

ΕΚΘΕΣΗ
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε.
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ 17^{ης} ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2026

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου της **ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (η Εταιρεία)** υποβάλλουν από κοινού την παρούσα έκθεση στην Τακτική Γενική Συνέλευση για το έτος 2026, ως προς τα θέματα εκείνα που αφορούν στις ειδικές εποπτικές αρμοδιότητες και στα ελεγκτικά καθήκοντά τους, πέραν των γενικών καθηκόντων που τους επιφυλάσσει η ιδιότητά τους ως μελών του διοικητικού συμβουλίου. Η έκθεση αυτή συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της παρ. 5 αρθρ. 9 του ν. 4706/2020, καθώς και σε συνάρτηση με τις κατευθυντήριες οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Υποχρεώσεις και διαπιστώσεις των μη ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών Δ.Σ.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένων των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, έχουν, ιδίως, τις ακόλουθες υποχρεώσεις (Ν. 4706/2020, άρθρο 7):

1. Παρακολουθούν και εξετάζουν τη στρατηγική της Εταιρείας και την υλοποίησή της, καθώς και την επίτευξη των στόχων της.
2. Διασφαλίζουν την αποτελεσματική εποπτεία των εκτελεστικών μελών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και του ελέγχου των επιδόσεών τους.
3. Εξετάζουν και εκφράζουν απόψεις σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλουν τα εκτελεστικά μέλη, βάσει υφιστάμενων πληροφοριών.

Κατά την χρήση 2025 σημειώθηκε βελτίωση σε όλους τους δείκτες κερδοφορίας της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, το μικτό κέρδος ανήλθε σε 29,4 εκατ. ευρώ έναντι 24,7 εκατ. βελτιωμένο κατά 19% χάρη στην σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών και την ολοκλήρωση του ισχυρού επενδυτικού πλάνου των προηγούμενων ετών. Ως αποτέλεσμα, έχει επιτευχθεί σημαντική μείωση του κόστους βιομηχανοποίησης και ελεύθερη δυναμικότητα (περίπου 50% κατά μέσο όρο), απαραίτητες για την περαιτέρω ανάπτυξη του κύκλου εργασιών μέσω νέων συμφωνιών και ανάπτυξης των υφιστάμενων, καθώς υπάρχει η δυνατότητα για προσφορά ποιοτικά ανώτερων προϊόντων σε ανταγωνιστικές τιμές. Παράλληλα ο περιορισμός των παραγωγικών εγκαταστάσεων, αλλά και η

παλαιότητα αυτών στην ευρύτερη περιοχή της Ευρώπης έχει ενισχύσει τις ευκαιρίες για την Παπουτσάνης προς αυτή την κατεύθυνση.

Με βάση την δημιουργία ελεύθερης δυναμικότητας και την σημαντική μείωση του κόστους βιομηχανοποίησης, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εστίασαν και συμμετείχαν ενεργά στην διαμόρφωση του προϋπολογισμού για το επόμενο έτος ώστε να υποστηρίξει την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας για ανάπτυξη τόσο μέσω νέων προϊόντων και νέων εταιρικών πελατών εξωτερικού όσο και μέσω διείσδυσης σε νέες αγορές ανά γεωγραφική περιοχή, με εστίαση στον κλάδο ξενοδοχειακών προϊόντων τα οποία παρουσιάζουν το μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους. Προκειμένου να είναι εφικτή η στρατηγική ανάπτυξης της Εταιρείας, θα πρέπει να ενδυναμωθεί ο ρόλος και οι δεξιότητες ηγεσίας της ανώτερης διοικητικής ομάδας ώστε το όραμα και η στρατηγική της Εταιρείας να επικοινωνηθεί αποτελεσματικά σε όλο το ανθρώπινο δυναμικό της για να εξασφαλιστεί η αντίστοιχη δέσμευση. Ως εκ τούτου, και κατά την χρονιά που πέρασε, δόθηκε ιδιαίτερη σημασία στην λειτουργία, τις πρωτοβουλίες και τις ενέργειες της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού, στην Πολιτική Ανθρώπινου Δυναμικού καθώς και στην εξέλιξη πολιτικών και εφαρμογή ενεργειών για την διακράτηση εξειδικευμένων στελεχών μέσω ενός ανταγωνιστικού πλέγματος συνολικών παροχών παρόμοιο με αυτό ομοειδών εταιρειών και στην ανάπτυξη των ηγετικών δεξιοτήτων της ανώτερης διοικητικής ομάδας.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη παρακολουθούν στενά την εκτέλεση του προϋπολογισμού καθώς και οποιαδήποτε αναθεώρησή του. Το μικτό περιθώριο κέρδους το 2025 παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το 2024 στο 37%. Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 11,4 εκ. ευρώ παρουσιάζοντας βελτίωση κατά 8% σε σχέση με το 2024. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 7 εκατ. ευρώ ή 9% επί του κύκλου εργασιών βελτιωμένα κατά 16%. Τέλος, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 6,2 εκατ. ευρώ βελτιωμένα κατά 18%. Στην αύξηση των καθαρών κερδών συνέβαλλε και η χρήση φορολογικών απαλλαγών του ν.4399/2016 από ολοκλήρωση επενδυτικών προγραμμάτων. Προκειμένου να είναι εφικτή η επίτευξη των στόχων για το 2026, τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, έδωσαν ιδιαίτερη σημασία και στην διαχείριση του κόστους ειδικά αναφορικά με όλη την αλυσίδα αξίας καθώς και με την διαχείριση των αποθεμάτων.

Τον Ιούλιο του 2025 διενεργήθηκε η ετήσια αξιολόγηση των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. από τα μη εκτελεστικά μέλη με την χρήση ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Για τα ποσοτικά κριτήρια της αξιολόγησης χρησιμοποιήθηκαν οι στόχοι και τα αποτελέσματα της χρήσης

2024, ενώ τα ποιοτικά κριτήρια κάλυψαν ένα ευρύ φάσμα, όπως τον τρόπο άσκησης των καθηκόντων των εκτελεστικών μελών, τη συμμετοχή τους στα διοικητικά συμβούλια, την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, την παρακολούθηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, την διαφάνεια και λογοδοσία, την συνεχή κατάρτισή τους και την συμβολή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο. Από την αξιολόγηση προέκυψε ότι τα εκτελεστικά μέλη του ΔΣ λειτουργούν αποτελεσματικά με σκοπό την εξυπηρέτηση των μακροπρόθεσμων συμφερόντων και της βιωσιμότητας της Εταιρείας.

Τα Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ ΑΒΕΕ επιβεβαιώνουν ότι συμφωνούν απολύτως με τις πληροφορίες που δημοσίευσε η Εταιρεία στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και με το περιεχόμενο της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που συμπεριλαμβάνονται στην Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση της 31ης Δεκεμβρίου 2025 και είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας.

Βαθύ Αυλίδας, 16 Μαρτίου 2026

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΕΛΕΝΗ ΚΟΡΙΤΣΑ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΠΑΡΟΥΝΑΣ