

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC



COSTAMARE
PARTICIPATIONS PLC

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ COSTAMARE INC.



COSTAMARE INC.

ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ έως EUR 100εκ

Ενημερωτικό Σημείωμα

Βασικά Στοιχεία Έκδοσης	
Εκδότης του ΚΟΔ:	COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC
Εγγυήτρια του ΚΟΔ:	COSTAMARE INC.
Περιγραφή:	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο
Ελάχιστο ποσό συμμετοχής	EUR 1.000 ανά επενδυτή
Τιμή διάθεσης	€ 1.000 / Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας)
Διάρκεια	5 έτη
Επιτόκιο	Βάσει τελικής απόδοσης των Ομολογιών
Καταβολή τόκων	Εξαμηνιαία
Διαπραγμάτευση	Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς Του Χρηματιστηρίου Αθηνών
Ανακοίνωση εύρους απόδοσης:	18 Μαΐου 2021
Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς:	19 Μαΐου 2021
Λήξη Δημόσιας Προσφοράς:	21 Μαΐου 2021
Έναρξη Διαπραγμάτευσης:	26 Μαΐου 2021

Σκοπός Έκθεσης: Έκδοση ΚΟΔ
11 Μαρτίου 2021
Στοιχεία Έκδοσης

Περιγραφή:	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο
Ελάχιστο ποσό έκδοσης:	€80 εκ
Μέγιστο ποσό έκδοσης:	€100 εκ
Ελάχιστο ποσό συμμετοχής	EUR 1.000 ανά επενδυτή
Τιμή διάθεσης	€ 1.000 / Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας)
Διάρκεια	5 έτη
Επιτόκιο	Βάσει τελικής απόδοσης, με την διαδικασία Η.ΒΙ.Π.
Καταβολή τόκων	Εξαμηνιαία Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς Του Χρηματιστηρίου Αθηνών
Διαπραγμάτευση	
Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης	Από την λήξη 4 ^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού
Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς:	19/5/2021
Λήξη Δημόσιας Προσφοράς:	21/5/2021
Έναρξη Διαπραγμάτευσης:	26/5/2021

Προφίλ Εκδότριας και Εγγυήτριας

- Η COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC (η «Εκδότρια») ιδρύθηκε στις 24.11.20 με έδρα την Κύπρο και είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου (holding company) με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών ή μετοχών ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου (bareboat charterers) ή μισθωτριών εταιρειών πλοίων υπό χρηματοδοτική μίσθωση (ship lessees), σχετικά με πλοία κάθε εθνικότητας ή σημαίας.
- Η COSTAMARE INC. (η «Εγγυήτρια») συστάθηκε στις 21.4.08 στην Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ και δραστηριοποιείται στην ποντοπόρο ναυτιλία με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, τα οποία ναυλώνει κυρίως σε Εταιρείες Τακτικών Γραμμών. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange, NYSE) με κεφαλαιοποίηση \$1,29δισ στις 11/5/21.

Επενδυτικά Χαρακτηριστικά

- Η Εκδότρια είναι 100% θυγατρική της Εγγυήτριας (μαζί, ο «Όμιλος»).
- Την 30 Απριλίου 2021, ο στόλος του Ομίλου αριθμούσε ογδόντα δύο (82) πλοία με συνολική χωρητικότητα 582.837 TEU περίπου, εκ των οποίων 75 βρίσκονταν υπό ναύλωση, 1 βρισκόταν υπό ναυπήγηση, και 6 είναι μεταχειρισμένα πλοία για τα οποία η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει την αγορά τους και τα οποία θα παραληφθούν μέσα στο 2021.
- Σε παγκόσμιο επίπεδο, είναι η τρίτη μεγαλύτερη ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (Πηγή: Alphaliner Monthly Monitor December 2020).
- Η Εκδότρια θα διαθέσει μέρος από τα αντληθσόμενα κεφάλαια της Έκδοσης για την αγορά του συνόλου των μετοχών των ακόλουθων θυγατρικών της Εγγυήτριας, ήτοι των Adele Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου MSC AZOV), Bastian Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου MSC AJACCIO) και Cadence Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου MSC AMALFI).
- Οι κύριοι μέτοχοι της Εγγυήτριας (έμμεση συμμετοχή) είναι οι κ.κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος (21,9%), Αχιλλεύς Κωνσταντακόπουλος (16,6%) και Χρήστος Κωνσταντακόπουλος (16,8%).



Χρήση κεφαλαίων

Σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας, τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως €100 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους περίπου €3,1 εκατ. θα διατεθούν κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

- Ποσό €85,6 εκατ. θα διατεθεί, εντός ενός μηνός, για την αγορά εκ μέρους της Εκδότριας του συνόλου των μετοχών των ακόλουθων θυγατρικών της Εγγυήτριας: Adele Shipping Co., Bastian Shipping Co. και Cadence Shipping Co.
- Ποσό €9.8 εκατ. θα διατεθεί, εντός δέκα οκτώ (18) μηνών, για μελλοντικές αγορές μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών ή πλοίων από την Εκδότρια κατόπιν αποτίμησης από εκτιμητή.
- Ποσό €1,5 εκατ. θα διατεθεί εντός δέκα οκτώ (18) μηνών για την κάλυψη κεφαλαίων κίνησης της Εκδότριας και των θυγατρικών της μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή χορήγησης δανείου προς αυτές.

Βασικοί όροι και χαρακτηριστικά του ΚΟΔ

Παρακάτω είναι μερικοί από τους βασικούς όρους της Έκδοσης με βάση το Ενημερωτικό Δελτίο:

- 1) Εγγύηση για την τήρηση των όρων του Προγράμματος και την εξόφληση από την Εκδότρια κάθε οφειλόμενου εκ των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα και ανάληψη κύριας και ανεξάρτητης ευθύνης ως πρωτοφειλέτιδας.
- 2) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δεν έχουν αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας ή και των Ομολογιών και, συνεπώς, δεν έχει αποδοθεί διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας στην Εταιρεία, στην Εγγυήτρια ή/και στις Ομολογίες.
- 3) Μετά την λήξη 4ης Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου η Εκδότρια δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών εφόσον η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρόωρη εξόφληση δεν είναι κατώτερη των πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (€50.000.000).
- 4) Η Εγγυήτρια διασφαλίζει ότι:
 - Κατά την εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς (31ή Δεκεμβρίου), η αναλογία του Συνόλου των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας (σε ενοποιημένο επίπεδο) προς το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εγγυήτριας (σε ενοποιημένο επίπεδο) δεν θα υπερβαίνει το 0,75 : 1,
 - Κατά την εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς, το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας (σε ενοποιημένο επίπεδο) θα υπερβαίνει τα πεντακόσια εκατομμύρια Δολάρια ΗΠΑ (\$ 500.000.000),
 - Κατά την εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς, η αναλογία του EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους της Εγγυήτριας (σε ενοποιημένο επίπεδο) θα είναι ίση ή μεγαλύτερη από 2,5 : 1.
 - Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να μην προβαίνουν σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς τους,
 - Η Εγγυήτρια υποχρεούται να παραμείνει εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (NYSE) ή σε οποιαδήποτε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά,
 - Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια αναλαμβάνουν την υποχρέωση να μη μεταβάλλουν το ιδιοκτησιακό καθεστώς των κοινών μετοχών της Εκδότριας καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου θα κατέχει άμεσα ή έμμεσα το σύνολο των δικαιωμάτων,
 - Η Εγγυήτρια αναλαμβάνει την υποχρέωση να διασφαλίζει ότι η Εκδότρια θα εξυπηρετεί εμπροθέσμως και προσηκόντως το Χρέος.

Βασικοί επιχειρηματικοί Κίνδυνοι

Το Ενημερωτικό Δελτίο απαριθμεί σειρά επιχειρηματικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά:

- Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τη ναυτιλία σε παγκόσμιο επίπεδο, όπως οι διακυμάνσεις στην ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, οι διακυμάνσεις στους ναύλους, σημαντικές διακυμάνσεις στις τιμές των καυσίμων, έξαρση πολιτικών κινδύνων, ενδεχόμενη ενίσχυση του προστατευτισμού στο διεθνές εμπόριο, τυχόν ύφεση της παγκόσμιας οικονομίας, και οι συνέπειες της πανδημίας του Covid-19.
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου όπως η προσφορά και η ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και διαμορφώνουν τις τιμές των ναύλων, ο περιορισμένος αριθμός πελατών, η σημαντική επιχειρηματική δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Κίνα και η αυξανόμενη μέση ηλικία του στόλου του Ομίλου ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλότερο λειτουργικό κόστος.
- Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια είναι εταιρείες συμμετοχών και εξαρτώνται από τη δυνατότητα των θυγατρικών τους να διανέμουν πόρους προς αυτές, προκειμένου να εκπληρώσουν τις χρηματοοικονομικές τους υποχρεώσεις.

Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Δημόσιας Προσφοράς

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών παρατίθεται παρακάτω (πηγή: Ενημερωτικό Δελτίο):

Ημερομηνία	Γεγονός
12 Μαΐου 2021	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
12 Μαΐου 2021	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
12 Μαΐου 2021	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στον ημερήσιο τύπο.
12 Μαΐου 2021	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
18 Μαΐου 2021	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης του υπό έκδοση ομολογιακού δανείου
19 Μαΐου 2021	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα Ελλάδος 10:00)
21 Μαΐου 2021	Λήξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα Ελλάδος 16:00).
21 Μαΐου 2021	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.*
25 Μαΐου 2021	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
25 Μαΐου 2021	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης σε λογαριασμούς αξιολογίων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
26 Μαΐου 2021	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

Πηγή: Ενημερωτικό Δελτίο.

Ενοποιημένα Οικονομικά Μεγέθη Ομίλου 2019-2020

Ποσά σε χιλιάδες	\$ 2019	\$ 2020	€ 2019	€ 2020
Έσοδα από ναυλώσεις	478.109	460.319	427.112	403.117
Έξοδα ναυλώσεων	(5.291)	(7.372)	(4.727)	(6.456)
Έξοδα ναυλώσεων – Συνδεδεμένα μέρη	(5.282)	(6.516)	(4.719)	(5.706)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(116.101)	(117.054)	(103.717)	(102.508)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(3.051)	(4.103)	(2.726)	(3.593)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας – συνδεδεμένα μέρη	(6.379)	(6.912)	(5.699)	(6.053)
Έξοδα διαχείρισης πλοίων – συνδεδεμένα μέρη	(21.319)	(21.616)	(19.045)	(18.930)
Απόσβεση κόστους δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεωρήσεων	(8.948)	(9.056)	(7.994)	(7.931)
Αποσβέσεις	(113.462)	(108.700)	(101.360)	(95.192)
Ζημιές από πώληση πλοίων, καθαρά	(19.589)	(79.120)	(17.500)	(69.288)
Ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση πλοία	(2.495)	(7.665)	(2.229)	(27.653)
Ζημιές απομείωσης πλοίων	(3.042)	(31.577)	(2.718)	(6.712)
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, καθαρά	(27)	(300)	(24)	(263)
Λειτουργικά Έσοδα	173.123	60.328	154.657	52.831
Έσοδα από τόκους	3.349	1.827	2.992	1.600
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(89.007)	(68.702)	(79.513)	(60.165)
Κόστος τερματισμού παραγωγών χρηματοοικονομικών στοιχείων	(16)	(6)	(14)	(5)
Κέρδη από επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο καθαρής θέσης	11.369	16.195	10.156	14.183
Λοιπά έσοδα, καθαρά	784	1.181	700	1.034
Ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	(603)	(1.946)	(539)	(1.704)
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά	(74.124)	(51.451)	(66.218)	(45.057)
Καθαρά Κέρδη	98.999	8.877	88.439	7.774
Ανάλυση				
EBITDA	324.565	300.401		
Ίδια Κεφάλαια	1.410.728	1.348.820		
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα Χρηματοδοτικά ιδρύματα	1.358.014	1.393.178		
EBITDA/ Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και Χρημ/κά έξοδα	3,79	4,49		
Καθαρή Ταμειακή Εισροή από Λειτουργικές Δραστηριότητες	250.391	274.284		
Καθαρές Ταμειακές Εκροές για Επενδυτικές Δραστηριότητες	(8.858)	(36.397)		

Πηγή: Ενημερωτικό Δελτίο

ΔΗΛΩΣΗ ΑΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

Οι πληροφορίες αυτής της Έκθεσης παρέχονται από την Optima bank (η «Τράπεζα»), η οποία εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος με Αρ. Αδείας Λειτουργίας 52/2/17.12.99 και από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ν.Π.Δ.Δ.

Το υλικό αυτό παρέχεται για πληροφοριακούς και μόνο σκοπούς και σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να εκληφθεί ως προσφορά, συμβουλή ή προτροπή για αγορά του Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) της COSTAMARE PARTICIPATIONA PLC (εφεξής και ως «Εταιρία» ή «COSTAMARE»).

Η παρούσα Έκθεση είναι αυστηρά εμπιστευτική και απευθύνεται για αποκλειστική χρήση των προσώπων στα οποία έχει διανεμηθεί. Με την παραλαβή της παρούσης, ο αποδέκτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να μην την αναπαραγάγει εν όλω ή εν μέρει καθώς και να μην κοινοποιήσει πληροφορίες που αναφέρονται σε αυτήν παρά μόνο μετά από έγγραφη συναίνεση της Τράπεζας. Ειδικά, απαγορεύεται η διανομή αυτής της Έκθεσης στην Αυστραλία, τον Καναδά, την Ιαπωνία ή τις Η.Π.Α. ή σε άλλες χώρες όπου υφίσταται σχετική απαγόρευση.

Παρά το γεγονός ότι ορισμένα εκ των στοιχείων που περιέχονται στην παρούσα προέρχονται από πηγές οι οποίες θεωρούνται αξιόπιστες, η Τράπεζα δεν εγγυάται την ακρίβεια, την πληρότητα, την εγκυρότητα και την ορθότητά τους και δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση να προβεί σε επικαιροποίηση ή διόρθωσή τους, ως αποτέλεσμα νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων ή άλλως. Η Τράπεζα, οι συνδεδεμένες εταιρίες και οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο δεν αναλαμβάνουν καμία ευθύνη σχετικά με ζημίες που δύναται να προκύψουν από την χρήση των εδώ περιεχόμενων πληροφοριών.

Οι επενδυτές οφείλουν σε κάθε περίπτωση να συμβουλευούνται ανεξάρτητους συμβούλους (νομικούς, φορολογικούς κ.ο.κ.) και να βασίζονται τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης σχετικά με τη δημόσια προσφορά των ομολογιών της Εταιρίας, στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας ως έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και σε τυχόν επικαιροποιήσεις αυτού.

Για την εκπόνηση αυτής της Έκθεσης η Τράπεζα ενδέχεται να έχει έλθει σε επαφές με την Εταιρία (ενδεικτικά για την παροχή ιστορικών στοιχείων που αφορούν την Εταιρία, πληροφορίες που αφορούν τη στρατηγική της, οικονομικά στοιχεία κ.ο.κ.). Σε κάθε περίπτωση, η Έκθεση αυτή δεν εκπονήθηκε εκ μέρους και για λογαριασμό της Εταιρίας.

Optima bank Διεύθυνση Investment Banking | Αμερικής 6, 106 71 Αθήνα • Τηλ: 210 81.73.000 • Email: investmentbanking@optimabank.gr