνητα στα δέκα έτη και για τα

¹⁸ https://el.wikipedia.org/wiki/Χρηματοδοτική_μίσθωση

- Γαλάνης , Β. (2000). Η λειτουργία των Σύγχρονων Χρηματοοικονομικών Θεσμών στη χώρα μας ,σσ. 27-29. / 63-70. Αθήνα : Εκδόσεις Σταμούλης.

- Γεωργιάδης , Α. (2000). Νέες μορφές συμβάσεων της σύγχρονης οικονομίας , Αθήνα : Εκδόσεις .Σάκκουλας

- Λαζαρίδης , Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing,Θεσσαλονίκη : Παν.Μακεδονίας.

- Alpha Leasing, 2009, www.alphaleasing.gr

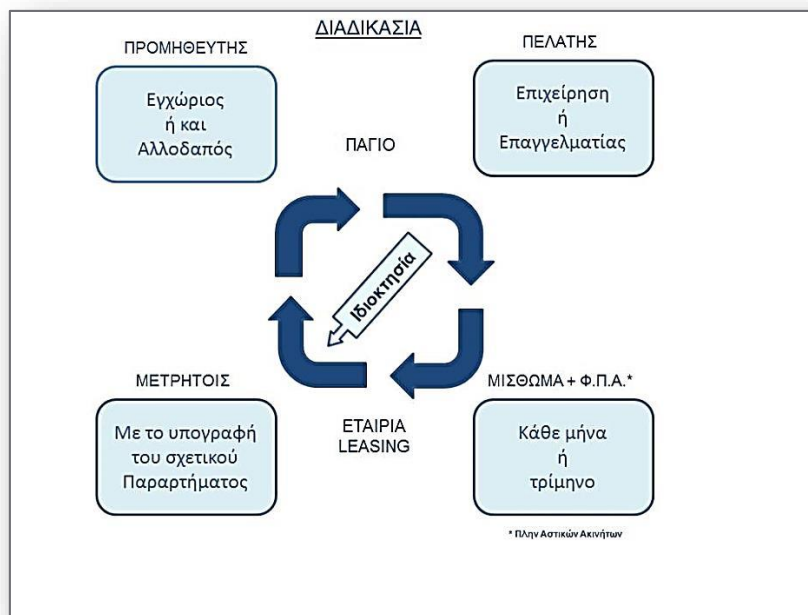
αεροπλάνα στα πέντε έτη. Η μέγιστη διάρκεια καθορίζεται από κοινού με τον πελάτη, αναλόγως της τεχνολογικής απαξίωσης και της διάρκειας ζωής του παγίου.

Η βασική υπεροχή της σύμβασης leasing έναντι του τραπεζικού δανεισμού είναι η εξασφάλιση της ορθής χρήσης των κεφαλαίων που απαιτούνται για την κτήση του παγίου, αφού ο πιστωτής είναι εξασφαλισμένος ότι το κεφάλαιο διατίθεται στην επιχείρηση με τρόπο παραγωγικό, καθώς δεν μπορεί να σπαταληθεί για άλλο σκοπό.

2.2 Γενικά χαρακτηριστικά Χρηματοδοτικής Μίσθωσης¹⁹

Η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) είναι μέσο χρηματοδότησης που επιτρέπει στις επιχειρήσεις να ανανεώσουν, εκσυγχρονίσουν, και να επεκτείνουν τις παραγωγικές τους εγκαταστάσεις, χωρίς να χρειάζεται να καταφύγουν στο κλασσικό τραπεζικό δανεισμό.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί απεικονίζεται η διεργασία του leasing όπως αυτή λαμβάνει χώρα μεταξύ του μισθωτή και του εκμισθωτή.




¹⁹ Γαλάνης, Β. (2000). Η λειτουργία των Σύγχρονων Χρηματοοικονομικών Θεσμών στη χώρα μας, σ. 54, Αθήνα: Εκδόσεις Σταμούλης.

Αρχικά η εταιρεία - μισθωτής διαλέγει με αποκλειστική δική του ευθύνη το πάγιο στοιχείο της μίσθωσης. Δηλαδή θα πρέπει να έχει αποσαφηνιστεί πιο το αντικείμενο αγοράς και ποια η αξία κτήσης του. Στη συνέχεια, η εταιρεία leasing (εκμισθωτής) αγοράζει το πάγιο από τον προμηθευτή που έχει. Με άλλα λόγια, μεταξύ του μισθωτή και του προμηθευτή παρεμβαίνει η εταιρεία leasing για την πραγματοποίηση της μίσθωσης. Έτσι η χρηματοδοτική μίσθωση αποτελεί μια μορφή μιας τριγωνικής σχέσης.

Σημειώνεται ότι ο υπολογισμός των μισθωμάτων γίνεται κατά τρόπο ανάλογο με τον υπολογισμό των δόσεων ενός τοκοχρεολυτικού δανείου. Πράγμα που σημαίνει ότι ο μισθωτής με τα μισθώματα που καταβάλλει εξοφλεί μέχρι τέλος της σύμβασης leasing ολόκληρη την αξία κτήσης του παγίου μαζί με τους τόκους. Διευκρινίζεται ότι σε αυτό συμπεριλαμβάνονται επιπρόσθετα έξοδα καθώς και τα κέρδη της επιχείρησης leasing.

Βασικό στοιχείο μιας σύμβασης leasing είναι ουσιαστικά η ολική τοκοχρεολυτική απόσβεση της αξίας του παγίου στοιχείου, μέσω των καταβαλλόμενων μισθωμάτων από τον μισθωτή στον εκμισθωτή (εταιρεία leasing). Σημειώνεται ότι πολλές φορές με τα μισθώματα εξοφλείται το 95% της αξίας του μισθίου. Το 5% που απομένει διαμορφώνει την υπολειμματική αξία του παγίου στοιχείου. Πάντως, σήμερα στη χώρα μας ακολουθείται η πρακτική της κατά 100% εξόφλησης, μέσω των μισθωμάτων, του τμήματος αγοράς του μισθίου. Ακόμη είναι εφικτό να ακολουθείται και ολόκληρη εξόφληση του παγίου μέσω των καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Τέλος συναντάμε και περιπτώσεις όπου ο μισθωτής, μπορεί να αγοράσει το πάγιο στοιχείο κατά την λήξη της σύμβασης leasing, αφού όμως καταβάλει ένα καθορισμένο από τη σύμβαση ποσό ίσο με την υπολειμματική αξία ή ακόμη κάποιου συμβολικού ύψους όταν δεν υπάρχει υπολειμματική αξία.

 Η χρήση του leasing προσφέρει στον μισθωτή μια σειρά σημαντικών πλεονεκτημάτων, όπου τα κυριότερα είναι τα εξής²⁰:

²⁰ Λαζαρίδης, Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing, σσ. 74 -79. Θεσσαλονίκη : Παν.Μακεδονίας.
-<https://www.alphaleasing.gr>

- ❖ Εξασφάλιση της χρηματοδότησης του παγίου στοιχείου με δυνατότητα άμεσης χρησιμοποίηση του.
- ❖ Τα μισθώματα που καταβάλει η εταιρεία μίσθωσης προς την εταιρεία leasing θεωρούνται δαπάνες και συνεπώς εκπίπτουν από το φορολογικό εισόδημα.
- ❖ Η διαδικασία σύναψης σύμβασης leasing ολοκληρώνεται γρηγορότερα έναντι μιας σύμβασης μακροπρόθεσμου δανεισμού. Δεν απαιτούνται υποθήκες ή προσημειώσεις, ενώ προβλέπεται και απαλλαγή από διάφορα τέλη και φόρους.
- ❖ Ο μισθωτής μπορεί να επιτύχει καλύτερους όρους απόκτησης του παγίου, καθώς η αξία του εξοφλείται άμεσα από την εταιρεία leasing.
- ❖ Οι όροι της σύμβασης όπως το ύψος του μισθώματος και η διάρκεια της προσδιορίζονται με βάση τα οικονομικά χαρακτηριστικά της εταιρείας
- ❖ Η σύναψη μιας σύμβασης leasing μπορεί να πραγματοποιηθεί στα πλαίσια υλοποίησης μιας επένδυσης και συνεπώς η εταιρεία μίσθωσης να ωφεληθεί από τις διατάξεις που προβλέπει ένας αναπτυξιακός νόμος
- ❖ Η ολοκλήρωση της σύμβασης leasing δίνει την δυνατότητα στον μισθωτή να αποκτήσει το συγκεκριμένο πάγιο στοιχείο έναντι ενός προσυμφωνημένου τιμήματος.
- ❖ Η εταιρεία μίσθωσης μπορεί να προστατευθεί από την τεχνολογική απαξίωση του παγίου στοιχείου καθώς η σύμβαση Leasing παρέχει την δυνατότητα ανανέωσης του χωρίς να απαιτούνται επιπρόσθετα κεφάλαια.
- ❖ Το leasing ως μέσο χρηματοδότησης δίνει την δυνατότητα στα τραπεζικά ιδρύματα να αυξήσουν των κύκλο εργασιών τους.

- ❖ Οι εταιρείες leasing προστατεύονται από τον κίνδυνο αθέτησης του μισθωτή, καθώς διατηρούν την ιδιοκτησία του πάγιου το οποίο μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο άλλης σύμβασης
- ✚ Παράλληλα όμως το leasing έχει και ορισμένα μειονεκτήματα, όπως²¹:
 - ❖ Αρχικά σημειώνεται ότι, το κόστος μιας σύμβασης leasing από το κόστος από μια αντίστοιχη σύμβαση τραπεζικού δανεισμού είναι υψηλότερο . Ωστόσο, όμως οι φοροαπαλλαγές που συνοδεύουν μια σύμβαση leasing μειώνουν το τελικό κόστος.
 - ❖ Η εταιρεία που μισθώνει το πάγιο, δεν μπορεί να αξιοποιήσει την φορολογική έκπτωση των αποσβέσεων του παγίου στοιχείου καθώς δεν διατηρεί την κυριότητα του.
 - ❖ Επίσης οι τράπεζες δεν χορηγούν εύκολα δάνεια σε εταιρίες που χρησιμοποιούν πάγια με τη μέθοδο του leasing.
 - ❖ Σε περίπτωση που ο μισθωτής δεν καταβάλει τα μισθώματα για ένα χρονικό διάστημα, τότε η εταιρία leasing μπορεί να αφαιρέσει τον εξοπλισμό ζητώντας την άμεση πληρωμή όλων των μισθωμάτων.

2.3 Κατηγορίες Leasing

Η σύμβαση leasing συναντάται στις εξής δυο βασικές κατηγορίες:

- 1) Χρηματοοικονομική μίσθωση
- 2) Λειτουργική μίσθωση.

²¹ Μητσιόπουλος , Γ. (1988). Χρηματοδοτική Μίσθωση-Financial Leasing. σ. 67. Αθήνα : Εκδόσεις Σπυριδίου Κ.Π. ΑΕΒΕ.
-Λαζαρίδης , Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing , σσ. 80-81. Θεσσαλονίκη : Παν.Μακεδονίας.

2.3.1 Χρηματοοικονομική μίσθωση (Finance leasing)²²

Με όρο «χρηματοοικονομική μίσθωση» καλείται οποιαδήποτε προφορική ή έγγραφη σύμβαση με την οποία ο εκμισθωτής (κύριος) παραχωρεί στον μισθωτή (χρήστη) έναντι μισθώματος τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου, εφόσον πληρούνται ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- Μετά το τέλος του χρόνου μίσθωσης ο μισθωτής αποκτά την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου.
- Η σύμβαση της μίσθωσης περιλαμβάνει όρο συμφέρουσας προσφοράς για την εξαγορά του εξοπλισμού σε τιμή κατώτερη της αγοραίας αξίας,
- Ακόμα και όταν η κυριότητα του μισθώματος δεν μεταβιβάζεται η περίοδος της μίσθωσης αφορά τουλάχιστον το 90% της οικονομικής διάρκειας ζωής του.
- Η παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη σύναψη της σύμβασης ανέρχεται στο ενενήντα τοις εκατό (90%) της αγοραίας αξίας του περιουσιακού στοιχείου που εκμισθώνεται.
- Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται είναι τέτοιας ειδικής φύσης που μόνον ο μισθωτής δύναται να τα μεταχειριστεί δίχως να προβεί σε σημαντικές αλλοιώσεις.

Ειδικότερα στα πλαίσια της χρηματοοικονομικής μίσθωσης (Finance leasing) με την λήξη της σύμβασης ο μισθωτής έχει επιπλέον την δυνατότητα είτε να ανανεώσει την μίσθωση είτε να προβεί στην αγορά του συγκεκριμένου πάγιου περιουσιακού στοιχείου. Επιπρόσθετα η εταιρεία δεν παρέχει υπηρεσίες συντήρησης του παγίου στοιχείου. Στα πλαίσια της χρηματοδοτικής μίσθωσης ο μισθωτής επιλέγει το πάγιο και διαπραγματεύεται με τον κατασκευαστή την τιμή.

Στη συνέχεια η χρηματοδοτική μίσθωση ως τρόπος εξόφλησης του παγίου με το μισθωτή να συμφωνεί με την εταιρεία leasing για την καταβολή των μισθωμάτων, έτσι ώστε αυτά να αντιστοιχούν στην Καθαρή Παρούσα Αξία του εξοπλισμού. Τέλος,

²² Alpha Leasing, www.alphaleasing.gr

- Τράπεζα Πειραιώς, www.piraeusbank.gr

- Γεωργιάδης, Α. (1992). Νέες Μορφές Συμβάσεων της σύγχρονης Οικονομίας, σσ. 41 - 42 - 59. Αθήνα - Κομοτηνή: Εκδόσεις Σάκκουλα.

- Λαζαρίδης, Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing, σσ. 52-54, Θεσσαλονίκη: Παν. Μακεδονίας.

θα πρέπει να σημειώσουμε ότι τα διάφορα έξοδα που σχετίζονται με την παραγγελία του παγίου όπως μεταφορά και εγκατάσταση βαρύνουν τον μισθωτή, ο οποίος έχει την υποχρέωση να τα καταβάλλει απευθείας στους δικαιούχους.

2.3.2 Λειτουργική Μίσθωση (Operating Leasing)²³

Η Λειτουργική Μίσθωση (Operating Leasing) ή όπως στην αγορά έχει επικρατήσει με τον όρο Μακροχρόνια Μίσθωση, αποτελεί την μακροχρόνια μίσθωση με βασικό χαρακτηριστικό της ότι δεν διέπεται από το Ν1665/1986 αλλά από διατάξεις του αστικού κώδικα. Με άλλα λόγια είναι μια καθαρή μίσθωση και για αυτό το λόγο το μίσθωμα εκπίπτει από τα φορολογητέα έσοδα του μισθωτή. Ουσιαστικά η λειτουργική μίσθωση είναι η παραχώρηση έναντι μισθώματος του δικαιώματος της χρήσης παντός είδους κινητού και ακινήτου παγίου σε επιχειρήσεις, επαγγελματίες ή ακόμη και σε ιδιώτες για ένα προσδιορισμένο διάστημα. Διευκρινίζεται ότι οι λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνουν εκτός του κεφαλαίου του εξοπλισμού επιπλέον και όλες τις υπηρεσίες που συνδέονται με την λειτουργία του εξοπλισμού όπως είναι η συντήρηση, η επισκευή και η ασφάλιση του.

Στην περίπτωση της λειτουργική μίσθωση ο πελάτης έχει το δικαίωμα να επιλέξει μεταξύ δύο προγραμμάτων:

- Με Δικαίωμα Εξαγοράς
- Χωρίς Δικαίωμα Εξαγοράς

Σημειώνεται ότι αναλόγως με την επιλογή του μισθωτή διαφοροποιείται και το τελικό μηνιαίο μίσθωμα. Σε κάθε περίπτωση όμως, το αποτέλεσμα είναι ευνοϊκό για τις επιχειρήσεις που θέλουν να απαλλαγούν από χρονοβόρες διαδικασίες και να λαμβάνουν μεγαλύτερες οικονομικές ωφέλειες που προέρχονται κυρίως με τις παρεχόμενες φοροαπαλλαγές. Η διαδικασία δε της σύναψης μιας σύμβασης Λειτουργικής (ή αλλιώς Μακροχρόνιας) Μίσθωσης είναι σχετικά απλή και δεν υπερβαίνει σε διάρκεια το χρόνο της αγοράς του μισθίου πχ. ενός αυτοκινήτου μετρητοίς.

²³ Λαζαρίδης, Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing, σσ. 62-64, Θεσσαλονίκη: Παν.Μακεδονίας.

Η εταιρεία κατόπιν εντολής του πελάτη της (μισθωτή) αγοράζει τον εξοπλισμό και στην συνέχεια τον μισθώνει στον μισθωτή. Με την λήξη της σύμβασης ο εξοπλισμός δεν μεταβιβάζεται στον μισθωτή, ο οποίος έχει την δυνατότητα να αποκτήσει καινούργιο εξοπλισμό, αλλά παραμένει στην κυριότητα του εκμισθωτή ο οποίος είτε τον μισθώνει σε άλλον (υποχρεωτικά) μισθωτή ή τον πωλεί στην δευτερογενή αγορά.

Το αντικείμενο της λειτουργικής μίσθωσης μπορεί να είναι αυτοκίνητα ιδιωτικής ή επαγγελματικής χρήσης, ιατρικός εξοπλισμός, μηχανολογικός ή λοιπός παντός είδους κινητός εξοπλισμός, οικόπεδα, οικοδομές, οριζόντιες ή κάθετες ιδιοκτησίες, αγροτεμάχια, βιομηχανοστάσια, επαγγελματικές στέγες, σκάφη αναψυχής καθώς και κάθε άλλο πλωτό μέσο, φορτηγά και λεωφορεία ιδιωτικής, επαγγελματικής ή δημόσιας χρήσης, αεροπλάνα, ανεμοπλάνα, ελικόπτερα και άλλα.

2.4 Ειδικές μορφές leasing

Το ιδιαίτερα δυναμικό επιχειρηματικό περιβάλλον έχει καταδείξει την ανάγκη για ακόμα πιο εξειδικευμένες μορφές leasing. Η διαμόρφωση των ειδικότερων τύπων της χρηματοδοτικής μίσθωσης και ο καθορισμός του περιεχομένου τους γίνεται με βάση την αρχή της ελευθερίας των συμβάσεων και ενόψει του χαρακτήρα των περισσότερων διατάξεων του ενοχικού δικαίου. Στις διάφορες χώρες όπου εφαρμόζεται ο θεσμός του Leasing έχουν αποκρυσταλλωθεί ορισμένα είδη σύμβασης Leasing τα σπουδαιότερα των οποίων είναι:

2.4.1 Απλή Χρηματοδοτική Μίσθωση (Direct Leasing)²⁴

Το direct leasing αποτελεί την απλούστερη μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης και επιλέγεται από το εταιρείες ή και από επαγγελματίες που θέλουν να αποκτήσουν μηχανήματα, μεταφορικά μέσα, εξειδικευμένο εξοπλισμό, κτίρια, αποθήκες, γραφεία. Σκοπός της απλής χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι να δώσει την δυνατότητα σε μια εταιρία να έχει άμεσα ένα πάγιο στοιχείο χωρίς να διαθέσει σημαντικά κεφάλια.

Η άμεση μίσθωση αποτελείται από τα εξής χαρακτηριστικά:

- Η τυποποίηση του μισθωμένου παγίου
- Σχετικά μικρή διάρκεια μισθωσης, 12 μήνες συνήθως.
- Μετά από Προειδοποίηση από τον μισθωτή υπάρχει δυνατότητα ακύρωσης της μίσθωσης, και η ανάληψη του κινδύνου οικονομικής απαξίωσης από τον εκμισθωτή.
- Στην περίπτωση των ηλεκτρονικών μηχανημάτων η συντήρηση αναλαμβάνεται από τον εκμισθωτή ενώ στην περίπτωση φορτηγών αυτοκίνητων κ.λ.π την συντήρηση την αναλαμβάνει ο μισθωτής.

Η άμεση μίσθωση αποτελείται δύο στάδια.

- ❖ Από τον μισθωτή γίνεται η διαλογή του περιουσιακού στοιχείου καθώς και των ειδικών χαρακτηριστικών που επιθυμεί και διαπραγματεύεται την τιμή και τους όρους μεταβίβασης του με τον κατασκευαστή. Το στάδιο της έρευνας μπορεί να το αναλάβει και η εταιρεία leasing.
- ❖ Στην συνέχεια ο μισθωτής καθώς θα είναι ο χρήστης του περιουσιακού στοιχείου ζητά από μια επιχείρηση leasing την αγορά του στοιχείου υπό την μίσθωση του. Οι οροί μίσθωσης επιτυγχάνουν πλήρη απόσβεση κόστους συν ένα ποσοστό κέρδους προς όφελος του εκμισθωτή. Έτσι λοιπόν η αναμισθωμένη του παγίου μπορεί να γίνει με πολύ μικρότερο μίσθωμα.

²⁴ Γαλάνης , Β. (2000). Η λειτουργία των Σύγχρονων Χρηματοοικονομικών Θεσμών στη χώρα μας, σ. 42. Αθήνα : Εκδόσεις Σταμούλης.

2.4.2 Πώληση και Επαναμίσθωση Παγίων Στοιχείων (Sale & Lease Back)²⁵

Το Sale & Lease Back αποτελεί την μορφή leasing η οποία περιλαμβάνει την πώληση και επαναμίσθωση του ίδιου πάγιου στοιχείου στο μισθωτή. Είναι η μορφή leasing κατά την οποία η επιχείρηση –μισθωτής που επιθυμεί να βελτιώσει την ρευστότητά της, μπορεί να πουλήσει το πάγιο στοιχείο της στην εταιρία Leasing και ακολούθως να το μισθώσει.

Με τη συγκεκριμένη μορφή leasing μια επιχείρηση έχει τη δυνατότητα να βελτιώσει τους χρηματοοικονομικούς δείκτες του ισολογισμού της. Οι επιχείρηση διαθέτει ένα πάγιο στοιχείο προς την εταιρία leasing για να βελτιώσει την ρευστότητα της. Ακολούθως με την αποπληρωμή των μισθωμάτων η αποκτά πάλι την κυριότητα του παγίου..

Η βασική διαφορά της συνηθισμένης χρηματοδοτικής μίσθωσης με την μορφή της πώλησης και μίσθωσης είναι ότι η τελευταία έχει ως αποτέλεσμα τη ρευστοποίηση μιας πραγματοποιηθείσης ήδη επένδυσης, ενώ όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως η συνηθισμένη μορφή leasing στοχεύει αυστηρά για τη χρηματοδότηση απόκτησης παγίων. Επιπρόσθετα η μέθοδος αυτή αποτελεί μια μακροπρόθεσμη επένδυση χαμηλού ρίσκου. Η μορφή αυτή αποτελεί ουσιαστικά χρηματοοικονομικό εργαλείο που βοηθά στην εξυγίανση της επιχείρησης με την αύξηση κεφαλαίου κίνησης έτσι ώστε να επιτευχθεί η διεύρυνση της οικονομικής δραστηριότητας της επιχείρησης. Αυτό το είδος σύμβασης leasing ενισχύει σημαντικά την ρευστότητας των επιχειρήσεων που αντιμετωπίζουν το πρόβλημα της υπερπαγιοποίησης, δηλαδή ο ισολογισμός τους αποτελείται κατά μεγάλο ποσοστό από πάγια περιουσιακά στοιχεία,

Ακόμη σημειώνεται με την συγκεκριμένη μορφή leasing, δίνεται και η δυνατότητα να προσδιοριστεί η αξία ενός πάγιου στοιχείου. Το Sale & Lease Back είναι μια σύμβαση μεταξύ δυο μερών όπου ορίζεται η τιμή του στοιχείου της σύμβασης η οποία λαμβάνει και την πιστοληπτικής ικανότητας του μισθωτή.

²⁵ Λαζαρίδης , Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing , σ. 57. Θεσσαλονίκη : Παν.Μακεδονίας.

2.4.3 Συνεργασία Εταιρίας Leasing, Προμηθευτή και Μισθωτή (Vendor Leasing)²⁶

Αυτή η μορφή leasing αναφέρεται σε μια οικονομική συνεργασία ανάμεσα σε μια εταιρία leasing και σε έναν προμηθευτή. Αποτελεί την πιο συχνή μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης που συναντάμε, καθώς ο πάγιος εξοπλισμός που μπορεί να χρησιμοποιηθεί κατά το Vendor Leasing αφορά πάγια εκτεταμένης χρήσης και χαμηλής σχετικά αξίας.

Σε αυτή τη μορφή leasing ο προμηθευτής πληρώνεται τοις μετρητοίς από την εταιρία leasing και είναι τριτεγγυητής των συμβάσεων οι οποίες υπογράφονται μεταξύ των μισθωτών και της εταιρίας leasing. Ακόμη, είναι υπεύθυνος για όλη την γραφειοκρατική διαδικασία καθώς και τον έλεγχο των μισθωτών. Αποτελεί ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο που συντελεί στην αύξηση των πωλήσεων προϊόντων διαρκείας.

Σημειώνεται επίσης ότι η συνεργασία μεταξύ της εταιρείας leasing και του προμηθευτή εξοπλισμού, επιφέρουν οικονομικά και τεχνολογικά οφέλη για τον τελικό χρήστη. Επίσης ως συνέπεια του Vendor Leasing είναι η πλήρης ή μερική υποκατάσταση της εταιρίας Leasing από τον προμηθευτή. Τα οφέλη που λαμβάνει ο προμηθευτής (Vendor) είναι η αύξηση των πωλήσεων του χωρίς ανάλογη χρηματοδοτική επιβάρυνση, πραγματοποίηση πωλήσεων της μετρητοίς μέσω μιας απλής και γρήγορης διαδικασίας με αποτέλεσμα την ενίσχυση της ρευστότητας του.

Από την άλλη πλευρά, ο μισθωτής πετυχαίνει ευκολότερη πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης (Leasing), έχει φορολογικά οφέλη μέσω της έκπτωσης των μισθωμάτων, και έχει πρόσβαση σε αποκτά το προνόμιο των πρόσθετες παροχές από τον προμηθευτή.

Μορφές Vendor Leasing:

- Direct leasing με απλή σύσταση προμηθευτή
- Direct leasing με εγγύηση επαναγοράς από προμηθευτή
- Direct ή Sub Leasing με στόχο την επαύξηση του περιθωρίου κέρδους για τον προμηθευτή

²⁶Λαζαρίδης , Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing , σ. 60. Θεσσαλονίκη : Παν.Μακεδονίας.

- Direct ή Sub leasing με στόχο την επιδότηση της πώλησης από τον προμηθευτή

2.4.4 Μίσθωση με παροχή υπηρεσιών (SERVICE LEASING)

Αυτή η μορφή leasing είναι όπως και η προηγούμενη, αλλά επιπρόσθετα ο κατασκευαστής αναλαμβάνει και την παροχή πρόσθετων υπηρεσιών, όπως για παράδειγμα η εκπαίδευσή του προσωπικού. Κύριο γνώρισμα αυτής της μορφής leasing είναι η παροχή πρόσθετων υπηρεσιών η οποία αποτελεί μία πολύ κερδοφόρα διαδικασία για τον εκμισθωτή, ενώ ταυτόχρονος εξασφαλίζει στο μισθωτή την καλή λειτουργία του μισθωμένου εξοπλισμού του καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης και την απρόσκοπτη κάλυψη εγγύησης.

2.4.5 Ειδική μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης (MASTER LEASE LINE)

Μια ιδιαιτερότητα που συναντάμε στις χρηματοδοτικές μίσθωσης είναι η υπογραφή μία σύμβαση-πλαίσιο, ανάμεσα στην εταιρεία leasing και τον μισθωτή, η οποία τίθεται σε λειτουργία κατά τη σταδιακή απόκτηση περισσότερων προγραμμάτων. Είναι μια ειδική μορφή σύμβασης που δίνει την δυνατότητα στον μισθωτή να μισθώνει και στη συνέχεια να αποκτήσει σταδιακά όλο τον εξοπλισμό σύμφωνα πάντα με τους όρους της αρχικής σύμβασης χωρίς να χρειάζεται να συνάπτει κάθε φορά νέο συμβόλαιο για κάθε νέο κομμάτι ή τμήμα του εξοπλισμού που θέλει να αποκτήσει. Με άλλα λόγια ο μισθωτής ακολουθώντας τους όρους και τις προϋποθέσεις της πρώτης σύμβασης για τον πάγιο εξοπλισμό μπορεί να αποκτήσει την κυριότητα τμηματικώς καθόλη τη χρονική περίοδο της σύμβασης

2.4.6 Διεθνής μίσθωση (CROSS-BORDER ή OFF-SHORE LEASING)

Αυτή η μορφή leasing έχει να κάνει με διεθνείς εμπορικές συναλλαγές και διαφοροποιείται από τις προηγούμενες κατά το στοιχείο της αποπληρωμής των μισθωμάτων σε ξένο συνάλλαγμα. Αυτό το στοιχείο αυξάνει το ρίσκο που συνοδεύει αυτή τη μορφής σύμβαση και απαιτεί από τα εμπλεκόμενα μέρη ιδιαίτερη προσοχή κατά την τήρηση της.

Στη διεθνή χρηματοδοτική μίσθωση δύο τουλάχιστον από τους συμβαλλομένους έχουν την έδρα των επιχειρήσεών τους σε διαφορετικές χώρες. Επίσης συναντάται σε δυο μορφές:

- ❖ εξαγωγική χρηματοδοτική μίσθωση: όταν ο μισθωτής έχει έδρα σε χώρα του εξωτερικού και οι άλλοι δύο στο εσωτερικό,
- ❖ εισαγωγική χρηματοδοτική μίσθωση: όταν ο πωλητής του αντικειμένου εδρεύει στο εξωτερικό και ο μισθωτής και ο εκμισθωτής στο εσωτερικό

Θα πρέπει όμως να σημειώσουμε ότι η διεθνής χρηματοδοτική μίσθωση έχει τους εξής πρόσθετους κινδύνους για τον εκμισθωτή:

- ❖ Συναλλαγματικό κίνδυνο που οφείλεται στη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών και συγκεκριμένα του νομίσματος, στο οποίο αποτυπώνονται τα μισθώματα, έναντι του εγχώριου νομίσματος της χώρας του εκμισθωτή.
- ❖ Κίνδυνο χώρας, ο οποίος ενσωματώνει τον οικονομικό αλλά και τον πολιτικό κίνδυνο. Συγκεκριμένα ο οικονομικός κίνδυνος αφορά το ενδεχόμενο αδυναμίας της χώρας του μισθωτή να ανταποκριθεί στις οικονομικές της υποχρεώσεις στο εξωτερικό. Επίσης ο πολιτικός κίνδυνος αναφέρεται στην ενδεχόμενη απροθυμία του ενός νέου καθεστώτος της χώρας του μισθωτή να αναγνωρίζει τις συμβατικές δεσμεύσεις του προηγούμενου καθεστώτος.
- ❖ Πιστωτικό κίνδυνο λόγω των σοβαρών πρόσθετων δυσκολιών στον προσδιορισμό της φερεγγυότητας του εκμισθωτή ή μμισθωτή που μπορεί να προέρχονται από το διαφορετικό νομικό περιβάλλον.

2.5 Μίσθωμα²⁷

Για την παραχώρηση και την χρήση ενός παγίου στοιχείου ο μισθωτής πληρώνει στον εκμισθωτή μίσθωμα το οποίο για την ενίσχυση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων χαίρει ευνοϊκής φορολογικής μεταχείρισης. Το μίσθωμα προσδιορίζεται με βάση το κεφάλαιο το οποίο διαθέτει ο εκμισθωτής για την απόκτηση του αγαθού, τα έξοδα χρηματοδότησης, τη διάρκεια απόσβεσής του, τα λειτουργικά έξοδα του εκμισθωτή και τα ποσοστά κέρδους του. Έτσι πολλές φορές το μίσθωμα μπορεί να κάπως υψηλό. Το μειονέκτημα όμως αυτό έρχεται και ελαφρύνεται με τα φορολογικά πλεονεκτήματα που ορίζει ο νόμος για τον μισθωτή.

²⁷ Γαλάνης, Β. (2000). Η λειτουργία των Σύγχρονων Χρηματοοικονομικών Θεσμών στη χώρα μας, σσ.46-47. Αθήνα: Εκδόσεις Σταμούλης.

Η καταβολή των μισθωμάτων γίνεται κάθε τρεις ή έξι μήνες, ανάλογα την συμφωνία που θα οριστεί. Το ύψος του μισθώματος μπορεί να είναι σταθερό καθ' όλη την σύμβαση, και ανάλογα με την οικονομική θέση του μισθωτή να μειώνεται, να αυξάνεται κλιμακωτά ή να υπάρχει περίοδος χάριτος πριν την καταβολή των μισθωμάτων. Μέχρι το τέλος της σύμβασης το μίσθωμα θα έχει καλύψει πλήρως τα έξοδα και το κέρδος του μισθωτή.

Για τον υπολογισμό του μισθώματος που θα καταβάλλεται στο τέλος κάθε προσυμφωνημένης περιόδου, χρησιμοποιείται ο εξής τύπος:

✚ Τύπος υπολογισμού μισθώματος (ράντα της μονάδας)²⁸

Το μίσθωμα καταβλητέο στην αρχή της περιόδου υπολογίζεται:

$$R = \frac{k \cdot \left(1 + \frac{i}{n}\right)^{(\mu \cdot n) - 1} \cdot \frac{i}{n}}{\left(1 + \frac{i}{n}\right)^{\mu \cdot n} - 1}$$

Το μίσθωμα καταβλητέο στην λήξη της περιόδου υπολογίζεται:

$$R = \frac{k \cdot \left(1 + \frac{i}{n}\right)^{\mu \cdot n} \cdot \frac{i}{n}}{\left(1 + \frac{i}{n}\right)^{\mu \cdot n} - 1}$$

²⁸ <http://www.ethnolease.gr/FinanceLease.aspx>

- Γαλάνης, Β. (2000). Η λειτουργία των Σύγχρονων Χρηματοοικονομικών Θεσμών στη χώρα μας, σσ.46-47. Αθήνα: Εκδόσεις Σταμούλης.

R = μίσθωμα

K = αρχικό κεφάλαιο

i = ονομαστικό επιτόκιο ανατοκισζόμενο ανά μήνα / τρίμηνο / εξάμηνο ανάλογα με το πώς είναι οι πληρωμές των μισθωμάτων

μ = έτη (διάρκεια σύμβασης)

n = περίοδος (συχνότητα πληρωμής των μισθωμάτων κατ' έτος: μηνιαία – τριμηνιαία – εξαμηνιαία)

Στην περίπτωση όπου σημειώνεται υπολειμματική αξία (συνήθως ίση προς το 5% της αξίας του καινούργιου εξοπλισμού), θα πρέπει να μετατραπεί σε παρούσα αξία, να αφαιρεθεί από τη συνολική παρούσα αξία του εξοπλισμού και κατόπιν να υπολογιστεί το μίσθωμα. Ακόμη θα πρέπει να πούμε ότι τα μισθώματα επιβαρύνονται με ΦΠΑ, ενώ με το πρώτο μίσθωμα καταβάλλονται και τα λεγόμενα διαχειριστικά έξοδα .

Προκειμένου να ελέγξουμε εάν το κόστος απόκτησης ενός παγίου με σύμβαση leasing είναι μικρότερο από το κόστος απόκτησής του με ένα συμβατικό δάνειο θα πρέπει η καθαρή παρούσα αξία (ΚΠΑ) της ταμειακής ροής του μισθωτηρίου συμβολαίου να είναι θετική. Θα πρέπει όμως στην ταμειακή ροή να ενταχθούν οι επιπτώσεις των φοροαπαλλαγών και του υπολογισμού της ΚΠΑ κατόπιν των φόρων επιτόκιο δανεισμού.

²⁹2.5.1 Αριθμητικό παράδειγμα υπολογισμού μισθώματος

Στη συνέχεια παρουσιάζεται ένα αριθμητικό παράδειγμα σύμβασης leasing.

Έστω ότι μεταξύ μιας εταιρείας (μισθωτής) και της εταιρείας leasing (εκμισθωτής) συμφωνείται την 01/01/2009 η εκμίσθωση παγίου στοιχείου για 4 έτη με μίσθωμα 5.000 ευρώ καταβλητέο την 01/01 κάθε έτους. Η υπολειμματική αξία του παγίου στο τέλος των 4 ετών είναι 3.000 ευρώ, ενώ το επιτόκιο με το οποίο υπολογίζονται τα μισθώματα είναι 10%.

²⁹ Γαλάνης , Β. (2000). Η λειτουργία των Σύγχρονων Χρηματοοικονομικών Θεσμών στη χώρα μας Αθήνα : σ. 46. Εκδόσεις Σταμούλης.

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

Η παρούσα αξία των μισθωμάτων με επιτόκιο 10% θα είναι:

1^η δόση : $5000/ 1.1 = 3.415,07$

2^η δόση : $5000/ 1.1^2 = 3.756,57$

3^η δόση : $5000/ 1.1^3 = 4.132,23$

4^η δόση : $5000/ 1.1^4 = 4.545,45$

Συνεπώς το άθροισμα είναι: $3.415,07 + 3.756,57 + 4.132,23 + 4.545,45 = 15849,32\text{€}$

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται για κάθε περίοδο, το ετήσιο μίσθωμα, το κεφάλαιο και οι τόκοι που αναλογεί για κάθε περίοδο καθώς και οι υποχρεώσεις στην αρχή και στο τέλος της περιόδου.

