



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
Ν.Π.Δ.Δ.

**ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ**

**Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Εταιριών**

Πληροφορίες:

Γιαννόπουλος Αριστομένης, Ελεγκτής

Τηλ: 210-3377179, email: [a.giannopoulos@cmc.gov.gr](mailto:a.giannopoulos@cmc.gov.gr)

**Προς: Εταιρείες με κινητές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

**Θέμα: Επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με ενέργειες των εισηγμένων εταιρειών για την ορθή εφαρμογή του ν. 4706/2020, της Απόφασης 1/891/30.09.2020 του Δ.Σ. της Ε.Κ. και του άρθρου 44 του ν. 4449/2017**

Στις 17 Ιουλίου 2021, σύμφωνα με το άρθρο 92 παρ. 3 του ν. 4706/2020 (Α' 136/17.07.2020), τέθηκε σε ισχύ οι διατάξεις των άρθρων 1 - 24 του ν. 4706/2020, σχετικά με την Εταιρική Διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις. Ειδικότερα, τα άρθρα 1 έως και 24 εισάγουν νέες διατάξεις για την Εταιρική Διακυβέρνηση για τις ανώνυμες εταιρείες με κινητές αξίες εισηγμένες στις ρυθμιζόμενες αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών («Εισηγμένη Εταιρεία ή Εταιρεία»). Συγκεκριμένα περιλαμβάνονται νέες γενικές διατάξεις, διατάξεις για το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»), διατάξεις για τις επιτροπές του Δ.Σ., οργανωτικές διατάξεις και διατάξεις για την ενημέρωση των επενδυτών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς («Ε.Κ.»), λαμβάνοντας υπ' όψιν ερωτήματα που έχουν διατυπωθεί από τις φορείς της αγοράς, καθώς και από την αξιολόγηση από την Ε.Κ. της εφαρμογής των διατάξεων του ως άνω νόμου, παραθέτει κατωτέρω επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις, με σκοπό την ενιαία αντιμετώπιση όλων των ανακουψάντων προβλημάτων και τη διευκόλυνση της έγκαιρης, ορθής, πλήρους, ομαλής και κατά ενιαίο τρόπο υιοθέτηση και εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 1-24 του ν. 4706/2020, της Απόφασης 1/891/30.09.2020 (βλ. [εδώ](#)) του Δ.Σ. της Ε.Κ. και του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, από τις Εταιρείες.

**Α. Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Δ.Σ. της Ε.Κ.**

Σύμφωνα με την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Δ.Σ. της Ε.Κ., όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 2/917/17.06.2021 του Δ.Σ. της Ε.Κ., για την αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου από ανεξάρτητο αξιολογητή, η πρώτη αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου πρέπει να έχει ολοκληρωθεί έως τις **31.03.2023**, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022 και περίοδο αναφοράς 17.07.2021 – 31.12.2022. Συνεπώς, όπως έχει ήδη αναφερθεί στην υπ' αριθμ. πρωτ. 425/21.02.2022 (βλ. [εδώ](#)) επιστολή της Ε.Κ. προς τις εισηγμένες εταιρείες, η πρώτη αναφορά στην Έκθεση Αξιολόγησης αναμένεται να περιλαμβάνεται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, που συμπεριλαμβάνεται στην **Ετήσια Οικονομική Έκθεση της 31.12.2022**. Εν προκειμένω είναι αναγκαίο, η Έκθεση Αξιολόγησης

να έχει ολοκληρωθεί πριν την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ. της Εταιρείας και να έχει τεθεί υπόψη των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι, οι Εταιρείες οφείλουν να περιλαμβάνουν στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης:

- Τον χρόνο διενέργειας της αξιολόγησης, καθώς και τα στοιχεία του αξιολογητή.
- Τα αποτελέσματα της Έκθεσης Αξιολόγησης, με σύντομη αναφορά στα σημαντικά ευρήματα που περιλαμβάνονται σε αυτή.
- Την απόκριση της Διοίκησης της Εταιρείας για τα ανωτέρω σημαντικά ευρήματα, συμπεριλαμβανομένης μίας σύντομης αναφοράς στα σχέδια δράσης για την αντιμετώπιση τους και των σχετικών χρονοδιαγραμμάτων.
- Σύντομη αναφορά απολογιστικά στις τυχόν ενέργειες που προέβη η Εταιρεία μέσα στο έτος αναφοράς για την αντιμετώπιση των ανωτέρω ευρημάτων, με βάση και το προαναφερόμενο σχέδιο δράσης.

Επιπρόσθετα, οι Εταιρείες οφείλουν να διαβιβάσουν έως τις **31.03.2023** στην Ε.Κ., τη σύνοψη της αξιολόγησης, η οποία περιλαμβάνει το συμπέρασμα του Αξιολογητή, τα σημαντικότερα ευρήματα της αξιολόγησης, τους κινδύνους και τις συνέπειες που απορρέουν από αυτά, καθώς και την απόκριση της Διοίκησης της Εταιρείας σε αυτά, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών σχεδίων δράσης με σαφή και ρεαλιστικά χρονοδιαγράμματα. Σημειώνεται ότι, στη σύνοψη περιλαμβάνεται ο χρόνος που διενεργήθηκε η αξιολόγηση, τα στοιχεία του αξιολογητή, καθώς και ρητή δήλωση του, σχετικά με την ανεξαρτησία του και την αντικειμενικότητά του κατά την άσκηση των καθηκόντων του. Επίσης περιλαμβάνεται το εύρος των εργασιών ως προς τα αντικείμενα της αξιολόγησης, όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο ii.β. της Απόφασης 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ. Ειδικά ως προς το εύρος των εργασιών, αναφορικά με το αντικείμενο της αξιολόγησης διευκρινίζεται ότι, **το εύρος των εργασιών αποφασίζεται κάθε φορά από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τον χρόνο ανάθεσης, ή και κατά τη διάρκεια του έργου, προσδιορίζει, με βάση ιδίως το μέγεθος και το είδος της δραστηριότητας της εταιρείας και του τυχόν ομίλου, την έκταση και τον βαθμό εξειδίκευσης του αντικειμένου του ελέγχου, ανά κεφάλαιο, όπως αυτό περιγράφεται στην Απόφαση. Υπενθυμίζεται ότι στην έκθεση πρέπει να περιλαμβάνονται όλα τα κεφάλαια ελέγχου.**

Η Ε.Κ. επιστά την προσοχή στις Εταιρείες και στους Αξιολογητές να συμπεριλαμβάνουν στη σύνοψη μόνο τα ευρήματα που κρίνονται σημαντικά ως προς την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, τη διαχείριση κινδύνων, την κανονιστική συμμόρφωση, καθώς και της εφαρμογής των διατάξεων περί Εταιρικής Διακυβέρνησης του ν. 4706/2020. Συστήνεται όπως η σύνοψη να είναι περιεκτική και ολιγοσέλιδη.

Επισημαίνεται ότι, τα πιστωτικά ιδρύματα και κατά αναλογική εφαρμογή οι χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Απόφασης 1/891/30.09.2020, όπως ισχύει.

## **Β. Πρόσωπα που κατέχουν πολλαπλές θέσεις στα Διοικητικά Συμβούλια και τις Επιτροπές Ελέγχου των εισηγμένων**

Σε συνέχεια ερωτημάτων σχετικά με την αξιολόγηση των προσώπων που κατέχουν πολλαπλές θέσεις στα Διοικητικά Συμβούλια και τις Επιτροπές Ελέγχου εισηγμένων εταιρειών, η Ε.Κ. επιστά την προσοχή στις εισηγμένες εταιρείες να διερευνούν ιδιαιτέρως, την ιδιότητα ή τη θέση που τυχόν κατέχουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, ταυτόχρονα και σε άλλα Διοικητικά Συμβούλια, Επιτροπές Ελέγχου ή ως επικεφαλής σε Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου εισηγμένων εταιρειών. Ειδικότερα, θα πρέπει να λάβουν υπόψη τις απορρέουσες εξ αυτής της ιδιότητας, επαγγελματικές ή προσωπικές δεσμεύσεις και συνθήκες, ιδίως δε τυχόν ζητημάτων

ανεξαρτησίας και σύγκρουσης συμφερόντων, σύμφωνα με την εγκεκριμένη Πολιτική Καταλληλότητας και σε συνδυασμό με τις σχετικές διατάξεις της νομοθεσίας και τις Εγκυκλίους, περί Εταιρικής Διακυβέρνησης και Οργάνωσης της Επιτροπής Ελέγχου.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την [Εγκύκλιο αριθμ. 60](#) με θέμα: Κατευθυντήριες γραμμές για την Πολιτική Καταλληλότητας του άρθρου 3 του ν. 4706/2020 « Όλα τα μέλη του Δ.Σ. διαθέτουν για την εκτέλεση των καθηκόντων τους το χρόνο που απαιτείται με βάση την περιγραφή της θέσης, το ρόλο και τα καθήκοντά τους. Για τον προσδιορισμό της επάρκειας του χρόνου, λαμβάνονται υπόψη η ιδιότητα και οι αρμοδιότητες που έχουν ανατεθεί στο μέλος Δ.Σ., ο αριθμός των θέσεων του ως μέλος σε άλλα Δ.Σ. και οι απορρέουσες ιδιότητες που κατέχει το εν λόγω μέλος ταυτόχρονα, καθώς και λοιπές επαγγελματικές ή προσωπικές δεσμεύσεις και συνθήκες.

Η Εταιρεία ενημερώνει κάθε υποψήφιο μέλος του Δ.Σ. για τον αναμενόμενο χρόνο που απαιτείται να αφιερώνει στα καθήκοντά του και στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και τυχόν άλλων επιτροπών στις οποίες συμμετέχει ως μέλος».

### **Γ. Νέες και επικαιροποιημένες ερωτήσεις και απαντήσεις (Q&A) σχετικά με την Εταιρική Διακυβέρνηση και την Επιτροπή Ελέγχου**

Σε συνέχεια ερωτημάτων που έχει δεχθεί η Διεύθυνση Εισηγμένων Εταιρειών από φορείς της αγοράς, σχετικά με τις διατάξεις 1-24 του ν. 4706/2020 για την Εταιρική Διακυβέρνηση, καθώς και για τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, για την Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποστέλλει τα επισυναπτόμενα πρόσθετα και επικαιροποιημένα ερωτήματα και απαντήσεις αναφορικά με τις διατάξεις των ανωτέρω νόμων, με σκοπό την ενημέρωση της αγοράς.

Επισημαίνεται, προκειμένου οι υπόχρεες εταιρείες να εφαρμόσουν ορθά και εγκαίρως τις ως άνω διατάξεις, η ανάγκη μελέτης και εφαρμογής των αναφερόμενων στις κατωτέρω επιστολές και στα Q&As της Ε.Κ. για την Εταιρική Διακυβέρνηση και για τις Επιτροπές Ελέγχου, οι οποίες σας έχουν αποσταλεί και είναι αναρτημένες ιστοσελίδα της Ε.Κ. (βλ. [εδώ](#)):

- Την υπ' αριθμ. [425/21.02.2022](#) επιστολή της, με επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με τις ενέργειες των εισηγμένων εταιριών εν όψει της δημοσίευσης των Ετήσιων Οικονομικών Εκθέσεων και εφαρμογής του νόμου 4706/2020.
- Την υπ' αριθμ. [1149/17.05.2021](#) επιστολή της, με επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με τις ενέργειες των εισηγμένων εταιρειών, εν όψει της σύγκλισης των Γενικών Συνελεύσεών τους και εν όψει της έναρξης ισχύος του νόμου 4706/2020.

Το σύνολο των νομοθετικών διατάξεων, αποφάσεων, εγκυκλίων, και επιστολών της Ε.Κ. αναφορικά με την Εταιρική Διακυβέρνηση, συμπεριλαμβανομένων των Q&As, είναι αναρτημένα στον ιστότοπο της Ε.Κ. στις θεματικές ενότητες «[Εταιρική Διακυβέρνηση](#)» και «[Θεσμικό Πλαίσιο](#)».

Σημειώνεται τέλος ότι, η αλληλογραφία με την Ε.Κ. πραγματοποιείται ηλεκτρονικά μέσω της διεύθυνσης [info@cmc.gov.gr](mailto:info@cmc.gov.gr).

Ο αναπληρωτής Προϊστάμενος της  
Διεύθυνσης

Στέργιος Παπαγεωργίου

Η Γενική Διευθύντρια

Καλλιόπη Μπενετάτου