



ΕΚΘΕΣΗ

των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18^{ης} Ιουνίου 2025.

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα Έκθεση συντάσσεται και υποβάλλεται από το σύνολο των Ανεξαρτήτων Μη Εκτελεστικών Μελών (εφεξής καλούμενα και ως «**Ανεξάρτητα MEM**») του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής για λόγους συντομίας καλουμένης ως «**Εταιρεία**»), και υποβάλλεται προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 18^{ης} Ιουνίου 2025, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 παρ. 5. του ν. 4706/2020, και τις κατευθυντήριες οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα και στο υπ' αριθ. πρωτ. 428/21.02.2022 έγγραφο.

Σημειώνεται ότι η Έκθεση αυτή θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 123 παρ. 3 και 4 του ν.4548/2018 και θα παρουσιασθεί στην ως άνω Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ως διακριτό θέμα της Ημερησίας Διατάξεως αυτής (το οποίο πάντως δεν θα τεθεί σε οιαδήποτε ψηφοφορία) .

2. ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

2.1 Το υφιστάμενο, εν ενεργεία και νόμιμα εκλεγμένο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη δυνάμει της από 30.06.2021 αποφάσεως της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας επί σκοπώ πλήρους και αποτελεσματικής συμμόρφωσης και εναρμόνισης της Εταιρείας με τις διατάξεις του ν. 4706/2020 περί εταιρικής διακυβέρνησης και αποτελείται από επτά (7) εν συνόλω μέλη εκ των οποίων τέσσερα (4) είναι εκτελεστικά και τρία (3) είναι Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά (και δη τους συντάκτες και υπογράφοντες την παρούσα Έκθεση).

Τα βιογραφικά του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως διαπιστώθηκε εκ μέρους μας, εξακολουθούν να παραμένουν αναρτημένα κατά το χρόνο σύνταξης της παρούσας Εκθέσεως στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.voyatzoglou.gr>, είναι δε ευχερώς προσβάσιμα σε οιονδήποτε επισκέπτη της ιστοσελίδας.

2.2 Κατά την άποψή μας η σύνθεση του υφιστάμενου και νομίμως εκλεγμένου Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία εναρμονίζεται πλήρως και προσηκόντως με τις αρχές της Πολιτικής Καταλληλότητας που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία, διασφαλίζει και εγγυάται ότι τόσο το διοικητικό όργανο όσο και οι επιμέρους Επιτροπές του είναι επαρκώς στελεχωμένα,

αποτελούμενα από πρόσωπα ικανά και κατάλληλα (fit and proper), με ποικιλομορφία εξειδικευμένων γνώσεων, οπτικών και προσεγγίσεων, δεξιοτήτων, προσόντων και εμπειρίας και δυνάμενα συνακόλουθα να λαμβάνουν τις πλέον προσηκόντες αποφάσεις σε συνάρτηση με το εύρος, τη φύση, την πολυπλοκότητα και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας και ευρύτερα του Ομίλου,. Τα εν λόγω πρόσωπα διακρίνονται από ακεραιότητα, ήθος και καλή φήμη, ενώ η σύνθεση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου διασφαλίζει την πολυμορφία μέσω της επαρκούς εκπροσώπησης ανά φύλο (ανδρικό και γυναικείο), αποκλείοντας οποιαδήποτε μορφής διάκρισης και αντικατοπτρίζει τις γνώσεις, δεξιότητες και την πείρα που απαιτείται για την αποτελεσματική και πρόσφορη λειτουργία του εταιρικού οργάνου. Επιπλέον η ως άνω σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου εγγυάται αφενός την άσκηση των καθηκόντων του κατά τρόπο ανεξάρτητο και αμερόληπτο, εξασφαλίζοντας την μη κυριαρχία ενός ατόμου ή μιας μικρής ομάδας ατόμων που να δύνανται να επιβάλλουν την κυριαρχική βούληση τους αλλά αντίθετα να λειτουργούν προωθώντας αποτελεσματικά τα συμφέροντα του εν λόγω οργάνου προάγοντας έτσι την εποικοδομητική λήψη αποφάσεων. Το εν ενεργεία Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από μέλη που έχουν ικανότητα διατύπωσης και υποστήριξης της προσωπικής τους άποψης και αποφεύγουν την άκριτη υιοθέτηση θέσεων που εκφράζουν ενδεχομένως τα λοιπά μέλη του εν λόγω εταιρικού οργάνου αφετέρου δε απαλλαγή από συνθήκες που τα εμποδίζουν να ασκήσουν τα καθήκοντά τους χωρίς την ύπαρξη οποιαδήποτε κατάσταση σύγκρουσης μεταξύ των ιδιωτικών συμφερόντων του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των συμφερόντων της Εταιρείας.