	A	B	Γ	Δ	E
Περίοδος	Υποχρεώσεις από χρημ/κή μίσθωση στην αρχή της περιόδου	Μισθώματα	Κεφάλαιο	Τόκοι	Υποχρεώσεις από χρημ/κή μίσθωση στο τέλος της περιόδου
1/1/2009-31/12/2009	15.849,32	5.000	3.415,07	1.584,93	12.434,25
1/1/2010-31/12/2010	12.434,25	5.000	3.756,57	1.243,43	8.677,68
1/1/2011-31/12/2011	8.677,68	5.000	4.132,23	867,77	4.545,45
1/1/2012-31/12/2012	4.545,45	5.000	4.545,45	454,55	0,00

Σημειώνεται :

Οι τόκοι για κάθε περίοδο λογίζονται ως: $\Delta = A * 10\%$

Το κεφάλαιο στο τέλος της κάθε περιόδου υπολογίζεται ως: $E = A + \Delta - B$

Τα πάγιο θα πρέπει να έχει αποσβεστεί στη διάρκεια των τεσσάρων ετών

3. FACTORING-ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

3.1 Ορισμός Factoring

Το Factoring, ή όπως αποδίδεται στα ελληνικά η Πρακτόρευση Επιχειρηματικών Απαιτήσεων³⁰, ορισμός που δίνεται στον Νόμος 1905/1990, είναι μία σύμβαση, ανάμεσα σε τρία μέρη, έναν Προμηθευτή-ο πωλητής προϊόντων ή υπηρεσιών-, έναν Πράκτορα -μια εταιρεία Factoring ή Τράπεζα-, και τον Οφειλέτη -τον αγοραστή προϊόντων ή υπηρεσιών δηλαδή-. Ο Προμηθευτής αποτελεί τον πελάτη του Πράκτορα, ενώ ο Οφειλέτης είναι ο πελάτης του Προμηθευτή.

Η Πρακτόρευση Επιχειρηματικών Απαιτήσεων απευθύνεται κυρίως σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε όλους τους κλάδους της οικονομίας και παρέχουν υπηρεσίες ή πωλούν υπηρεσίες επί πιστώσει. Αφορούν κυρίως μεσοπρόθεσμες (από 1 έως 10 μήνες) και ανοιχτές πιστώσεις, δηλαδή πιστώσεις που δεν καλύπτονται από μεταχρονολογημένες επιταγές ή εγγυητικές επιστολές και ως εκ τούτου δεν μπορούν να χρηματοδοτηθούν εύκολα από τις εμπορικές τράπεζες. Αντικείμενο της συμβάσεως factoring μπορεί να είναι και απαιτήσεις του προμηθευτή έναντι πελατών του στο εξωτερικό από εξαγωγική δραστηριότητα, καθώς και απαιτήσεις αλλοδαπού προμηθευτή έναντι πελατών του στο εσωτερικό από εισαγωγική δραστηριότητα³¹. Συμβάλει σημαντικά στην ενίσχυση και προώθηση των εξαγωγών.

Εγγράφως αναγγέλλεται η σύμβαση στον οφειλέτη από τον πράκτορα ή τον προμηθευτή. Η αναγγελία γίνεται με οποιονδήποτε δυνατό έγγραφο τρόπο, αρκεί να αποδεικνύεται πάραυτα και να προσδιορίζονται σ' αυτήν επαρκώς οι απαιτήσεις, οι οποίες εκχωρούνται και η ταυτότητα του πράκτορα. Σε περίπτωση που οφειλέτης είναι το Δημόσιο, η αναγγελία κοινοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 4151/2013 (για Δημόσιο, ΙΚΑ και ΟΑΕΔ) και Ν.Δ. 496/1974.

Από την στιγμή της αναγγελία στον οφειλέτη διακόπτεται κάθε υποχρέωση αυτού προς τον προμηθευτή (εκχωρητή) και η εκχωρηθείσα απαίτηση αποκτάται από τον πράκτορα (εκδοχέα), που δικαιούται από δω και περά μόνο αυτός να εισπράξει

³⁰ Βλ. ενδεικτικά νομολογία άρθρου 1 παρ. 1 εδ. α' του Νόμου 1905/1990, ΦΕΚ 147/15-11-1990.

Βλ. Λιακόπουλο Θ., «Η Σύμβαση Factoring», ΕΕμπΔ 1988,

³¹ Βλ. ενδεικτικά 3η παρ. αρ.1 Ν. 1905/1990.

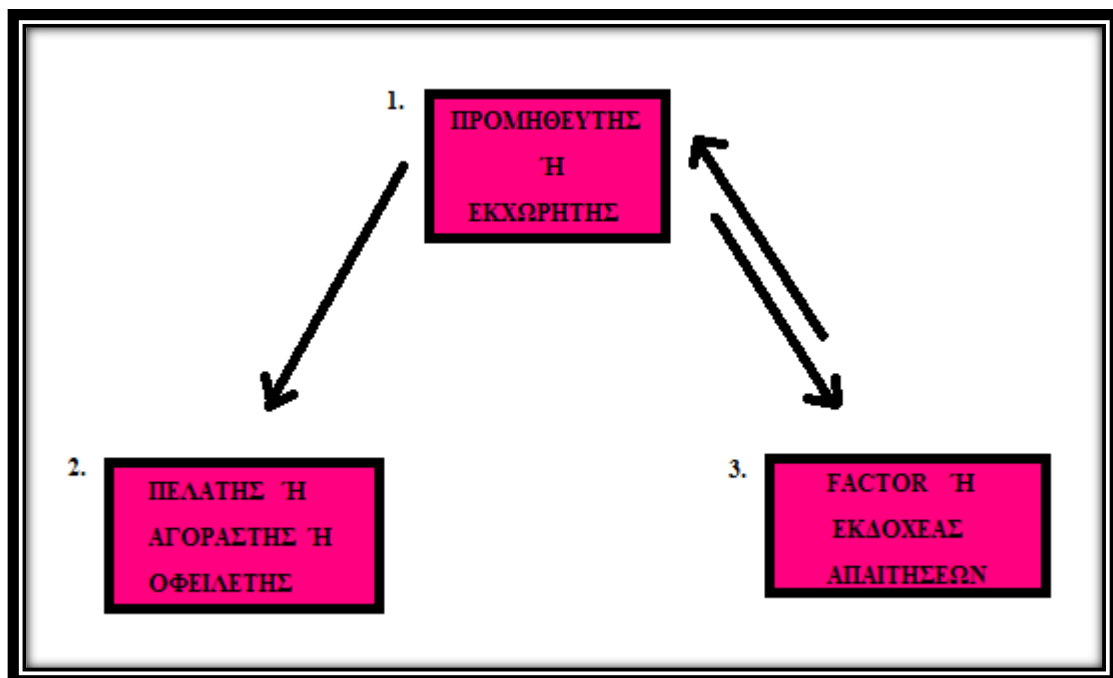
την εκχωρηθείσα απαίτηση, διαφορετικά έχει το δικαίωμα να επιδιώξει δικαστικώς την είσπραξή της.

Στην σύμβαση³² Factoring αναφέρεται η ανάληψη ευθηνής από τον πράκτορα να παρέχει στην επιχείρηση του πελάτη της, έναντι αμοιβής, για όσο χρονικό διάστημα συμφωνηθεί, υπηρεσίες σχετικές με την προεξόφληση, τη λογιστική και νομική παρακολούθηση καθώς και την είσπραξη απαιτήσεων κατά των πελατών της.

Οι σημαντικότερες από τις υπηρεσίες είναι οι παρακάτω:

- ❖ Αξιολόγηση της φερεγγυότητας των πελατών της επιχείρησης και κάλυψη του πιστωτικού της κινδύνου.
- ❖ Διαχείριση, λογιστική παρακολούθηση και είσπραξη των απαιτήσεων της Χορήγησης χρηματοδότησης.

Παρακάτω διαφαίνεται πως προκύπτουν οι συναλλαγές μεταξύ τους³³ :



✓ **1-> 2 Πώληση αγαθών ή υπηρεσιών.**

- Ο Προμηθευτής παρέχει στον πελάτη προϊόντα ή υπηρεσίες επί πιστώσει.

✓ **1->3 Εκχώρηση απαιτήσεων.**

³² Βλ. νομολογία στο εδάφιο β' του άρθρου 1 του Ν. 1905/1990.

- www.el.wikipedia.org/wiki/Πρακτόρευση_Απαιτήσεων

³³ -Βλ. Γεωργιάδη Απ., «Νέες μορφές συμβάσεων της σύγχρονης οικονομίας-Leasing Factoring- Forfaiting- Franchising», 2000, σελ. 115

-Βλ. Ψυχομάνη Σπ., «Το factoring ως σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», 1996, σελ. 6.

- Ο Πράκτορας (Factor) αναλαμβάνει την πρακτόρευση των επιχειρηματικών απαιτήσεων του προμηθευτή, δηλαδή τα τιμολόγια επί πιστώσει, και από εκεί και πέρα διαχειρίζεται την πίστωση που έχει δοθεί στους πελάτες ως την τελική της είσπραξη,

✓ **3-> 1 Μετρητά.**

- Ο Πράκτορας (Factor) παρέχει στον προμηθευτή μετρητά,ετσι του εξασφαλίζει ρευστότητα και ευχέρεια οικονομικής κίνησης. Συνήθως, το χρηματοδοτικό ίδρυμα, αποδίδει άμεσα στην εταιρία το 80% περίπου των απαιτήσεων ,αφού συλλέξει και αξιολογήσει τις πιστώσεις προς τους πελάτες,χρεώνει επίσης την εταιρεία 0,5 έως 2% για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

✓ **2->3 Εξόφληση τιμολογίων προμηθευτών.**

- Ο Πελάτης οφείλει στον Προμηθευτή την πληρωμή των αγορασθέντων προϊόντων ή υπηρεσιών όπου την αποπληρώνει μέσω του Πράκτορα (Factor).

Επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν Factoring στην Ελλάδα
Carrefour
Ericsson
Δέλτα
Τιτάν
Vivartia
Septona
Βερόπουλος
Μαρινόπουλος
Lidl
Everest

Εταιρείες factoring στην Ελλάδα
ABC Factors (θυγατρική Alpha Bank)
H. S. B. C. Factors
Εθνική Factors
Πειραιώς Factoring
EFG Factors

3.2 Λειτουργιά του Factoring

Η σύμβαση factoring αποτελείτε στο σύνολο ή ξεχωριστά από τρεις λειτουργίες: την χρηματοδοτική, την ασφαλιστική και την διαχειριστική λειτουργία. Οι συγκεκριμένες λειτουργίες του factoring είναι ισότιμες μεταξύ τους και αναλύονται ως εξής:

❖ Η χρηματοδοτική λειτουργία³⁴

Η τακτική της πώλησης εμπορευμάτων ή παροχής υπηρεσιών επί πιστώσει σε υψηλό βαθμό επιφέρει πρόβλημα ρευστότητας σε πολλές επιχειρήσεις. Το πρόβλημα αυτό έρχεται να καλύψει η υπηρεσία του factoring χάρη στην οποία εξυπηρετείται η εξεύρεση βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων μέσων χρηματοδότησης .

Στην χρηματοδοτική λειτουργία ο πράκτορας αναλαμβάνει τις απαιτήσεις της επιχείρησης και προσφέρει ένα μέρος ή ολόκληρη την αξία των απαιτήσεων της, πριν από τη λήξη τους. Συνήθως το 80% τις αξίας του και το εναπομείναν 20% παραχωρείται όταν γίνει η αποπληρωμή από του οφειλέτες ή μετά από μια συμφωνημένη περίοδο. Διαφορετικά ακολουθήται η τακτική της εφάπαξ εξόφλησης του συνολικού ποσού του ανταλλάγματος για την εκχώρηση, συνυπολογίζοντας φυσικά την προμήθεια και τον προεξοφλητικό τόκο καθώς αποτελεί την αμοιβή του πράκτορα. Κατ'αυτόν τον τρόπο ο προμηθευτής εξασφαλίζει ρευστότητα για το διάστημα που μεσολαβεί από την κατάρτιση της σύμβασης μέχρι την είσπραξη των απαιτήσεων, για την αγορά αποθεμάτων και τη διεύρυνση των πιστωτικών πωλήσεων. Ως επακόλουθο η επιχείρηση επιτυγχάνει την βελτίωση της εικόνας του ισολογισμού της και επικεντρώνεται στην αύξηση των πωλήσεων της απαλλαγμένη από το άγχος της χρηματοδότησης.

❖ Η ασφαλιστική λειτουργία

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνουν οι επιχειρήσεις είναι υψηλός καθώς δεν διαθέτουν πάντα τις σωστές πληροφορίες ώστε να αξιολογήσουν την φερεγγυότητα του κάθε πελάτη τους. Τον κίνδυνο αφερεγγυότητας του οφειλέτη αναλαμβάνει το Factoring με τις απαιτήσεις που εκχωρούνται από τον προμηθευτή ,ειδίως το γνήσιο Factoring, καθώς στο το Μη γνήσιο Factoring ο κίνδυνος αυτός παραμένει στον προμηθευτή αν και υπάρχει η δυνατότητα δυνατόν κατά την

³⁴ -Βλ. Κοντογιάννη Αθ., «Η λειτουργία της εκχώρησης στο πλαίσιο της σύμβασης factoring», ΔΕΕ 4/1999, σελ. 377.

-Βλ. Βασιλείου Δ., «Μια συνοπτική θεώρηση της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», ΔΕΕΤ 1997, τευχ. Γ', σελ. 94 επ.

υπογραφή μιας σύμβασης factoring να ορίζεται ότι για κάποιες απαιτήσεις τον κίνδυνο αφερεγγυότητας του οφειλέτη φέρει ο πράκτορας, ενώ για άλλες απαιτήσεις τον κίνδυνο φέρει ο ίδιος ο προμηθευτής.

Ο πράκτορας, λοιπόν όταν η απαίτηση είναι ελεύθερη από ενστάσεις που βασίζονται στη σχέση προμηθευτή-οφειλέτη αναλαμβάνει να καταβάλει ο ίδιος την απαίτηση του προμηθευτή κατά συγκεκριμένου οφειλέτη, εφόσον αυτός αδυνατεί να πληρώσει, σε χρονικό διάστημα συνήθως 90-120 ημερών από τη λήξη της οφειλής. Παρέχεται, έτσι, πλήρης ασφάλεια απέναντι σε αφερέγγυους πελάτες και η επιχείρηση έχει την δυνατότητα να διευρύνει τον κύκλο εργασιών της. Ο πράκτορας τηρεί στοιχεία για κάθε πελάτη του προμηθευτή. Αυτό σημαίνει ότι ο πράκτορας πρέπει να έχει αναπτύξει προηγμένα λογιστικά συστήματα και αποτελεσματικές μεθόδους για την αξιολόγηση της φερεγγυότητας των πελατών του προμηθευτή και για την είσπραξη των απαιτήσεων. Αντίθετα, βάσει του Κώδικα Φορολογικών Στοιχείων (ΚΦΣ), ο προμηθευτής υποχρεούται να τηρεί μόνο λογαριασμό του πράκτορα, αφού αυτός είναι ο μοναδικός οφειλέτης του.³⁵

Πρέπει επίσης να επισημάνουμε ότι ο προμηθευτής ύστερα από έλεγχο της φερεγγυότητας ενός οφειλέτη του προμηθευτή έχει την δυνατότητα να αρνηθεί την κάλυψη του κινδύνου του μη εισπραξιμού από τον συγκεκριμένο οφειλέτη ή ακόμη να θέσει διαφορετικό πιστωτικό όριο για τον κάθε οφειλέτη. Η ανάληψη του πιστωτικού κινδύνου ή αδυναμίας πληρωμής των απαιτήσεων γίνεται με σχετική δήλωση ευθύνης του πράκτορα. Η δήλωση σημειώνεται στον κατάλογο των οφειλετών, τις νέες αιτήσεις και τα υπάρχοντα τιμολόγια, που επιστρέφονται από τον πράκτορα στον πελάτη, με τον προσδιορισμό συγκεκριμένου πιστωτικού ορίου για κάθε οφειλέτη.

❖ Η διαχειριστική λειτουργία

Η διαχειριστική λειτουργία του factoring αποτελείται από τη λογιστική και νομική παρακολούθηση και την είσπραξη των απαιτήσεων εκ μέρους του πράκτορα. Ο πράκτορας διενεργεί τη λογιστική παρακολούθηση των απαιτήσεων του προμηθευτή

³⁵ Βλ. Βασιλείου Δ., «Μια συνοπτική θεώρηση της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», ΔΕΕΤ 1997, τευχ. Γ', σελ. 93.

έναντι των πελατών του ενημερώνοντας τον ανά προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα με σχετικές καταστάσεις με τις εισπραγμένες απαιτήσεις, με τους τόκους κ.λπ.

Αναλαμβάνει την είσπραξη των οφειλών του πελάτη του μετά την λήξη τους ή και πριν, σε περίπτωση μη εισπράξεώς τους, την άσκηση διακριτικών πιέσεων για να μην δημιουργηθούν δυσμενείς σχέσεις μεταξύ του πελάτη του και του οφειλέτη, επίσης μετά από τη συγκατάθεση του πελάτη του και τη δικαστική τους επιδίωξη, σε περίπτωση που οι οφειλέτες αρνούνται την εξόφλησή τους.³⁶ Ο πράκτορας επιβαρύνεται με τα έξοδα είσπραξης των απαιτήσεων, είτε δικαστικώς είτε εξωδίκως.³⁷ Καθ'αυτον τον τρόπο η επιχείρηση απαλλάσσεται από την υποχώρηση της διαχείρισης, την λογιστική παρακολούθηση και την είσπραξη των απαιτήσεων, επίσης αποφεύγει την πολυέξοδη τήρηση οργανωμένου λογιστηρίου αφού η λογιστική παρακολούθηση των απαιτήσεων γίνεται πλέον από τον πράκτορα, καθώς και από την είσπραξη των απαιτήσεών της από αφερέγγυους οφειλέτες.³⁸

Τέλος σημειώνεται ότι στο γνήσιο factoring, οι εκχωρηθείσες απαιτήσεις απεικονίζονται στο ενεργητικό του ισολογισμού του Πράκτορα και όχι της επιχείρησης του προμηθευτή και, ως στοιχείο της περιουσίας του, εμφανίζονται και στα εμπορικά του βιβλία. Η είσπραξη, λοιπόν, των απαιτήσεων αυτών δεν αποτελεί υποχρέωση έναντι του προμηθευτή, αλλά εξυπηρέτηση των δικών του συμφερόντων.³⁹

✚ Με τις υπηρεσίες Factoring μια επιχείρηση επιτυγχάνει τα ακόλουθα:

- ❖ Ο Πράκτορας τηρεί συνεχή αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών του Εκχωρητή, εξυγιαίνει το πελατολόγιο του με αποτέλεσμα να δημιουργούνται συνθήκες υγιούς εισπραξιμότητας των απαιτήσεων. Έτσι ο Εκχωρητής αναπροσαρμόζει έγκαιρα την πιστωτική του πολιτική και συγκεντρώνεται απερίσπαστος στην ανάπτυξη των εργασιών του.

³⁶ Βλ Βασιλείου Δ., «Μια συνοπτική θεώρηση της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», ΔΕΕΤ 1997, τευχ. Γ', σελ.94.

³⁷ Βλ. Χαλκίδου Μ., «FACTORING ΚΑΙ FRANCHISING: Δυο νέες μορφές εμπορικών συμβάσεων με διαρκώς διευρυνόμενο ενδιαφέρον στον τομέα των επιχειρήσεων», Συμβ/κή Επιθεώρηση 2004, σελ. 21.

³⁸ Βλ. Γεωργιάδη Απ., «Η χρηματοδοτική ανάληψη απαιτήσεων», ΝοΒ36, σελ. 1186.

³⁹ Βλ. Κοντογιάννη Αθ., «Η λειτουργία της εκχώρησης στο πλαίσιο της σύμβασης factoring», ΔΕΕ 4/1999, σελ. 380.

- ❖ Από την στιγμή που θα γίνει η ανάληψη της είσπραξης των τιμολογίων από τον Πράκτορα η συναλλακτική συμπεριφορά των αγοραστών σε ότι αφορά την αποπληρωμή των υποχρεώσεων τους βελτιώνεται, επιτυγχάνοντας την έγκαιρη ρευστοποίηση των εισπρακτέων απαιτήσεων του προμηθευτή.
- ❖ Factor αναλαμβάνει την διαχείριση και την λογιστική παρακολούθηση των απαιτήσεων με αποτέλεσμα να μειώνονται σημαντικά τα λειτουργικά κόστη του προμηθευτή.
- ❖ Ο Εκχωρητής θα επωφεληθεί με χρηματοδότηση από τον πράκτορα άμεσα με βάση το αξιολογημένο πελατολόγιό του κι έτσι δεν απαιτείται παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων. Επιπλέον συνδέεται απόλυτα με τον κύκλο εργασιών του ώστε να εξασφαλίζεται συνεχής ρευστότητα, κάτι που βελτιώνει τη διαπραγματευτική της ικανότητα όχι μόνο με τους πελάτες, αλλά και με τους προμηθευτές ή και τις τράπεζες.
- ❖ Ο Πράκτορας διασφαλίζει την πληρωμή των τιμολογίων και την αποφυγή επισφαλειών αναλαμβάνοντας τον πιστωτικό κίνδυνο, γεγονός που διευκολύνει τον οικονομικό σχεδιασμό του προμηθευτή και την ανάπτυξή του.Τε βελτιώνει την εικόνα του ισολογισμού του και την πιστοληπτική ικανότητά του, δεδομένου ότι η λαμβανομένη προκαταβολή έναντι της αξίας των τιμολογίων δεν εμφανίζεται στις υποχρεώσεις του.
- ❖ Η χρήση των υπηρεσιών factoring δίνει τη δυνατότητα στον προμηθευτή να ομαλοποιεί την οργανωτική και λειτουργική δομή της εταιρείας του, να περιορίζει το κόστος της, να βελτιώνει την ανταγωνιστικότητά της και να επικεντρώνει την προσοχή και δράση του στη συνεχή ανάπτυξή της.Το Factoring, σε αντίθεση με τον τραπεζικό δανεισμό, έχει ως κύριο αντικείμενο την άμεση μετατροπή του κύκλου Εργασιών μιας εταιρείας σε μετρητά.

3.3 Τα βασικά Ειδή Factoring⁴⁰

Στην πράξη και κατά τη λειτουργία του factoring διαμορφώθηκαν αρκετά είδη factoring, γεγονός που επιτρέπει ο Ν. 1905/1990. Δύο βασικές κατηγορίες οι οποίες είναι:

✚ Το εγχώριο και το διεθνές (εξαγωγικό και εισαγωγικό factoring).

Κριτήριο της διάκρισης αυτής είναι ο χρόνος κατά τον οποίο καταβάλλει ο πράκτορας το ποσό των απαιτήσεων στον προμηθευτή.

❖ Το εγχώριο με τη σειρά του χωρίζεται σε:

✚ Εγχώριο με χρηματοδότηση.⁴¹

Απευθύνεται σε προμηθευτές που επιζητούν τη ρευστότητα και γι' αυτό ο πράκτορας τους παρέχει συνήθως το 80% των απαιτήσεων που του εκχωρούνται αμέσως μετά τη μεταβίβαση των αντιγράφων των τιμολογίων κ.ο.κ, ενώ το υπόλοιπο 20% συνήθως παρακρατείται για την κάλυψη του πράκτορα από τυχόν ενστάσεις του οφειλέτη ή αδυναμία είσπραξης (στο μη γνήσιο factoring) και αποδίδεται στον προμηθευτή, όταν ο πελάτης πληρώσει την απαίτηση.

Το factoring με χρηματοδότηση να είναι αμιγώς χρηματοδοτικό «bulk factoring», οπότε δεν παρέχεται λογιστική παρακολούθηση και είσπραξη των απαιτήσεων, ούτε κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου. Μπορεί, όμως, να συνδυασθεί και με κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου «agency factoring».

✚ Εγχώριο χωρίς χρηματοδότηση.⁴²

Επιλέγεται από εταιρίες που δεν έχουν ανάγκη χρηματοδότησης και ο πράκτορας αναλαμβάνει είτε μόνο τη λογιστική παρακολούθηση και είσπραξη των απαιτήσεων, είτε συγχρόνως και την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου (γνήσιο ή μη γνήσιο factoring) και καταβάλλει στον προμηθευτή το ποσό της απαίτησης κατά την είσπραξή της από τον οφειλέτη ή - εφόσον είναι γνήσιο factoring - κατά τη λήξη της απαίτησης, ανεξάρτητα από την είσπραξή της από τον οφειλέτη.

⁴⁰ Βλ. νομολογία ΕφΑθ 4992/2008, ΕλλΔνη 2009, σελ 270.

⁴¹ Βλ. Βάθη Β., «Η σύμβαση factoring», 1995, σελ.28.

-Βλ. Βασιλείου Δ., «Μια συνοπτική θεώρηση της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», ΔΕΕΤ 1997, τευχ. Γ', σελ. 91.

⁴² Βλ. Βάθη Β., «Η σύμβαση factoring», 1995, σελ . 27.

