

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με την επωνυμία
«ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
σύμφωνα με το άρθρο 111 παρ. 2 ν. 4548/2018,**

**προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας 2026 επί του
σχεδίου της Πολιτικής Αποδοχών**

Η παρούσα Απιολογική Έκθεση συντάχθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο “ΑΔΜΗΕ Συμμετοχών Α.Ε.” (εφεξής, η «**Εταιρεία**»), σύμφωνα με το άρθρο 111 παρ. 2 του ν. 4548/2018, προς το σκοπό της περιγραφής και επεξήγησης των προτεινόμενων μεταβολών επί της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας, προκειμένου η τελευταία να συμβαδίζει με τις ανάγκες και τους στόχους της Εταιρείας αλλά και να αντικατοπτρίζει ουσιαστικότερα το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο.

Η ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, (εφεξής, η «**Πολιτική**») καταρτίστηκε βάσει των άρθρων 110 και 111 του Νόμου 4548/2018 και τις διατάξεις του Νόμου 4706/2020 περί εταιρικής διακυβέρνησης και θεσπίζει τις βασικές αρχές και τους κανόνες σχετικά με τις αποδοχές των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου (και του Αναπληρωτή του, αν υπάρχει), ενώ τυγχάνει εφαρμογής επιπλέον, στα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας, όπως αυτά ορίζονται εντός της Πολιτικής Αποδοχών. Η ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών εγκρίθηκε με την από 20.07.2023 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και εν συνεχεία, με την από 25.07.2023 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και τέθηκε σε ισχύ από την λήξη της προηγούμενης Πολιτικής Αποδοχών, ήτοι την 04.07.2023, με χρονική διάρκεια έως τις 31.08.2026, κατόπιν της έγκρισής της από τη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 110 παρ. 2 του Ν. 4548/2018. Εν συνεχεία, η Πολιτική αναθεωρήθηκε δυνάμει σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας την 03.07.2024, η οποία ελήφθη ακολούθως της από 10.06.2024 σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ακολούθως, η Πολιτική αναθεωρήθηκε δυνάμει σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας την 02.07.2025, η οποία ελήφθη ακολούθως της από 29.05.2025 σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με ημερομηνία ισχύος έως τις 31.08.2026.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη την από 17.06.2026 σχετική εισήγηση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας (εφεξής, η «**Επιτροπή**»), έκρινε αναγκαία την εισήγηση νέας Πολιτικής Αποδοχών λόγω επικείμενης λήξης της διάρκειας ισχύος της εγκεκριμένης Πολιτικής Αποδοχών.

Όπως αναφέρει η προαναφερόμενη εισήγηση της Επιτροπής, την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε ομόφωνα με την από 26.06.2026 απόφασή του «Η Πολιτική Αποδοχών υποβάλλεται σε αντικατάσταση κάθε προηγούμενης με 4ετή διάρκεια μέχρι τον Ιούλιο 2030» με βασικά σημεία τροποποίησης μεταξύ της υποβαλλόμενης Πολιτικής Αποδοχών και της ισχύουσας Πολιτικής Αποδοχών όπως αυτή εγκρίθηκε από την ΤΓΣ 2025 τα ακόλουθα:

- α. Επέκταση της Πολιτικής Αποδοχών στα Ανώτατα Διευθυντικά και στα Διευθυντικά

Στελέχη κατόπιν σχετικής εισήγησης τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρείας

β. Περαιτέρω ανάπτυξη του κειμένου προκειμένου να γίνει σαφής προσδιορισμός της έννοιας των πρόσθετων αποδοχών και των προσώπων που αφορούν οι πρόσθετες αυτές αποδοχές, καθώς και του ξεκάθਾਰου διαχωρισμού αυτών από τις έννοιες των παροχών και των μεταβλητών αποδοχών (Κεφάλαιο 6 Πολιτικής Αποδοχών).

γ. Περαιτέρω ανάπτυξη του κειμένου προκειμένου να διαχωριστούν οι κατηγορίες των παροχών από τις κατηγορίες των εταιρικών εξόδων. Προσδιορισμός ανώτατου ποσοστού των παροχών ως % επί των σταθερών αποδοχών των προσώπων που εμπίπτουν στην Πολιτική Αποδοχών

δ. Περαιτέρω ανάπτυξη του κειμένου επί των κατηγοριών των αποδοχών και παροχών ανά κατηγορία προσώπων που εμπίπτουν στην Πολιτική Αποδοχών, ήτοι τα Εκτελεστικά Μέλη ΔΣ, τα Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη ΔΣ και τα Διευθυντικά Στελέχη.

ε. Προσθήκη νέας ενότητας με κατευθύνσεις για την διαδικασία έγκρισης των Συμβάσεων του Διευθύνοντος Συμβούλου, Ανώτατων Διευθυντικών και Διευθυντικών Στελεχών στους όρους που αφορούν την Πολιτική Αποδοχών (παρ.7.20 έως και 7.23)

στ. Προσθήκη νέας ενότητας που αφορά στην «Αποζημίωση αποχώρησης σε περίπτωση συναινετικής λύσης» με κατευθύνσεις για τον προσδιορισμό των παραμέτρων εφαρμογής της εν λόγω ενότητας (παρ.7.24 έως και 7.28)

ζ. Αναθεώρηση του Παραρτήματος της Πολιτικής Αποδοχών, με εισήγηση αναθεώρησης του εύρους αποδοχών και παροχών για τα Ανώτατα Διευθυντικά και τα Διευθυντικά στελέχη λαμβάνοντας υπόψη την Εξατομικευμένη Έρευνα αποδοχών και Παροχών Διευθυντικών Στελεχών που αφορούσε στο Υπόεργο 1 του συμβουλευτικού έργου που παρείχε η Εταιρεία KPMG, αλλά και την παρούσα οργανωτική δομή και τις ανάγκες ενδυνάμωσης της στελέχωσης της Εταιρείας, προκειμένου να ενισχυθεί περαιτέρω το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η μεγιστοποίηση της αξίας του ενεργητικού της Εταιρείας για τους μετόχους της, η ενδυνάμωση των Επενδυτικών Σχέσεων της Εταιρείας και η βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών από τα στελέχη της Εταιρείας, σε πλήρη συμμόρφωση με το Στρατηγικό της Πλάνο.

Το πλήρες κείμενο της προτεινόμενης Πολιτικής Αποδοχών, είναι διαθέσιμο στην επίσημη ιστοσελίδα της Εταιρείας.

26.06.2026
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