2.3 Διευκρινίζεται και επιβεβαιώνεται ότι τα Ανεξάρτητα MEM του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αδιαλείπτως καθ' όλη τη διάρκεια από την ημερομηνία εκλογής τους κατά τα άνω έως τη χρονική στιγμή σύνταξης της παρούσας, πληρούν στο σύνολό τους τις προϋποθέσεις και κριτήρια ανεξαρτησίας σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο (άρθρο 9 παρ. 1 και 2 του ν. 4706/2020) και ειδικότερα:

(α) Δεν κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και

(β) Είναι απαλλαγμένα από οιαδήποτε σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα και ουδεμία οικονομική, επιχειρηματική, οικογενειακή ή άλλου είδους σχέση διατηρούν, η οποία δύναται να επηρεάσει τις αποφάσεις και την ανεξάρτητη, αντικειμενική και αμερόληπτη κρίση τους.

Οι εν λόγω προϋποθέσεις και επιμέρους κριτήρια επανεξετάζονται σε ετήσια βάση, ενώ και οι συντάκτες της παρούσης δηλώνουμε ότι στο πλαίσιο της διενεργουμένης και εκ μέρους μας αυτοεξέτασης θα αναφέρουμε προσηκόντως οτιδήποτε υποπέσει στην αντίληψή μας.

3. ΔΙΑΠΙΣΤΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ - ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

3.1 Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 του ν. 4706/2020, ως ισχύει μεταξύ των υποχρεώσεων των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, συμπεριλαμβανομένων των ανεξαρτήτων, ανήκει:

(α) η διαρκής παρακολούθηση και συστηματική εκ του σύνεγγυς εξέταση της στρατηγικής της Εταιρείας και της υλοποίησής της, καθώς και της επίτευξης των στόχων της,

(β) η διασφάλιση, κατά το μέτρο του δυνατού, της αποτελεσματικής εποπτείας των εκτελεστικών μελών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και του ελέγχου των επιδόσεών τους, σε συλλογικό και σε ατομικό επίπεδο και

(γ) η εξέταση και η έκφραση απόψεων σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλουν τα εκτελεστικά μέλη, βάσει υφιστάμενων, διαθέσιμων και προσβάσιμων πληροφοριών.

(δ) η εποικοδομητική συμμετοχή και η άσκηση γόνιμης κριτικής κατά τη λήψη των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

3.2 Στο πλαίσιο των ανωτέρω και σε συνέχεια σχετικών συναντήσεων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως 2024 (01.01.2024-31.12.2024), είτε δια ζώσης, είτε μέσω τηλεδιάσκεψης, μεταξύ των Ανεξαρτήτων MEM, χωρίς την παρουσία άλλων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, διαπιστώνονται και επιβεβαιώνονται και εκ μέρους μας τα ακόλουθα:

(α) Η αποτελεσματική, προσήκουσα και απρόσκοπτη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου επί σκοπώ της βέλτιστης εξυπηρέτησης των μακροπρόθεσμων συμφερόντων και διασφάλισης της επιχειρηματικής συνέχειας και της βιωσιμότητας της Εταιρείας και του Ομίλου,

(β) Η εκπλήρωση των καθηκόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με τις διατάξεις του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας (ΕΚΛ) της Εταιρείας, του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) τον οποίο έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία, με εξαίρεση τις όλως μεμονωμένες αποκλίσεις που αναλύονται και επεξηγούνται κατά τρόπο ειδικό, επαρκή, κατανοητό και ορισμένο στην ήδη δημοσιευθείσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία αποτελεί μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσεως 2024(01.01.2024-31.12.2024) καθώς και του εν γένει εφαρμοστέου νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της ως εταιρεία με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά,

(γ) Η λήψη των πλέον ορθότερων αποφάσεων εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου με τον σαφή και επαρκή διαχωρισμό εξουσιών και αρμοδιοτήτων σε επίπεδο διοίκησης, καθώς και με τη συνεκτίμηση σε κάθε συγκεκριμένη περίπτωση του εύρους των αναλαμβανόμενων κινδύνων, καθώς και των ιδιαίτερων συνθηκών που επικρατούν σε κάθε αγορά (ημεδαπή, ευρωπαϊκή και διεθνής) εντός της οποίας η Εταιρεία αναπτύσσει τις δραστηριότητές της,