- ❖ Το εγχώριο Factoring με χρηματοδότηση χωρίζεται σε υποκατηγορίες οι οποίες είναι οι εξής⁴³ :
- Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής (Γνήσιο factoring)

Αποτελεί τη κλασική μορφή factoring, όπως αναπτύχθηκε στη χώρα προέλευσής του, την Αμερική και είναι γνωστό ως old line factoring υπηρεσία όπου πράκτορας αναλαμβάνει τον κίνδυνο αφερεγγυότητας των οφειλετών⁴⁴. Ο προμηθευτής εκχωρεί τις απαιτήσεις του στον Πράκτορα και ο τελευταίος καταβάλλει το 80% μετά την λήξη των τιμολογίων. Το εναπομείναν 20% καταβάλλεται μετά την είσπραξη των απαιτήσεων από τον πράκτορα ή εφόσον οι οφειλέτες μετά από 90-120 ημέρες προθεσμίας δεν πληρώσουν. Στο γνήσιο factoring ο ίδιος ο πράκτορας θα υποστεί τη ζημία σε περίπτωση που δεν εισπραχθούν οι απαιτήσεις.

Σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 467 ΑΚ σε συνδυασμό με τη διάταξη της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του Ν.1905/1990 ο προμηθευτής ακόμα και όταν δεν φέρει τον πιστωτικό κίνδυνο ευθύνεται όμως για την ύπαρξη της απαίτησης. Έτσι λοιπόν ο πράκτορας δε μπορεί να στραφεί κατά του προμηθευτή, όταν στα πλαίσια της ευθύνης που αναλαμβάνει, δεν εισπράξει την απαίτηση εξαιτίας αδυναμίας ή άρνησης πληρωμής του οφειλέτη. Αυτή άλλωστε είναι και η συνέπεια της εγγυητικής ευθύνης που ο ίδιος ο πράκτορας αναλαμβάνει με τη σύμβαση factoring, ο περιορισμός της οποίας μπορεί να γίνει μόνο με σχετική διατύπωση στη σύμβαση και μπορεί να αφορά όλες ή ορισμένες μόνο απαιτήσεις.⁴⁵

- Factoring με δικαίωμα αναγωγής (Μη γνήσιο factoring)⁴⁶

Αποτελεί μια όλο και σπανιότερη μορφή factoring όπου ελλείπει η εξασφαλιστική λειτουργία, στην όποιο ο πράκτορας δεν αναλαμβάνει τον κίνδυνο αφερεγγυότητας των οφειλετών. Αναλυτικότερα, οι απαιτήσεις εκχωρούνται στον πράκτορα, εφόσον έχει συμφωνηθεί χρηματοδότηση ο τελευταίος προκαταβάλλει μέρος των απαιτήσεων, σε περίπτωση όμως που δεν μπορεί να τις εισπράξει από τους οφειλέτες έχει το δικαίωμα να στραφεί κατά του προμηθευτή, συνήθως σε διάστημα 1-2 μηνών από το ληξιπρόθεσμο των απαιτήσεων, και να ζητήσει την επιστροφή των

⁴³ Βλ. νομολογία ΕφΑθ 4992/2008, ΕλλΔνη 2009, σελ 270

⁴⁴ Βλ. Βάθη Β., «Η σύμβαση factoring», 1995, σελ. 27, υποσ. 33.

⁴⁵ Να ενάγει τον προμηθευτή, στερείται δηλαδή των δικαιωμάτων του 382 ΑΚ ή του δικαιώματος αποζημίωσης κατά του προμηθευτή, όταν ο οφειλέτης αρνείται ή δε δύναται να πληρώσει, όπως π.χ. λόγω πτωχεύσεώς του.

⁴⁶ Βλ. Βάθη Β., «Η σύμβαση factoring», 1995, σελ. 25 και Γεωργιάδη Απ., «Νέες μορφές συμβάσεων της σύγχρονης οικονομίας - leasing- factoring- franchising», 2000, σελ.118.

προκαταβληθέντων χρημάτων Δεν υπάρχει, δηλαδή, η ασφαλιστική λειτουργία και το δικαίωμα αναγωγής το έχει ο προμηθευτής. Στο συγκεκριμένο είδος factoring μειώνεται η αμοιβή του πράκτορα καθώς η παρακράτηση ποσοστού πάνω στις απαιτήσεις είναι μικρότερη από τη στιγμή που ο κίνδυνος αφερεγγυότητας του οφειλέτη παραμένει στον προμηθευτή⁴⁷.

- Factoring εμπιστευτικό
- Factoring μη εμπιστευτικό, και τέλος
- Factoring τριμερούς συνεργασίας

❖ Το διεθνές factoring με την σειρά του, χωρίζεται σε :

Το διεθνές factoring ορίζεται από την διαφορετική επαγγελματική έδρα που έχει ο προμηθευτής και ο οφειλέτης. Μέσω του διεθνούς factoring παρέχονται στην εξαγωγική επιχείρηση αντίστοιχες υπηρεσίες με το εσωτερικό factoring. Η εκχώρηση των απαιτήσεων από την επιχείρηση στον πράκτορα (factor) γίνεται κυρίως χωρίς δικαίωμα επιστροφής στην επιχείρηση των ανείσπρακτων τιμολογίων, έτσι λοιπόν ο πιστωτικός κίνδυνος περνάει εξ ολοκλήρου στην εταιρεία factoring.⁴⁸

Το διεθνές factoring μπορεί να πάρει τις εξής μορφές:

- Έμμεσο εισαγωγικό

Ο εξαγωγέας δεν μπορεί με πλήρη εμπιστοσύνη να παράσχει πίστωση σε έναν παραλήπτη που είναι εγκαταστημένος στο εξωτερικό, καθώς δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει απόλυτα τις συνθήκες της ξένης αγοράς όπως και σε περίπτωση μη εξόφλησης η δικαστική επιδίωξη, είναι δαπανηρή. Προς αποφυγή περαιτέρω προβλημάτων, ο προμηθευτής συνάπτει σύμβαση factoring με πράκτορα του κράτους εγκατάστασής του («export factor») και ο τελευταίος με τη σειρά του συνάπτει σύμβαση πράκτορα του κράτους εγκατάστασης του οφειλέτη («import factor») και ζητάει πληροφορίες για τη φερεγγυότητά του.

Έτσι λοιπόν γίνεται διαμοιρασμός του κινδύνου και της προμηθείας μεταξύ των δυο πρακτόρων, κατά το 1/3 για τον πρώτο και κατά 2/3 για τον δεύτερο. Η χρηματοδότηση του προμηθευτή-πελάτη γίνεται συνήθως από τον export factor, η

⁴⁷ Βλ. Ρόκα Ν. «Στοιχεία Τραπεζικού Δικαίου», 2002, σελ. 112.

⁴⁸ Βλ. άρθρο, «Factoring – Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων», www.epixeirein.gr.

είσπραξη των απαιτήσεων και η ανάληψη του κίνδυνου αφερεγγυότητας του οφειλέτη γίνεται από τον ο import factor για λογαριασμό του export factor.

- άμεσο εξαγωγικό⁴⁹.

Στο άμεσο εξαγωγικό factoring αποτελείται από έναν πράκτορα μόνο προς αποφυγήν των δυσκολιών του «έμμεσου διεθνούς factoring».

Αποτελείται από δυο μορφές:

- ✓ Άμεσο εισαγωγικό factoring: Αποτελεί την κατάργηση του export factor και της χρηματοδότης καθώς ο προμηθευτής απευθύνεται άμεσα σε έναν πράκτορα ο οποίος έχει έδρα την χώρα που θα πραγματοποιηθεί η εξαγωγή προϊόντων ή παροχή υπηρεσιών.
- ✓ Άμεσο εξαγωγικό factoring: Αποτελεί την κατάργηση του import factor καθώς ο προμηθευτής απευθύνεται σε εγχώριο πράκτορα, ο οποίος αναλαμβάνει την χρηματοδότησή του και τον κίνδυνο αφερεγγυότητας των οφειλετών στη χώρα εξαγωγής.

Τα νομικά θέματα τα όποια προκύπτουν από το διεθνές factoring έρχονται να ρυθμιστούν από το διεθνές δίκαιο όπως η σύμβαση της Οττάβας του 1988 που δεν έχει κυρωθεί από την Ελλάδα αλλά και από ιδιωτικό δίκαιο με την σύμβαση της Ρώμης η όποια έχει κυρωθεί από την Ελλάδα και ισχύει από το 1991.

⁴⁹ Βλ. Παμπούκη Χ., «Τα διάφορα είδη διεθνούς factoring και η ρύθμιση νομικών ζητημάτων ιδιωτικού διεθνούς δικαίου», ΝοΒ 46, σελ.925.

3.4 Factoring vs Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός

Το Factoring αποτελεί εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης για τις επιχειρήσεις καθώς εξαλείφει πολλά από τα κριτήρια των τραπεζών στα οποία με δυσκολία μπορούν να ανταπεξέλθουν . Κύριο μέλημα των τραπεζών είναι η ανεύρεση πελατών οι οποίοι μπορούν να ξεπληρώσουν τις οφειλές τους βάση του εισοδήματος τους ή βάση των περιουσιακών τους στοιχείων .

Εν αντίθεση το Factoring χρηματοδοτεί με κριτήριο την ποιότητα και της ρευστότητα των προϊόντων και των υπηρεσιών μιας επιχείρησης. Ξεκινώντας το Factoring ελέγχει την ποιότητα των λογαριασμών μιας επιχείρησης ,την φερεγγυότητα των πελατών της και την ορθότητα των τιμολογίων της, προσφέρει τη δυνατότητα χρηματοδότησης ακόμα και στις καινούργιες επιχειρήσεις ή ακόμη και αν η ροή χρημάτων της επιχείρησης κινείται με αργούς ρυθμούς.

Το Factoring έχει μεγαλύτερη ευελιξία στην περίπτωση που αυξηθούν οι πώλησεις ενός πελάτη της, σε σχέση με τις τράπεζες, καθώς εξετάζει κάθε λογαριασμό ανεξάρτητα.

- ✚ Οι κυριότερες διαφορές του factoring από τον τραπεζικό δανεισμό είναι οι εξής:

FACTORING	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΙΣΜΟΣ
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ο οικονομικός έλεγχος δεν είναι αυστηρός. ▪ Οι εγκρίσεις χρηματοδότησης είναι γρήγορες. ▪ Τα προγράμματα είναι ληξιπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα. ▪ Δεν απαιτούνται ίσης αξίας αγαθά. ▪ Το πιστωτικό όριο αυξάνεται όσο αυξάνεται η δυναμική της επιχείρησης. ▪ Οι νέες εταιρείες γίνονται εύκολα 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Τουλάχιστον πέντε έτη λειτουργίας την επιχείρησης. ▪ Απαιτούνται τρία έτη κερδοφόρας πορείας της επιχείρησης. ▪ Κατοχή αγαθών τουλάχιστον ίσης αξίας με την αξία του δανείου. ▪ Καθαρό ιστορικό της επιχείρησης

<p>αποδεκτές.</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Χορήγηση ρευστού σε λιγότερο από 48 ώρες.▪ Οι εγκρίσεις βασίζονται στην πιστωτική ποιότητα του πελατολογίου.	<p>όσον αφορά χρέη.</p>
---	-------------------------

✚ Παρατηρούμε λοιπόν ότι:

- Οι τράπεζες για να εξασφαλίσουν την χρηματοδότηση τους προτιμούν αξιόγραφα ενώ οι εταιρείες factoring κατά κανόνα προσφέρουν ρευστό έναντι τιμολογίων.
- Ο πελάτης παραχωρεί στις εταιρείες factoring το συνολικό ποσό των απαιτήσεων που προέρχεται από δραστηριότητα επί πιστώσει η τις απαιτήσεις από συγκριμένους οφειλέτες του.
- Οι εταιρείες factoring προσφέρουν ένα εύρη φάσμα υποστηρικτικών υπηρεσιών και όχι μόνο χρηματοδότηση.
- Οι εταιρείες factoring προσφέρουν πιο ευέλικτη χρηματοδότηση διότι κατανοούν τις μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών τους

4^{5ο}.ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING

Συμφώνα με το Ε.Γ.Λ.Σ ο λογιστικός χειρισμός των χρηματοοικονομικών μισθώσεων μπορούσε να είναι παρόμοιος με αυτόν των λειτουργικών μισθώσεων. Αυτό οριζόταν από το γεγονός ότι ιδιοκτήτης του παγίου κατά τη διάρκεια της μίσθωσης είναι η εταιρεία leasing. Ο μισθωτής καταβάλλοντας το μηνιαίο μίσθωμα αποκτά το δικαίωμα χρήσης του παγίου, το οποίο αποτελεί για αυτόν λειτουργική δαπάνη.

Η παρακολούθηση των μισθωμάτων παρακολουθούταν σε λογαριασμούς εξόδων και συγκεκριμένα σε υπολογαριασμούς του **62.04 (ενοίκια)**, όπως **62.04.20 «ενοίκια μισθώσεως leasing μηχανημάτων»**, **62.04.21 «ενοίκια μισθώσεων leasing»** και γενικά λογαριασμούς της μορφής **62.04.2X** που αναπτύσσονται σύμφωνα με τις ανάγκες της οικονομικής μονάδας (σχετική γνωμοδότηση 106/1804/1992).

Παρόλα αυτά προαιρετικά μπορούσε η οικονομική μονάδα να χρησιμοποιεί λογαριασμούς τάξεως για λόγους παρακολούθησης της πορείας της συμβάσεως.

Εν συνέχεια μετά την υποχρεωτική εφαρμογή των Δ.Λ.Π στη χώρα μας και δεδομένου του διαφορετικού λογιστικού χειρισμού που προέβλεπε το Δ.Λ.Π. 17, κυρίως από τις εισηγμένες εταιρείες αρχικά, εφαρμόστηκε μεταβολή του τρόπου λογιστικής καταγραφής των συμβάσεων leasing. Το συγκεκριμένο λογιστικό πρότυπο, σε εναρμόνιση με την αρχή της ουσίας πάνω από τον τύπο που πρεσβεύουν **τα Δ.Λ.Π., προβλέπει την καταχώριση των αντικειμένων των συμβάσεων στα πάγια στοιχεία του μισθωτή και όχι του εκμισθωτή.** Πλέον ο μισθωτής επιβαρύνεται πλήρως και με τα χρηματοοικονομικά έξοδα της συμβάσεως καθώς πραγματοποιεί και τις προβλεπόμενες αποσβέσεις.

^{5ο} -Βλ.ενδεικτικά άρθρο 24 του ΚΦΕ (Ν.4172/2013).

-Περιοδικό ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 www.epixeirisi.gr

-<http://www.tax-profit.gr> ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ κ' ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING ΜΕΤΑ ΤΟ Ν.4172/2013.

- ΚΩΔΙΚΑΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ «Ανάλυση του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Κωδικοποίηση του Ν 4172/2013» Ν. Σγουρινάκης, Β. Μιχελινάκης 2014

✚ Η επιχείρηση Alpha μισθώνει την 1/1/2015 αυτοκίνητο από την εταιρεία F.D. leasing για 2 έτη (24 μήνες). Η τρέχουσα αξία του αυτοκινήτου ανέρχεται σε 16,995 € και το μίσθωμα ορίζεται σταθερό σε 800€ μηνιαίως πλέον ΦΠΑ 23%. Μηνιαίο επιτόκιο 1%. Στη λήξη της σύμβασης η επιχείρηση Alpha θα αποκτήσει την κυριότητα του αυτοκινήτου, καταβάλλοντας ποσό 3000 €.

Η σύμβαση αυτή θα πρέπει να παρακολουθηθεί λογιστικά σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.4172/2013 καθώς είναι σύμβαση χρηματοοικονομικής μίσθωσης .

Οι λογαριασμοί που θα χρησιμοποιηθούν για την παρακολούθηση των συμβάσεων, εξαρτώνται σε κάποιο βαθμό από το είδος του παγίου. Σε γενικές γραμμές ο τρόπος παρακολούθησης όμως θα είναι ο εξής⁵¹:

- Κατά την ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης ο μισθωτής θα πρέπει να προβεί στην εγγραφή:

	1/1/2015	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
13	Μεταφορικά μέσα		
13.01	Λοιπά επιβατικά αυτοκίνητα		
13.01.02	Λοιπά επιβατικά αυτοκίνητα συμβ. Leasing	16.995,00€	
45.98	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε €		
45.98.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing		
45.98.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις-σύμβαση XXX F.D.leasing		7.990,63€
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς F.D. leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		9004,56 €

Ως σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης Νο... με εταιρεία F.D. leasing

⁵¹ <http://www.tax-profit.gr> ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ κ' ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING ΜΕΤΑ ΤΟ Ν.4172/2013.
 - Βλ.ενδεικτικά άρθρο 24 του ΚΦΕ (Ν.4172/2013).
 - ΚΩΔΙΚΑΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ «Ανάλυση του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Κωδικοποίηση του Ν 4172/2013» Ν. Σγουρινάκης, Β. Μιχελινάκης 2014

- ❖ Για να υπολογίσει το ποσό του κεφαλαίου και των τόκων κάθε περιόδου ο μισθωτής προχώρησε στην κατάρτιση της ράντας πληρωμών η οποία είναι η ακόλουθη⁵²:

ΠΕΡΙΟΔΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΔΟΣΗ	ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΟΚΟΙ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
1	31/1/2015	800 €	792,02 €	7,92€	16.203€
2	28/2/2015	800 €	784,24 €	15,76 €	15.419€
3	31/3/2015	800 €	776,47 €	23,53€	14.642€
4	30/4/2015	800 €	768,78 €	31,22€	13.873€
5	31/5/2015	800 €	761,17 €	38,83€	13.112€
6	30/6/2015	800 €	753,63 €	46,35€	12.358€
7	31/7/2015	800 €	746,17 €	53,83€	11.612€
8	31/8/2015	800 €	738,79 €	61,21€	10.874€
9	30/9/2015	800 €	731,47 €	68,53€	10.143€
10	31/10/2015	800 €	724,22 €	75,78€	9.418€
11	30/11/2015	800 €	717,05 €	82,95€	8.701€
12	31/12/2015	800 €	709,95 €	90,05€	7.992€
13	31/1/2016	800 €	702,93€	97,07€	7.290€
14	29/2/2016	800 €	695,97€	104,03€	6.594€
15	31/3/2016	800 €	689,08€	110,92€	5.905€
16	30/4/2016	800 €	682,26€	117,75€	5.222€
17	31/5/2016	800 €	675,50€	124,5€	4.547€
18	30/6/2016	800 €	668,81€	131,19€	3.878€
19	31/7/2016	800 €	662,19€	137,81€	3.216€
20	31/8/2016	800€	655,63€	144,37€	2.560€
21	30/9/2016	800€	649,14€	150,86€€	1.911€
22	31/10/2016	800€	642,72€	157,28€	1.26€8
23	30/11/2016	800€	636,35€	163,65€	632€
24	31/12/2016	800€	630,05€	169,95€	1.95€
ΣΥΝΟΛΑ		19.200€	16.995€	2.205€	€

- 🇬🇷 Την 1/1/2015 εκδίδεται το πρώτο τιμολόγιο μισθωμάτων της εταιρείας FD leasing. Σε αυτό περιέχονται κεφάλαιο και τόκοι. Με τη βοήθεια της ράντας

⁵² <http://www.tax-profit.gr> ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ Κ' ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING ΜΕΤΑ ΤΟ Ν.4172/2013.

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

μπορούμε να διαχωρίσουμε το ποσό του κεφαλαίου από αυτό των τόκων. Έτσι η εγγραφή θα είναι⁵³:

<u>31/1/2015</u>		ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	792,08€	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €		
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	7,92 €	
54.00	ΦΠΑ	184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	182,18 €	
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	1,82 €	
50.00	Προμηθευτές		
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
Μίσθωμα Ιανουαρίου 2015 ως τιμολόγιο Νο...			
<u>31/1/2015</u>		ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές	984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
38.03	Καταθέσεις όψης		
	Εξοφлиση της FD leasing.		
<u>28/02/15</u>			
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	784.24 €	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €		
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	15.76€	

⁵³ <http://www.tax-profit.gr> ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ κ' ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING ΜΕΤΑ ΤΟ Ν.4172/2013.

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

54.00	ΦΠΑ		184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	180.38 €		
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	3.62 €		
50.00	Προμηθευτές			
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €	
Μίσθωμα Φεβρουαρίου 2015 ως τιμολόγιο No...				
<u>28/2/2015</u>				
			ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές		984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing			
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			984 €
38.03	Καταθέσεις όψης			
	Εξοφлиση της FD leasing.			
<u>31/3/15</u>				
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
	πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων			
	leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς			
	FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		777,47€	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων			
	υποχρεώσεων			
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων			
	υποχρεώσεων σε €			
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων			
	υποχρεώσεων σε € σε FD leasing		23.53 €	
54.00	ΦΠΑ		184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	178.59 €		
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	5.41 €		
50.00	Προμηθευτές			
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €	
Μίσθωμα Μάρτιου 2015 ως τιμολόγιο No...				
<u>31/3/2015</u>				
			ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές		984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing			
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			984 €
38.03	Καταθέσεις όψης			
	Εξοφлиση της FD leasing.			
<u>30/4/15</u>				
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
	πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων			
	leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			

53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	768.78€		
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων			
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €			
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	31.22 €		
54.00	ΦΠΑ	184 €		
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	176.81 €		
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	7.18 €		
50.00	Προμηθευτές			
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €	
	Μίσθωμα Απριλίου 2015 ως τιμολόγιο No... 30/4/2015			
			ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές		984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing			
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			984 €
38.03	Καταθέσεις όψης			
	Εξοφλιση της FD leasing.			
	31/5/15			
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	761.17€		
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων			
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €			
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	38.83 €		
54.00	ΦΠΑ	184 €		
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	175.07 €		
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	8.93 €		
50.00	Προμηθευτές			
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €	
	Μίσθωμα Μάρτιου 2015 ως τιμολόγιο No... 31/5/2015			
			ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές		984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing			
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			984 €

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

38.03 Καταθέσεις όψης
 Εξοφλιση της FD leasing.

		<u>30/6/15</u>		
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		753.63€	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων			
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €			
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing		46.35€	
54.00	ΦΠΑ		184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	173.33 €		
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	10.66 €		
50.00	Προμηθευτές			
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing			984 €
	Μίσθωμα Ιουνίου 2015 ως τιμολόγιο No...			
		<u>30/6/2015</u>	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές		984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού			
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing			
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			984 €
38.03	Καταθέσεις όψης			
	Εξοφλιση της FD leasing.			
		<u>31/7/15</u>		
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €			
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		746.17 €	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων			
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €			
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing		53.83 €	
54.00	ΦΠΑ		184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	171.61 €		
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	12.38 €		
50.00	Προμηθευτές			

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	Μίσθωμα Ιουλίου 2015 ως τιμολόγιο No...		
	<u>31/7/2015</u>	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές	984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		984 €
38.03	Καταθέσεις όψης		
	Εξοφлиση της FD leasing.		
	<u>31/8/15</u>		
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
	πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων		
	leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς		
	FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	738.79€	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων		
	υποχρεώσεων		
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων		
	υποχρεώσεων σε €		
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων		
	υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	61.21 €	
54.00	ΦΠΑ	184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	169.92 €	
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	14.08 €	
50.00	Προμηθευτές		
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	Μίσθωμα Αύγουστου 2015 ως τιμολόγιο No...		
	<u>31/8/2015</u>	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές	984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		984 €
38.03	Καταθέσεις όψης		
	Εξοφлиση της FD leasing.		
	<u>30/9/15</u>		
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
	πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων		
	leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς		
	FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	731.47€	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων		
	υποχρεώσεων		

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €		
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	68.53€	
54.00	ΦΠΑ	184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	168.23 €	
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	15.76 €	
50.00	Προμηθευτές		
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	Μίσθωμα Σεπτεμβρίου 2015 ως τιμολόγιο No...		
	<u>30/9/2015</u>	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές	984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	38 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
	38.03 Καταθέσεις όψης		
	Εξοφλίση της FD leasing.		
	<u>31/10/15</u>		
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	724.22€	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €		
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	75.78 €	
54.00	ΦΠΑ	184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	166.57 €	
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	17.42 €	
50.00	Προμηθευτές		
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	Μίσθωμα Οκτώβριου 2015 ως τιμολόγιο No...		
	<u>31/10/2015</u>	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές	984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	38 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
	38.03 Καταθέσεις όψης		
	Εξοφλίση της FD leasing		

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

<u>30/11/15</u>			
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	717.05€	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €		
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	82.89 €	
54.00	ΦΠΑ	184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	164.92 €	
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	19.08 €	
50.00	Προμηθευτές		
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	Μίσθωμα Νοέμβριου 2015 ως τιμολόγιο Ον...		
<u>30/11/2015</u>		ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00	Προμηθευτές	984 €	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
38	ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		
38.03	Καταθέσεις όψης		
	Εξοφλιση της FD leasing.		
<u>31/12/15</u>			
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €	709.95 €	
65.01	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		
65.01.98	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε €		
65.01.98.001	Τόκοι και έξοδα λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € σε FD leasing	82.95 €	
54.00	ΦΠΑ	184 €	
54.00.28	ΦΠΑ Αγοράς Πάγιων	164.92 €	
54.00.29.023	ΦΠΑ λοιπών εισροών 23%	19.08 €	
50.00	Προμηθευτές		
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		984 €
	Μίσθωμα Δεκεμβρίου 2015 ως τιμολόγιο No...		

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

31/122015	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
50.00 Προμηθευτές	984 €	
50.08.00 Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		
38 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		984 €
38.03 Καταθέσεις όψης		
Εξοφλιση της FD leasing.		

✚ ⁵⁴ Στο τέλος κάθε χρήσης θα πρέπει να λογιστεί και οι απόσβεση του αυτοκινήτου και να πραγματοποιηθεί η σχετική εγγραφή. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο **N.4172/2013** Ο λογισμός των αποσβέσεων από 1/1/2014 θα αρχίζει από **τον επόμενο μήνα** από αυτόν της κτήσης του παγίου.

Ο Σημειώνεται ότι για την απόσβεση των μισθωμένων με σύμβαση leasing παγίων στοιχείων, θα εφαρμόζεται ο συντελεστής που ισχύει για την κατηγορία του παγίου όπου στην συγκεκριμένη περίπτωση:

Μέσα μεταφοράς ατόμων | 16 %

Όποτε έχουμε την εξής πράξη : $(16.995 \times 16\%) \times (11 / 12) = 2,492\text{€}$.

31/12	ΧΡΕΩΣΗ	ΠΙΣΤΩΣΗ
66.03 Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων		
66.03.01 Αποσβέσεις λοιπών επιβατικών αυτοκινήτων		
66.03.01.001 Αποσβέσεις επιβατικού αυτοκινήτου XXX...	2,492€	
13.99 Αποσβεσμένα μέσα μεταφοράς		
13.99.01 Αποσβεσμένα Λοιπά επιβατικά αυτοκίνητα		
13.99.01.001 Αποσβεσμένο επιβατικό αυτοκίνητο XXX		2,492 €
Αποσβέσεις χρήσης 2015 Όπως $(16.995 \times 16\%) \times (11 / 12) = 2,492\text{€}$.		

⁵⁴ <http://www.tax-profit.gr> ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ Κ' ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING ΜΕΤΑ ΤΟ Ν.4172/2013.

- ΚΩΔΙΚΑΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ «Ανάλυση του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Κωδικοποίηση του Ν 4172/2013» Ν. Σγουρινάκης, Β. Μιχελινάκης 2014

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
 Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

- ✚ ⁵⁵Τέλος προαιρετικά στο τέλος της χρήσης και αφού από τη ράντα προκύπτει ότι οι καταβολές κεφαλαίου το 2016 θα είναι 7990,63 € μπορεί να γίνει και η εγγραφή:

	31/12/2015		ΧΡΕΩΣΗ ΠΙΣΤΩΣΗ
45.98	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε €		
45.98.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing		
45.98.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σύμβαση XXX FD leasing	7990,63 €	
53.17	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάσεων leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		
53.17.01.001	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς FD leasing πληρωτέες στην επόμενη χρήση σε €		7990,63€
Μεταφορά υποχρεώσεων χρήσης 2016 στο λογαριασμό 53 .			

ΟΜΟΙΩΣ ΘΑ ΓΙΝΟΥΝ ΟΙ ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΩΝ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΟ ΔΕΥΤΕΡΟ ΕΤΟΣ ΤΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ.

- ✚ Όπως αναφέρεται στην άσκηση στη λήξη της σύμβασης η επιχείρηση Alpha θα αποκτήσει την κυριότητα του αυτοκίνητου, καταβάλλοντας ποσό 3000 €. Οποτε η επιχείρηση Alpha θα κάνει την εξής εγγραφή στα βιβλία της:

	31/12/2016		ΧΡΕΩΣΗ ΠΙΣΤΩΣΗ
13	Μεταφορικά μέσα	3000€	
13.01	Λοιπά επιβατικά αυτοκίνητα		
50.00	Προμηθευτές		3000€
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		
50.08.00.XXX	Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing		
50.00	Προμηθευτές	3000€	
50.08.00	Προμηθευτές εσωτερικού		

⁵⁵ <http://www.tax-profit.gr> ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ Κ' ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING ΜΕΤΑ ΤΟ Ν.4172/2013.

ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ
Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ FACTORING AND LEASING ΚΑΙ Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΟΥΣ
ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ

50.08.00.XXX Προμηθευτές εσωτερικού-FD leasing

38 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

3000€

38.03 Καταθέσεις όψης

ΕΞΟΦΛΙΣΗ ΤΗΣ FD LEASING

Ο ΜΙΣΘΩΤΗΣ ΘΑ ΣΥΝΕΧΗΣΕΙ ΝΑ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙ ΤΗΝ ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΤΟΥ ΠΑΓΙΟΥ ΑΦΑΙΡΟΝΤΑΣ ΤΙΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΔΥΟ ΕΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΙΚΗ ΑΞΙΑ 16.995€ ΚΑΙ ΠΡΟΣΘΕΤΟΝΤΑΣ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΩΝ 3000€ ΠΟΥ ΕΔΩΣΕ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΕΛΙΚΗ ΤΟΥ ΑΠΟΚΤΗΣΗ.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Το αντικείμενο ενασχόλησης της συγκριμένης εργασίας είναι η Χρηματοδοτική Μίσθωση και η Πρακτόρευση Επιχειρηματικών Απαιτήσεων ως σύγχρονες μορφές χρηματοδότησης των επιχειρήσεων. Θεσμοί οι όποιοι έχουν αναπτυξιακό και εκσυγχρονιστικό σκοπό.

Η Χρηματοδοτική Μίσθωση προσφέρει στην επιχείρηση την δυνατότητα με την καταβολή μίσθιου να εκσυγχρονίσει τον εξοπλισμό της ή και την κτίση αυτού με το τέλος της μίσθωσης, χωρίς να απαιτείται διάθεση ιδίων κεφαλαίων η δανειοδότηση. Καθώς η εμπορική-πραγματική αξίας του πάγιου στοιχείου καλύπτεται συνήθως 100% από την χρηματοδοτική μίσθωση σε αντίθεση με τον τραπεζικό δανδισμό όπου καλύπτει μόνο το 65%. Φορολογικά είδαμε ότι εκπίπτουν τόσο οι αποσβέσεις του κτιρίου όσο και οι καταβαλλόμενοι τόκοι όπως και ο ΦΠΑ των μισθωμάτων. Στην Ελλάδα, ο θεσμός της Χρηματοδοτικής Μίσθωσης εισήλθε στις αρχές της δεκαετίας του 1980 και έκτοτε γνώρισε μεγάλη αποδοχή.

Πρακτόρευση Επιχειρηματικών Απαιτήσεων καλείται η ανάληψη των επιχειρηματικών απαιτήσεων μιας επιχείρησης από μια εταιρεία πρακτόρευσης έναντι αμοιβής παρέχοντας της ταυτόχρονος και λογιστική και νομική παρακολούθηση .Το προϊόν αυτό ήρθε στην Ελλάδα το 1995 με την ίδρυση της ABC FACTORS. Θεσμός ο οποίος προσφέρει στην επιχείρηση, αύξηση της πιστοληπτικής ικανότητας της και εξυγιαίνει την εικόνα του ισολογισμού της καθώς οι προκαταβολές που λαμβάνει από την εταιρεία πρακτόρευσης σε ύψος 80% εμφανίζονται στο ενεργητικό της ως διαθέσιμα και όχι στο παθητικό ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι συμβάσεις αυξάνονταν ανά τις δεκαετίες όμως η παρούσα δυσχερής οικονομική κατάσταση της χώρας έχει θέση φρένο στην αναπτυξιακή πορεία,παρόλο που η ανάγκη για εναλλακτικές μορφές χρηματοδότησης και ασφαλιστική κάλυψη των απαιτήσεων έναντι της αφερεγγυότητας των χρεωστών, είναι πιο μεγάλη από ποτέ στην παρούσα κατάσταση λόγω της δυσπραγίας των εγχώριων τραπεζών.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Αγγελόπουλος Π., Τράπεζες και Χρηματοοικονομικό Σύστημα: Αγορές- Προϊόντα- Κίνδυνοι, Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα 2005
- Τράπεζα της Ελλάδας ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ Ενδιάμεση Έκθεση 2014
- Γκόρτσος Χ , “Βασιλεία III: Η αναθεώρηση του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία με στόχο την ενδυνάμωση της σταθερότητας του διεθνούς τραπεζικού συστήματος”, Μάρτιος 2011, Αθήνα
- Καρφάογλου Φ., «Το πλαίσιο της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών», Οικονομικό Δελτίο Τράπεζας Ελλάδος, Τεύχος 36, Απρίλιος 2012, σελ.47-95.
- Βελέντζας Ι., «Δίκαιο Τραπεζών και Τραπεζικών συμβάσεων (εργασιών)», 3η εκδ., 2004.
- Άρθρο 24 του Ν 4172/2013 (ΦΕΚ Α΄ 186/11.9.2013).
- ΚΩΔΙΚΑΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ «Ανάλυση του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Κωδικοποίηση του Ν 4172/2013» Ν. Σγουρινάκης, Β. Μιχελινάκης 201
- Γαλάνης Βασίλειος, Leasing-Factoring-Forfaiting-Franchising-VentureCapital, Εκδόσεις Σταμούλης (2000)
- Άρθρο 1 παρ. 1 εδ. α΄ του Νόμου 1905/1990 ,ΦΕΚ 147/15-11-1990.
- Λαζαρίδης , Γ. (2001). Σύγχρονες Μορφές Χρηματοδότησης/Leasing, Θεσσαλονίκη : Παν.Μακεδονίας
- Γεωργιάδης, Α. (1992),(2000). Νέες μορφές συμβάσεων της σύγχρονης οικονομίας, Αθήνα-Κομοτηνή : Εκδόσεις Σάκκουλας.
- Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος, Νομική Βιβλιοθήκη, 2013
- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, Grant Thornton, 2004
- Σπυριδάκης Ιωάννης, Factoring, Εκδόσεις Σάκκουλα (2007)
- Βάθης Β., «Η Σύμβαση Factoring», 1995.
- Βασιλείου Δ., «Μια συνοπτική θεώρηση της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», Δελτίο Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών, 1997, τ. Γ΄, σελ. 90 επ.
- Βλ. Παμπούκη Χ., «Τα διάφορα είδη διεθνούς factoring και η ρύθμιση νομικών ζητημάτων

- ιδιωτικού διεθνούς δικαίου»
- Χαλκίδου Μ., «FACTORING ΚΑΙ FRANCHISING: Δυο νέες μορφές εμπορικών συμβάσεων με διαρκώς διευρυνόμενο ενδιαφέρον στον τομέα των επιχειρήσεων», Συμβ/κή Επιθεώρηση 2004
- Βλ. Ρόκα Ν. «Στοιχεία Τραπεζικού Δικαίου», 2002, σελ. 112.

ΠΗΓΕΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ

- <http://www.taxheaven.gr/laws/circular/view/id/20499>
- <http://www.ethnolease.gr/FinanceLease.aspx>
- <http://www.ethnolease.gr>
- www.epixeirisi.gr
«ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΣ Κ΄ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ LEASING ΜΕΤΑ ΤΟ Ν.4172/2013.»
- <http://www.piraeusleasing.gr>
- <https://www.eurobank.gr>
- <https://www.alphaleasing.gr>
- <http://www.e-forologia.gr>
- <http://www.hellenicfactors.gr>
- <http://www.hrima.gr/article.asp?view=1292&ref=1279>
«ΑΓΟΡΑ FACTORING,ΣΤΗΡΙΖΕΙ ΥΓΙΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΩΣΤΡΕΦΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.»
- <http://www.piraeus-factoring.gr>
- <http://www.ethnos.gr/article.asp?catid=22770&subid=2&pubid=37944948>
«Οπου σταματάνε οι τράπεζες, αρχίζει το... factoring.»
- Τράπεζα της Ελλάδος <http://www.bankofgreece.gr>
- <http://www.fpress.gr/trapezes/>
- <http://www.euf.eu.com>
«Ο οδηγός της EUF για την Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring) και τη Χρηματοδότηση Εμπορικών Συναλλαγών (Commercial Finance), (2013,Ιανουάριος).»
- <http://www.plant-management.gr/index.php?id=925>
Leasing - Factoring - Venture Capital Σύγχρονοι Τρόποι Χρηματοδότησης των Επιχειρήσεων