ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΔΙΕΎΘΥΝΣΗ ΕΙΣΗΓΜΈΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΏΝ
Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Εταιριών

Πληροφορίες:
Γιαννόπουλος Αριστομένης, Προϊστάμενος Τμήματος Εποπτείας Εισηγμένων Εταιριών
Τηλ: 210 33 77 179, email: a.giannopoulos@cmc.gov.gr
Χαρούλη Αγγελική, Ελέγκτρια Τμήματος Εποπτείας Εισηγμένων Εταιριών
Τηλ: 210 33 77 165, e-mail: a.charouli@cmc.gov.gr
Ελένη Ντρέγκα Ελέγκτρια Τμήματος Εποπτείας Εισηγμένων Εταιριών
Τηλ: 210 33 77 233, e-mail: e.drega@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 31.12.2025 στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης και της χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων

Ενόψει της κατάρτισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για τη χρήση 2025, των εκδοτών με κινητές αξίες που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (εφεξής και Ε.Κ.) εφιστά την προσοχή στα ακόλουθα:

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

- Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 3 του ν. 4706/2020, η διαπίστωση από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής και Δ.Σ.), της πλήρωσης των **προϋποθέσεων ανεξαρτησίας** για τα ανεξάρτητα μέλη Δ.Σ, επανεξετάζεται σε ετήσια τουλάχιστον βάση ανά οικονομικό έτος και σχετική αναφορά πραγματοποιείται στην ετήσια οικονομική έκθεση. Η Ε.Κ. εφιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες να περιλαμβάνουν στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής και Δ.Ε.Δ.) **ρητή αναφορά της ημερομηνίας συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου** κατά την οποία πραγματοποιήθηκε η ανωτέρω επανεξέταση.

- Σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν. 4706/2020, στη Δ.Ε.Δ. περιλαμβάνεται αναφορά στην **πολιτική καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ.** Ο ν. 5178/14.02.2025 (ΦΕΚ Α22/14.02.2025) σχετικά με την ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων στα Διοικητικά Συμβούλια, προβλέπει ότι 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, έως 30.06.2026 να διαθέτουν ποσοστό συμμετοχής του υποεκπροσωπούμενου φύλου στο Δ.Σ., το οποίο δεν υπολείπεται του 33% επί του συνόλου των μελών του, στρογγυλοποιημένο στον εγγύτερο ακέραιο, και να

[1] Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με την υπ' αριθ. 434/24.02.2025 επιστολή της προς τις εισηγμένες εταιρείες, παρείχε επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με τις ενέργειες των εισηγμένων εταιριών εν όψει της δημοσίευσης των Ετήσιων Οικονομικών Εκθέσεων.

περιλαμβάνουν ένα τουλάχιστον εκτελεστικό μέλος του υποεκπροσωπούμενου φύλου, όταν στο Δ.Σ. συμμετέχουν τρία ή περισσότερα εκτελεστικά μέλη. Οι υπόλοιπες εταιρείες, που δεν εμπίπτουν στα ανωτέρω κριτήρια θα συνεχίσουν να έχουν ποσοστό συμμετοχής του υποεκπροσωπούμενου φύλου στο Δ.Σ. που δεν υπολείπεται του 25% επί του συνόλου των μελών του, ωστόσο σε περίπτωση κλάσματος το ποσοστό αυτό στρογγυλοποιείται πλέον στον εγγύτερο ακέραιο. Η Ε.Κ. εφιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες **στην έγκαιρη συμμόρφωση τους με τις ανωτέρω διατάξεις επικαιροποιώντας παράλληλα την πολιτική καταλληλότητας τους και περιλαμβάνοντας σχετική αναφορά στην Δ.Ε.Δ.**

- Σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν. 4706/2020, στη Δ.Ε.Δ. περιλαμβάνεται αναφορά στα **πεπραγμένα της Επιτροπής Ελέγχου** (εφεξής και Ε.Ε.) και της **Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων** (εφεξής και Ε.Α.Υ.). Η Ε.Κ. εφιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες η ανωτέρω αναφορά να περιλαμβάνει **τις εργασίες που έχουν πραγματοποιήσει οι επιτροπές** και όχι τις εκ του νομοθετικού πλαισίου υποχρεώσεις τους.

- Σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν. 4706/2020, στη Δ.Ε.Δ. περιλαμβάνεται αναφορά στη **συμμετοχή των μελών στις συνεδριάσεις του Δ.Σ., της Ε.Ε. και της Ε.Α.Υ.** Η Ε.Κ. εφιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες στη λεπτομερή αναφορά του αριθμού συμμετοχών κάθε μέλους διακριτά. Επισημαίνεται ότι τα μέλη του Δ.Σ. και των επιτροπών του οφείλουν να διαθέτουν επαρκή χρόνο για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του αρμοδίου οργάνου. Σε περίπτωση κατά την οποία κάποιο μέλος δεν συμμετείχε σε σημαντικό αριθμό συνεδριάσεων, οι εισηγμένες εταιρείες **παρέχουν διευκρινίσεις στη Δ.Ε.Δ.** για τους λόγους απουσίας του μέλους. Επισημαίνεται επίσης ότι, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 5 του ν. 4706/2020 "*σε περίπτωση αναιτιολόγητης απουσίας ανεξάρτητου μέλους σε δύο (2) τουλάχιστον συνεχόμενες συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου το μέλος αυτό λογίζεται ως παραιτηθέν*".

- Σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν. 4706/2020, στη Δ.Ε.Δ. περιλαμβάνεται αναφορά στα **βιογραφικά των μελών του Δ.Σ. και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών**. Η Ε.Κ. εφιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες τα ανωτέρω βιογραφικά να είναι **επικαιροποιημένα** και παράλληλα συστήνεται η ύπαρξη υπερσυνδέσμου (hyperlink) που να παραπέμπει στη συγκεκριμένη ιστοσελίδα της εταιρείας που είναι αναρτημένα τα βιογραφικά. Σε κάθε περίπτωση, στα ανώτατα διευθυντικά στελέχη περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστον ο υπεύθυνος της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, ενώ σε περίπτωση που η εταιρεία δεν διαθέτει λοιπά ανώτατα διευθυντικά στελέχη, πλην αυτών που συμμετέχουν στο Διοικητικό της Συμβούλιο, στη Δ.Ε.Δ. πραγματοποιείται σχετική αναφορά.

- Σύμφωνα με το άρθρο 18 ν. 4706/2020, στην Δ.Ε.Δ. περιλαμβάνεται αναφορά στον **αριθμό των μετοχών που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη**. Η Ε.Κ. εφιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες, σε περίπτωση που τα μέλη Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της εταιρείας δεν διαθέτουν μετοχές να πραγματοποιείται στη Δ.Ε.Δ. ρητή αναφορά.

2. Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων

Η Ε.Κ., στο πλαίσιο του ν. 3556/2007, εποπτεύει τη συμμόρφωση των Εκθέσεων Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων με τις σχετικές διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο ή στο πληροφοριακό δελτίο ή στο Έγγραφο του Παραρτήματος IX του Κανονισμού (ΕΕ) 1129/2017[2] των υπόχρεων εταιρειών, τις αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων και τις ανακοινώσεις τους και

[2] Όπως *αυτό προστέθηκε με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2024/2809 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Οκτωβρίου 2024*

προβαίνει κατά περίπτωση σε επιτόπιους ελέγχους ως προς την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων.

Από την περίοδο αναφοράς που έληξε στις 31.12.2024 και εφεξής, το ελάχιστο περιεχόμενο των Εκθέσεων Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων ορίζεται από την απόφαση 10Α/1038/30.10.2024 του Δ.Σ. της Ε.Κ. με θέμα: *«Πρόσθετη πληροφόρηση που παρέχουν οι εκδότες με εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητές αξίες για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων»* (εφεξής η «10Α/1038/30.10.2024 Απόφαση»), όπως ισχύει[3], λόγω κατάργησης της έως τότε ισχύουσας απόφασης 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. ως προς το Μέρος Α *«Πληροφορίες για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων»*.

Η Ε.Κ. εφιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες στην ορθή εφαρμογή της 10Α/1038/30.10.2024 Απόφασης, όπως ισχύει, και ειδικότερα:

- Στην συμπερίληψη της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων ως **διακριτό μέρος των οικονομικών εκθέσεων** νομίμως υπογεγραμμένο.

- **Στην αναφορά της νομοθετικής βάσης κατάρτισης της Έκθεσης Διάθεσης**, ήτοι στις διατάξεις των υπ' αρ. 8/754/14.4.2016 και 10Α/1038/30.10.2024 αποφάσεων του Δ.Σ. της Ε.Κ. όπως ισχύουν.

- **Στην πληροφόρηση για την τοποθέτηση των αδιάθετων** –έως την ημερομηνία αναφοράς- αντληθέντων κεφαλαίων.

- **Στη διακριτή πληροφόρηση για τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων στα προβλεπόμενα χρονικά διαστήματα,** ήτοι διακριτά για τα ποσά που έχουν διατεθεί για τις προβλεπόμενες επενδύσεις i) σωρευτικά από την έναρξη της διάθεσης των κεφαλαίων έως και την προηγούμενη εξαμηνιαία περίοδο και ii) στην τρέχουσα περίοδο.

- **Στην επεξήγηση των διαφοροποιήσεων της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων** ως προς τους προορισμούς και το προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα υλοποίησής τους, που περιλαμβάνονται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο.

- **Στην εμπρόθεσμη υποβολή** στην Ε.Κ., των πρακτικών των αρμοδίων οργάνων της εταιρείας για τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων, όπως προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

- Στην υποχρέωση των αρμοδίων οργάνων της εταιρείας (Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, Επιτροπή Ελέγχου και Διοικητικό Συμβούλιο) **για συνεχή παρακολούθηση**, έλεγχο και αξιολόγηση της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της διάθεσης τους και κατά την ολοκλήρωση αυτής, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 16 του ν. 4706/2020 και στην παρ. 2 του άρθρου 3 της 10Α/1038/30.10.2024 Απόφασης.

Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης

NIKOLAOS GERANTONIS
29/01/2026 11:45

Νικόλαος Γεραντώνης

[3] Η Απόφαση 10Α/1038/30.10.2024 του Δ.Σ. της Ε.Κ. τροποποιήθηκε με την 6/1056/24.6.2025 Απόφαση του Δ.Σ. της Ε.Κ.