(δ) Η υλοποίηση της εταιρικής στρατηγικής σύμφωνα με τους εκάστοτε τεθέντες στόχους, τα χρονοδιαγράμματα και τον προγραμματισμό των αρμοδίων Διευθύνσεων, προκειμένου η

Εταιρεία να συνεχίσει να διατηρεί την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά και να προωθεί την διεύρυσή της σε νέες αναπτυσσόμενες αγορές σε διεθνές επίπεδο,

(ε) Η επίδειξη εκ μέρους του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου υψηλού αισθήματος ευθύνης, επαγγελματισμού, συνέπειας, αξιοπιστίας, εντιμότητας, ακεραιότητας και ανεξαρτησίας πνεύματος καθώς και η αφιέρωση εκ μέρους αυτών επαρκούς χρόνου για την εύρυθμη και ουσιαστική εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους, η μη συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια περισσότερων των πέντε (5) εταιρειών, οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές, προκειμένου να αποφεύγεται ο υπέρμετρος φόρτος από λοιπές επαγγελματικές δεσμεύσεις, καθώς και η απαλλαγή τους από συνθήκες που τα εμποδίζουν να ασκήσουν τα καθήκοντά τους κατά τρόπο αντικειμενικό και αμερόληπτο,

(στ) Η πλήρης, προσήκουσα και αποτελεσματική συμμόρφωση τη διάταξη του άρθρου 8 παρ. 2 του ν. 4706/2020 ως ισχύει και του σημείου 2.2.19 του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον οποίο έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία, καθώς ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται εκ των μη εκτελεστικών μελών αυτού,

(ζ) Η προσήκουσα και αποτελεσματική άσκηση εκ μέρους του Διευθύνοντος Συμβούλου των διαχειριστικών καθηκόντων με τα οποία είναι επιφορτισμένος, και η λήψη των κατάλληλότερων αποφάσεων εντός του εγκεκριμένου επιχειρησιακού σχεδίου (business plan), του προϋπολογισμού και των αποφάσεων των αρμοδίων εταιρικών οργάνων σύμφωνα με τις κρατούσες οικονομικές συνθήκες και η ανάληψη δράσεων μέσα σε ένα αβέβαιο και ρευστό περιβάλλον έντονων προκλήσεων που χαρακτηρίζεται από συνθήκες γεωπολιτικής αστάθειας, υψηλών τιμών ενέργειας, πληθωριστικών πιέσεων, συναλλαγματικών διακυμάνσεων και υψηλών επιτοκίων,

(η) Ο εντοπισμός, η αξιολόγηση και η κατάλληλη αντιμετώπιση και διαχείριση από τις επιμέρους αρμόδιες μονάδες της Εταιρείας των κύριων επιχειρηματικών και λοιπών χρηματοοικονομικών κινδύνων που ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και εν γένει στα αποτελέσματα αυτής.

(θ) Οι κύριοι τομείς επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου της Εταιρείας καθώς και τα ζητήματα που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αυτής και εν γένει στα αποτελέσματα του Ομίλου, εντοπίζονται, αξιολογούνται και αντιμετωπίζονται προσηκόντως από τις αρμόδιες μονάδες της Εταιρείας και τυγχάνουν αναλυτικής αναφοράς στην οικεία Ενότητα της Εκθέσεως Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου και τέλος

(ι) Ο εσωτερικός έλεγχος διεξάγεται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου (ΜΕΕ) της Εταιρείας σύμφωνα το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό εν γένει πλαίσιο και τις αρχές του Κώδικα Δεοντολογίας Εσωτερικού Ελέγχου (Code of Ethics), καλύπτει τις κυριότερες δραστηριότητες της επιχείρησης, προκειμένου να διαπιστωθεί η επάρκεια των συστημάτων διοίκησης και οργάνωσης της ελεγχόμενης οντότητας, να διαγνωσθούν τυχόν ατασθαλίες, λάθη, αδυναμίες και ενδεχόμενα απάτης που δύνανται να έχουν ως αποτέλεσμα την κακή διαχείριση ή/και την απώλεια περιουσιακών στοιχείων και να επαληθευτεί η αξιοπιστία της μέτρησης και παρουσίασης των χρηματοοικονομικών μεγεθών που συνιστούν την εικόνα της οικονομικής μονάδας.

