



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν. Π. Δ. Δ.

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ
Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Εταιριών

Πληροφορίες:

Χαρούλη Αγγελική, Ελέγκτρια Τμήματος Εποπτείας Εισηγμένων Εταιρειών

Τηλ: 210-3377165, e-mail: a.charouli@cmc.gov.gr

Γιαννόπουλος Αριστομένης, Προϊστάμενος Τμήματος Εποπτείας Εισηγμένων Εταιρειών

Τηλ: 210-3377179, email: a.giannopoulos@cmc.gov.gr

Προς: Εταιρείες με κινητές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Θέμα: Επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με τις ενέργειες των εισηγμένων εταιρειών εν όψει της δημοσίευσης των Ετήσιων Οικονομικών Εκθέσεων 31.12.2024 στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης

Αναφορικά με τις Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις για τη χρήση 2024, των εκδοτών με κινητές αξίες που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) εφιστά την προσοχή στα ακόλουθα:

1. Συμμόρφωση της Εταιρείας με τις ετήσιες υποχρεώσεις της ως προς την τήρηση των διατάξεων του ν. 4706/2020

Στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, μεταξύ άλλων, πρέπει να περιλαμβάνεται:

- Αναφορά στη διαπίστωση της πλήρωσης από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής και Δ.Σ.) των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας για τα ανεξάρτητα μέλη ΔΣ (άρθρο 9 παρ. 3 ν. 4706/2020).
- Αναφορά στην πολιτική καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ. (άρθρο 18 ν. 4706/2020).
- Αναφορά στα πεπραγμένα της Επιτροπής Ελέγχου (εφεξής και Ε.Ε.) και της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων (εφεξής και Ε.Α.Υ.), (άρθρο 18 ν. 4706/2020).
- Αναφορά στα βιογραφικά των μελών του Δ.Σ. και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών (άρθρο 18 ν. 4706/2020).
- Αναφορά στη συμμετοχή των μελών του Δ.Σ., της Ε.Ε. και της Ε.Α.Υ. στις αντίστοιχες συνεδριάσεις (άρθρο 18 ν. 4706/2020).
- Αναφορά στον αριθμό των μετοχών που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη (άρθρο 18 ν. 4706/2020).

Τέλος, ο ορκωτός ελεγκτής – λογιστής ή η ελεγκτική εταιρεία, οφείλει στην Έκθεση Ελέγχου, η οποία περιλαμβάνεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση, να επιβεβαιώσει ότι η εισηγμένη εταιρεία διαθέτει επικαιροποιημένο κανονισμό λειτουργίας, εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιό της, με το προβλεπόμενο περιεχόμενο που ορίζει η παράγραφος 3 του άρθρου 14 του ν. 4706/2020.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθ. 425/21.02.2022 επιστολή προς τις εισηγμένες εταιρείες, παρείχε σχετικές επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με τις ενέργειες των εισηγμένων εταιριών εν όψει της δημοσίευσης των Ετήσιων Οικονομικών Εκθέσεων. Η ανωτέρω επιστολή βρίσκεται [εδώ](#).

2. Αξιολόγηση του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης

Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 4 του ν. 4706/2020 «το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει και επιβλέπει την υλοποίηση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης των διατάξεων 1 έως 24, παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά ανά τρία (3) τουλάχιστον οικονομικά έτη την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητά του, προβαίνοντας στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση ελλείψεων».

Η πρώτη αξιολόγηση του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής και «Σ.Ε.Δ.») πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί με μέγιστη περίοδο αναφοράς 17.07.2021 – 31.12.2024 και **σχετική αναφορά αναμένεται να περιλαμβάνεται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, που συμπεριλαμβάνεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της 31.12.2024.**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθ. 604/05.03.2024 επιστολή προς τις εισηγμένες εταιρείες, παρείχε διευκρινίσεις σχετικά με την αξιολόγηση του Σ.Ε.Δ. Η ανωτέρω επιστολή βρίσκεται [εδώ](#).

Σημειώνεται ότι, σε περίπτωση που εισηγμένη εταιρία έχει διενεργήσει αξιολόγηση του Σ.Ε.Δ. σε προγενέστερο χρόνο της περιόδου αναφοράς, θα πρέπει να το αναφέρει στην ενότητα «Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης» της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της 31.12.2024 και να γνωστοποιήσει τυχόν ευρήματα που εντοπίστηκαν κατά την αξιολόγηση.

Επισημαίνεται ότι, μέρος της συνολικής αξιολόγησης του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί, σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν.4706/2020, η αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής και «Σ.Ε.Ε.»). Με δεδομένο ότι, η πρώτη αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. των εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α. και των σημαντικών θυγατρικών τους, από ανεξάρτητο αξιολογητή ολοκληρώθηκε έως τις 31.03.2023, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022 και περίοδο αναφοράς 17.07.2021 – 31.12.2022 καθώς και ότι η επόμενη αξιολόγηση πρέπει να πραγματοποιηθεί μέχρι την 31.03.2026, με περίοδο αναφοράς 01.01.2023 – 31.12.2025, συστήνεται όπως η **επόμενη (δεύτερη) αξιολόγηση του Σ.Ε.Δ. να πραγματοποιηθεί σε ένα έτος, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2025** ώστε εφεξής οι δύο αξιολογήσεις να διενεργούνται πλέον για την ίδια ημερομηνία αναφοράς και την ίδια περίοδο και τα αποτελέσματά τους να αναφέρονται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

3. Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Η υπ' αριθμ. 10Α/1038/30.10.2024 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ. (ΦΕΚ 7067/23.12.2024) περιλαμβάνει την πρόσθετη πληροφόρηση που πρέπει να παρέχουν οι εκδότες με εισηγμένες στη ρυθμιζόμενη αγορά κινητές αξίες για τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ανωτέρω απόφαση βρίσκεται [εδώ](#).

Σημειώνεται ότι οι εταιρείες οι οποίες είναι υπόχρεες να δημοσιοποιήσουν Έκθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της 31.12.2024 πρέπει να λάβουν υπόψιν τους και να συμμορφωθούν με τις διατάξεις τις εν λόγω απόφασης.

4. Νόμος 5178/14.02.2025 για την ενσωμάτωση της Οδηγίας (Ε.Ε.) 2022/2381 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23^{ης} Νοεμβρίου 2023

Ο ν. 5178/14.02.2025 (ΦΕΚ Α22/14.02.2025) ενσωμάτωσε την Οδηγία (Ε.Ε.) 2022/2381 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Νοεμβρίου 2023, σχετικά με την ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων στα Διοικητικά Συμβούλια. Οι εταιρείες που απασχολούν 250 εργαζομένους και άνω και έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών τουλάχιστον €50.000.000 ή ετήσιο ισολογισμό τουλάχιστον €43.000.000, οφείλουν, μεταξύ άλλων:

- να διαθέτουν ποσοστό συμμετοχής του υποεκπροσωπούμενου φύλου στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο να μην υπολείπεται του 33% επί του συνόλου των μελών του. Σε περίπτωση κλάσματος, το ποσοστό στρογγυλοποιείται στον εγγύτερο ακέραιο αριθμό. **Η ισχύς των ανωτέρω ξεκινάει από την 30.06.2026.**

- να περιλαμβάνουν, στο ως άνω ποσοστό του 33%, ένα τουλάχιστον εκτελεστικό μέλος του υποεκπροσωπούμενου φύλου, όταν στο Διοικητικό Συμβούλιο συμμετέχουν τρία ή περισσότερα εκτελεστικά μέλη. Οι εταιρείες συμμορφώνονται με την υποχρέωση περί ορισμού εκτελεστικού μέλους από το υποεκπροσωπούμενο φύλο, κατά την πρώτη, μετά την 30.06.2026, λήξη θητείας ή της επόμενης θητείας σε περίπτωση μίας ανανέωσης ή εξοιουδήποτε λόγου αντικατάσταση ήδη υπηρετούντος εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

- να καταρτίσουν ειδική ετήσια έκθεση, η οποία αναρτάται στον ιστότοπό τους και αποστέλλεται, **έως τις 30 Σεπτεμβρίου κάθε έτους**, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Τμήμα Τεκμηρίωσης, Έρευνας και Ψηφιακής Υποστήριξης (Παρατηρητήριο Ισότητας των Φύλων) της Γενικής Γραμματείας Ισότητας και Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων του Υπουργείου Κοινωνικής Συνοχής και Οικογένειας και στον Συνήγορο του Πολίτη. Η έκθεση περιλαμβάνει στοιχεία για την εφαρμογή του ποσοστού συμμετοχής του υποεκπροσωπούμενου φύλου, με αναφορά στον αριθμό των εκτελεστικών και των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που είναι πρόσωπα του υποεκπροσωπούμενου φύλου καθώς και μέτρα που εφαρμόζονται ή πρόκειται να ληφθούν για τη βελτίωση της ισόρροπης εκπροσώπησης των φύλων στο Διοικητικό Συμβούλιο. Στοιχεία σχετικά με το ποσοστό συμμετοχής του υποεκπροσωπούμενου φύλου στο Δ.Σ. καθώς και η ιδιότητα των μελών του Δ.Σ., πρέπει να περιλαμβάνονται στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης. **Η ισχύς των ανωτέρω είναι άμεση.**

Οι εταιρείες που δεν εμπίπτουν στα προαναφερόμενα κριτήρια θα συνεχίσουν, από τις 30.06.2026, να έχουν ποσοστό συμμετοχής του υποεκπροσωπούμενου φύλου στο Διοικητικό Συμβούλιο που δεν υπολείπεται του 25% επί του συνόλου των μελών του και σε περίπτωση κλάσματος **το ποσοστό αυτό στρογγυλοποιείται στον εγγύτερο ακέραιο.**

Τέλος σημειώνεται ότι, από τη δημοσίευση του ν. 5178/14.02.2025 και έως την 30.06.2026, οι εταιρείες οφείλουν να λαμβάνουν όλα τα απαραίτητα οργανωτικά μέτρα για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται ανωτέρω. Κατά το χρονικό διάστημα αυτό, η εκπροσώπηση ανά φύλο στο Διοικητικό Συμβούλιο των εταιρειών δεν υπολείπεται του ποσοστού του 25% επί του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε περίπτωση κλάσματος το ποσοστό αυτό στρογγυλοποιείται στον προηγούμενο ακέραιο.

Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης

Νικόλαος Γεραντώνης