3.3 Περαιτέρω και επί σκοπώ της περαιτέρω βελτίωσης και ενίσχυσης του επιπέδου της χρηστής και καθ' όλα σύννομης εταιρικής διακυβέρνησης (corporate governance), επισημαίνονται εκ μέρους των Ανεξαρτήτων ΜΕΜ του Διοικητικού Συμβουλίου τα ακόλουθα:

(α) Η αναγκαιότητα διαρκούς βελτίωσης και ενίσχυσης της εφαρμογής της διαδικασίας αξιολόγησης της απόδοσης και της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιμέρους Επιτροπών αυτού, με στόχο τον εντοπισμό τυχόν αδυναμιών, αστοχιών και την υιοθέτηση βελτιωτικών ενεργειών και συνακόλουθα την κατά το δυνατόν περισσότερη ενίσχυση της λειτουργίας του οργάνου ,

(β) Η αναγκαιότητα ουσιαστικής εφαρμογής της διαδικασίας για την ετήσια αξιολόγηση της απόδοσης του Διευθύνοντος Συμβούλου εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου υπό την καθοδήγηση της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και του πλαισίου που θα θέσει η ίδια ,

(γ) Η αναγκαιότητα παροχής πρόσθετης ενημέρωσης και κατάρτισης σχετικής Έκθεσης προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμα και με τη συνδρομή εξειδικευμένων εξωτερικών συμβούλων - συνεργατών, αναφορικά με τις τάσεις της αγοράς και τους διαφαινόμενους κινδύνους, περιβαλλοντικά ζητήματα, θέματα βιώσιμης ανάπτυξης και βιωσιμότητας (CSRD), θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης ιδίως σε θέματα πιστοποιήσεων, θέματα που αφορούν νέες τεχνολογίες, εξελίξεις στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης κλπ., επί σκοπώ πλήρους, προσήκουσας και αποτελεσματικής συμμόρφωσης της Εταιρείας με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό εν γένει πλαίσιο. Άλλωστε, η παροχή πρόσθετης ενημέρωσης και κατάρτισης δεν συμβάλλει μόνο στην ενίσχυση του εύρους και του βάθους των γνώσεων, στην ενδυνάμωση των δεξιοτήτων και ικανοτήτων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στην περαιτέρω υποστήριξη της προσωπικής τους ανάπτυξης και εξέλιξης, αλλά και στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας

(δ) Η ανάγκη πληρέστερου προσδιορισμού και επικαιροποίησης των σημαντικών για την Εταιρεία ενδιαφερομένων μερών, περιγραφής όλων των συμφερόντων αυτών και συνεκτίμησης των συμφερόντων τους (άμεσων και έμμεσων) στις συζητήσεις και αποφάσεις που λαμβάνονται εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, προς εντοπισμό και αξιολόγηση ακόμη και της έμμεσης πιθανότητας ύπαρξης δυνητικής σύγκρουσης συμφερόντων .

(ε) η αναγκαιότητα ουσιαστικής αξιολόγησης των επισημάνσεων της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, ιδίως σε θέματα που άπτονται των θεμάτων αρμοδιότητας του Risk Officer και του Compliance Officer της Εταιρείας.

(στ) η αναγκαιότητα εκ του σύνεγγυς παρακολούθησης των μεταβολών του κανονιστικού πλαισίου με σκοπό αφενός μεν την αναβάθμιση των λειτουργιών των οργάνων και επιτροπών της Εταιρείας και αφετέρου την εξέταση προτάσεων για την ενίσχυση της διασποράς και της εμπορευσιμότητας της μετοχής της Εταιρείας την διασφάλιση της.

3.4 Τέλος, τα Ανεξάρτητα ΜΕΜ του Διοικητικού Συμβουλίου επιβεβαιώνουν ρητά τη συμφωνία τους με:

(α) Το περιεχόμενο της Εκθέσεως Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δηλώσεως Εταιρικής Διακυβέρνησης, που περιλαμβάνονται και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση αυτού της 29^{ης} Απριλίου 2025 και

(β) Την εισήγηση - πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου αναφορικά με την προτεινόμενη προς εκλογή Ελεγκτική Εταιρεία για την διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (ετησίων και εξαμηνιαίων) της τρέχουσας χρήσεως 2025 (1.1.2025-31.12.2025).

Μεταμόρφωση, 21 Μαΐου 2025

Τα Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΣΚΑΛΑΙΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΒΕΡΓΙΝΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΤΣΙΝΑΣ