COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ COSTAMARE INC.

COSTAMARE INC.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕ (5) ΕΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «COSTAMARE INC.» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.12 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟ 25.01.2021 ΚΑΙ 05.05.2021 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΑΠΟ 26.01.2021 ΚΑΙ 05.05.2021 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (100.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΕ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΓΓΥΗΣΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€100.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΟΓΔΟΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€80.000.000) Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ Η ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΑΙΤΗΘΕΙ ΤΗΝ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΟΥΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ Ή ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ, ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΣΤΗΝ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ Ή ΚΑΙ ΣΤΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ.

ΠΛΗΝ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ Ή ΑΤΟΜΙΚΗΣ Ή ΣΥΛΛΟΓΙΚΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΑΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΑΥΤΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΚΥΠΡΙΑΚΟ ΔΙΚΑΙΟ, ΟΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΘΑ ΙΚΑΝΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ (PARI PASSU) ΚΑΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Η ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 4706/2020 ως ισχύουν. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, κατά την περίοδο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή έως την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, η Εκδότρια υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες.

Το Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστά σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος, στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιό του. Ειδικότερα, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε Έλληνες επενδυτές, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιό του. Περαιτέρω, οι Ομολογίες δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εκτός αν η εν λόγω προσφορά ή πώληση επιτρέπεται από την οικεία νομοθεσία.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ & ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ALPHA BANK

EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

Optima bank

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι 12.05.2021

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ COSTAMARE INC.

COSTAMARE INC.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕ (5) ΕΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «COSTAMARE INC.» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.12 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟ 25.01.2021 ΚΑΙ 05.05.2021 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΑΠΟ 26.01.2021 ΚΑΙ 05.05.2021 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (100.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΕ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΓΓΥΗΣΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€100.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΟΓΔΟΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€80.000.000) Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ Η ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΑΙΤΗΘΕΙ ΤΗΝ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΟΥΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ Ή ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ, ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΣΤΗΝ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ Ή ΚΑΙ ΣΤΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ.

ΠΛΗΝ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ Ή ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ Ή ΑΤΟΜΙΚΗΣ Ή ΣΥΛΛΟΓΙΚΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΑΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΑΥΤΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟ ΚΥΠΡΙΑΚΟ ΔΙΚΑΙΟ, ΟΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΘΑ ΙΚΑΝΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ (PARI PASSU) ΚΑΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥΣ ΚΑΙ ΜΕ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Η ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 4706/2020 ως ισχύουν. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, κατά την περίοδο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή έως την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, η Εκδότρια υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες.

Το Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστά σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος, στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιό του. Ειδικότερα, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε Έλληνες επενδυτές, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιό του. Περαιτέρω, οι Ομολογίες δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εκτός αν η εν λόγω προσφορά ή πώληση επιτρέπεται από την οικεία νομοθεσία.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ & ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ALPHA BANK

EUROXX

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

Optima bank

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι 12.05.2021

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α. Γλωσσάρι 7

Β. Υπεύθυνα Πρόσωπα και Πληροφορίες από Τρίτους 18

1. Περιληπτικό Σημείωμα 21
2. Παράγοντες Κινδύνου 29
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.. 29

2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τη ναυτιλία σε παγκόσμιο επίπεδο 29

2.1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου 39

2.1.3 Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας 55

2.1.4 Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση με κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου 62

2.1.5 Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου 67

2.2 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος 75

2.3 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος 76

2.4 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση 77

3. Έγγραφο Αναφοράς 84
3.1 Πληροφορίες για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια 84

3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνωμόνων 84

3.1.1.1 Εκθέσεις Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Εταιρειών 84

3.1.1.2 Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ και Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια 87

3.1.1.3 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. 91

3.1.1.4 Δήλωση Συμφερόντων της Εταιρείας και της Εγγυήτριας για τους Εμπειρογνώμονες 91

3.1.2 Διαθέσιμα Έγγραφα 92

3.2 Πληροφορίες για την Εκδότρια 93

3.2.1 Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές της Εκδότριας 93

3.2.2 Πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια 94

3.2.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη 94

3.2.2.1.1 Πληροφορίες για τις Υπό Εξαγορά Εταιρείες 94

3.2.2.2 Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την τελευταία οικονομική χρήση 95

3.2.2.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εκδότριας.....95
3.2.3 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας 96
3.2.4 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας.....96
3.2.4.1 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια 96
3.2.4.2 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου.....96
3.2.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις 97
3.2.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας 97
3.2.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο.....97
3.2.6.2 Εταιρική Διακυβέρνηση 98
3.2.6.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής 99
3.2.6.4 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων 102
3.2.7 Κύριοι Μέτοχοι.....103
3.2.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της.....104
3.2.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματα της Περιόδου 24.11-31.12.2020.....104
3.2.8.1.1 Λογαριασμός Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Εκδότριας.....104
3.2.8.1.2 Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Εκδότριας 104
3.2.8.1.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας.....105
3.2.8.1.4 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας.....105
3.2.8.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....105
3.2.8.3 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας 106
3.2.9 Πρόσθετες Πληροφορίες.....106
3.2.9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο.....106
3.2.9.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό 106
3.2.10 Σημαντικές Συμβάσεις.....107
3.3 Πληροφορίες για την Εγγυήτρια 107
3.3.1 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας 107
3.3.2 Πληροφορίες Σχετικά για την Εγγυήτρια 108
3.3.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας 108
3.3.2.2 Σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εγγυήτριας 108
3.3.2.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας.....110
3.3.2.3.1 Επενδύσεις της Εγγυήτριας που έχουν υλοποιηθεί και Επενδύσεις υπό εκτέλεση.....110
3.3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου 112

3.3.2.4.1 Κυριότερες Δραστηριότητες....112
3.3.2.5 Ασφαλιστική Πολιτική....114
3.3.2.5.1 Γενικά....114
3.3.2.5.2 Ασφάλιση Κύτους και Μηχανών Έναντι Ναυτικών Κινδύνων και Κινδύνων από Πολέμους και Ασφάλιση Έναντι Απώλειας Ναύλου....115
3.3.2.5.3 Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) - Κάλυψη για Περιπτώσεις Ρύπανσης (pollution coverage)....115
3.3.2.6 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες | Ναυτιλιακές Εταιρείες....116
3.3.2.6.1 Παρουσίαση του Στόλου....116
3.3.2.6.2 Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας....120
3.3.2.7 Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και λειτουργίας των πλοίων του....122
3.3.2.7.1 Απαιτήσεις του ΙΜΟ....123
3.3.2.7.2 Άλλες Διεθνείς Απαιτήσεις....127
3.3.2.7.3 Απαιτήσεις των Η.Π.Α....128
3.3.2.7.4 Απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης....133
3.3.2.7.5 Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης των Νήσων Μάρσαλ....134
3.3.2.7.6 Λοιπές Περιφερειακές Απαιτήσεις....135
3.3.2.7.7 Κανονισμοί Ασφάλειας Πλοίων....136
3.3.3 Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας....136
3.3.3.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της....136
3.3.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εγγυήτριας....139
3.3.5 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας....139
3.3.5.1 Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας....140
3.3.5.2 Εταιρική Διακυβέρνηση....142
3.3.5.3 Επιτροπές της Εγγυήτριας....143
3.3.5.3.1 Επιτροπή Ελέγχου....143
3.3.5.3.2 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών....144
3.3.5.4 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας....144
3.3.6 Κύριοι Μέτοχοι της Εγγυήτριας....146
3.3.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της....148
3.3.7.1 Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου....148
3.3.7.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου....150
3.3.7.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου....152

3.3.7.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου 154
3.3.7.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Εγγυήτριας 155
3.3.8 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας 157
3.3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου 157
3.3.10 Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας 160
3.3.10.1 Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας 160
3.3.10.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό της Εγγυήτριας 161
3.3.11 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας 162
3.3.11.1 Δανειακές Συμβάσεις 162
3.3.11.2 Εμπράγματα Βάρη 164
3.3.11.3 Λοιπές Συμβάσεις 167
3.3.12 Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ 170
4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων 172
4.1 Βασικές Πληροφορίες 172
4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνωμόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων 172
4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων 175
4.1.3 Αποτιμήσεις Υπό Εξαγορά Εταιρειών 176
4.1.4 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ 179
4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση 179
4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ 179
4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ 180
4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους 182
4.2.3.1 Καταβολή Τόκου 182
4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών 185
4.2.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ. 187
4.2.3.4 Υπερημερία της Εκδότριας 187
4.2.3.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων 187
4.3 Φορολογία Ομολογιών 187
4.3.1.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών 188
4.3.1.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων 188
4.3.1.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά 189
4.4 Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών 189
4.4.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς 189

4.4.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα 193
4.4.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών 193
4.4.4 Κατηγορίες Επενδυτών 194
4.4.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά 195
4.4.5.1 Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας 195
4.4.5.2 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές 196
4.4.5.3 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές 197
4.4.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς 198
4.4.6.1 Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές 199
4.4.6.2 Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές 200
4.4.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή 201
4.4.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης 201
4.4.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή 201
4.8 Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης 203
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ 204
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ 204
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Α. 269
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ 273

Α. Γλωσσάρι

Οι ορισμοί και συντομογραφίες που εμφανίζονται στο κείμενο με κεφαλαία γράμματα και των οποίων η έννοια δίδεται ακολούθως, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο Περιληπτικό Σημείωμα, στους Παράγοντες Κινδύνου, στο Έγγραφο Αναφοράς και στο Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν άλλως ορίζονται σε επιμέρους ενότητες αυτού. Περαιτέρω, κάποιοι ορισμοί που αφορούν ειδικότερα τους όρους και το Πρόγραμμα ΚΟΔ παρατίθενται στο Παράρτημα: Όροι του ΚΟΔ του Ενημερωτικού Δελτίου.

1. **Alphaliner:** Διαδικτυακή βάση δεδομένων (www.alphaliner.com) που παρέχει επεξεργασμένα και επίκαιρα δεδομένα για εξελίξεις που αφορούν τις υπηρεσίες που παρέχονται από τις Εταιρείες Τακτικών Γραμμών.

2. **Blue Net:** Από κοινού οι εταιρείες ναυλομεσιτείας με την επωνυμία «Blue Net Chartering GmbH & Co. KG» με έδρα το Αμβούργο και «Blue Net Chartering Asia Pte. Ltd.» με έδρα τη Σιγκαπούρη, στις οποίες συμμετέχει με ποσοστό 50% ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εγγυήτριας και με ποσοστό 50% η ναυτιλιακή εταιρεία με την επωνυμία «Peter Döhle Schiffahrts-KG» και μέλη της οικογένειας του κ. Peter Döhle αντίστοιχα.

3. **Carbon Intensity Indicator (CII):** Ο λειτουργικός δείκτης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου σύμφωνα με τον οποίο όλα τα πλοία ολικής χωρητικότητας 5.000 τόνων και άνω, λαμβάνουν βαθμολόγηση για τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα CO_2 και του πραγματικού μεταφορικού έργου που εκτελούν βάσει μιας κλίμακας από Α έως Ε.

4. **Chartering Pool**: Η ομάδα πλοίων με όμοια χαρακτηριστικά και παρόμοια μεταφορική ικανότητα που μοιράζονται τα καθαρά έσοδα των πλοίων τους.

5. **Clarkson Research Services Limited:** Εταιρεία παροχής στοιχείων και πληροφοριών σχετικά με τις εταιρείες της ποντοπόρου ναυτιλίας και την υπεράκτια βιομηχανία πετρελαίου και αερίου, με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο.

6. **Clean Air Act (CAA):** Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Αέρα.

7. **Clean Water Act (CWA):** Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Καθαρότητα του Υδάτινου Περιβάλλοντος.

8. **Comprehensive Environmental Response, Compensation, and Liability Act (CERCLA):** Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Αποτελεσματική Περιβαλλοντική Ανταπόκριση, τον Καθορισμό Αποζημιώσεων και τη Νομική (Αντικειμενική) Ευθύνη.

9. **Costamare Services:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Costamare Shipping Services Ltd.» (συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος συμβούλου της Εγγυήτριας και ενός μέλους της οικογενείας του) που έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους των Νήσων Μάρσαλ και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ζεφύρου 60, Π. Φάληρο.

10. **Costamare Shipping:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Costamare Shipping Company S.A.» (συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας) που έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους του Παναμά και διατηρεί γραφείο στην Ελλάδα, στη διεύθυνση Ζεφύρου 60, Π. Φάληρο.

11. **EBITDA:** Τα συνολικά έσοδα μείον έξοδα λειτουργίας πλοίων και διοικητικά έξοδα μείον αμοιβές διαχείρισης πλοίων.

12. **Energy Efficiency Design Index (EEDI):** Ο σχεδιαστικός/τεχνικός (σε αντίθεση με το λειτουργικό στο CII) δείκτης ενεργειακής απόδοσης νεότευκτων πλοίων που υπολογίζει τα εκλυόμενα γραμμάρια διοξειδίου του άνθρακα (CO_2 emissions) ανά τόνο ωφέλιμου φορτίου (DWT) για κάθε ναυτικό μίλι (tonne-mile).

13. **Energy Efficiency Existing Ship Index (EEXI):** Ο σχεδιαστικός/τεχνικός δείκτης ενεργειακής απόδοσης υπαρχόντων πλοίων που υπολογίζεται από το λόγο των τυποποιημένων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα CO_2 προς τη μεταφορική ικανότητα και ταχύτητα σε συγκεκριμένη κατάσταση φόρτωσης. Σχετίζεται με την εγκατεστημένη ισχύ του κινητήρα, την μεταφορική ικανότητα και την ταχύτητα του πλοίου.

14. **European Securities and Markets Authority (ESMA):** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.

15. **EUR:** Το Ευρώ.

16. **Generally Accepted Accounting Principles (GAAP ή US GAAP):** Οι Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Η.Π.Α.

17. **International Maritime Organization (IMO):** Οργανισμός των Ηνωμένων Εθνών για την ασφάλεια στη θάλασσα και την πρόληψη της ρύπανσης από τα πλοία.

18. **International Safety Management (ISM):** Διεθνής Κώδικας Ασφαλούς Διαχείρισης που υιοθετήθηκε από τον IMO. Πρόκειται για ένα διεθνές ρυθμιστικό πλαίσιο αναφορικά με τη ναυτιλιακή διαχείριση για την ασφάλεια των πλοίων και την προστασία του θαλασσίου περιβάλλοντος.

19. **Maritime Transportation Security Act of 2002 (MTSA)**: Ο Ομοσπονδιακός Νόμος των Η.Π.Α. για την Ασφάλεια των Θαλάσσιων Μεταφορών του 2002.

20. **Marine Environment Protection Committee (MEPC):** Επιτροπή Προστασίας του Θαλάσσιου Περιβάλλοντος του IMO.

21. **MEPC 70:** Η 70η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 70th session).

22. **MEPC 75:** Η 75η συνεδρίαση της Επιτροπής του IMO για την Προστασία του Θαλασσίου Περιβάλλοντος (Marine Environment Protection Committee (MEPC), 75th session).

23. **Marshall Islands Business Corporations Act (BCA):** Ο Νόμος των Νήσων Μάρσαλ για τις Εμπορικές Επιχειρήσεις.

24. **Oil Pollution Act (OPA 90):** Ο νόμος Περί Πετρελαϊκής Ρύπανσης των Η.Π.Α. του 1990.

25. **Prevention of Pollution from Ships (MARPOL):** Διεθνής σύμβαση για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία.

26. **Safety of Life at Sea (SOLAS):** Διεθνής Σύμβαση για την Ασφάλεια της Ζωής στη Θάλασσα.

27. **Slow Steaming:** Επιβράδυνση της ταχύτητας πλεύσης των πλοίων.

28. **Twenty-foot equivalent unit (TEU):** Η ισοδύναμη μονάδα 20 ποδών. Τυποποιημένη μονάδα μέτρησης που αντιστοιχεί σε ένα εμπορευματοκιβώτιο μήκους 20 ποδών (6,10 μέτρων) κατά τα πρότυπα του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης (ISO), η οποία χρησιμοποιείται ως μονάδα χωρητικότητας ή ροής μεταφοράς.

29. **York Capital:** Η εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων με την επωνυμία «York Capital Management Global Advisors LLC», η οποία έχει την έδρα της στη Νέα Υόρκη.

30. **Α.Ε.Π.Ε.Υ.:** Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

31. **Αίτηση Κάλυψης:** Η αίτηση (ήτοι η προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π. και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία ο ενδιαφερόμενος επενδυτής αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου που εκεί αναγράφεται.

32. **Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών:** σημαίνει την από [●] αίτηση με τίτλο «Αίτηση – Ειδικοί Όροι για τη χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ.» της Εκδότριας προς χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα άρθρα 2.12.1 - 2.12.4 του Μέρους 2 της Ενότητας VIII του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

33. **Ανάδοχος**: Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ ΒΑΝΚ Α.Ε.

34. **Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.:** Η υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. σχετικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως εκάστοτε τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.

35. **Αποτίμηση των Υπό Εξαγορά Εταιρειών της Εκδότριας**: Η αποτίμηση των υπό εξαγορά πλοιοκτητριών εταιρειών, οι μετοχές των οποίων θα εξαγοραστούν από τα έσοδα του ΚΟΔ, η οποία διενεργήθηκε από την εταιρεία με την επωνυμία «KPMG ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που εδρεύει στο δήμο Αγίας Παρασκευής, επί της οδού Στρατηγού Τόμπρα αρ. 3 (Τ.Κ. 153 42).

36. **Γ.Ε.ΜΗ.:** Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

37. **Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.**: Η Γενική Συνέλευση μετόχων νομικού προσώπου, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.

38. **Δείκτης Τιμών Χρονοναύλωσης (Containership Timecharter Rate Index):** Ο σταθμισμένος δείκτης των χρονοναυλώσεων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (εκπεφρασμένων σε Δολάρια Η.Π.Α. ανά ημέρα, ανά TEU), με έτος βάσης το 1993. Δημοσιεύεται από τους Clarkson Research Services Limited.

39. **Δημόσια Προσφορά:** Η διάθεση των Ομολογιών μέσω δημόσιας προσφοράς στο επενδυτικό κοινό εντός της Ελληνικής Επικράτειας, που διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν, τις διατάξεις της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και τα οριζόμενα στον Όρο 3 του Προγράμματος ΚΟΔ.

40. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Η επιχείρηση επενδύσεων (κατά τα οριζόμενα στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του Ν. 4514/2018) ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τον Ν. 4514/2018 και την Οδηγία (ΕΕ) 2014/65 που διενεργεί συναλλαγές επ' ονόματί του αλλά για λογαριασμό πελατών του, οι οποίες εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.

41. **Διαχειριστής Πληρωμών:** Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 12 του Προγράμματος ΚΟΔ και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών.

42. **Διαχειριστής Σ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD», η οποία λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 και το ν. 4569/2018, εδρεύει στην Αθήνα

(Λεωφ. Αθηνών αρ. 110 - Τ.Κ. 10442), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. ΓΕΜΗ 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, και θα τηρεί μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων το αρχείο των Ομολογιών, θα διενεργεί την πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες της.

43. **Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων ή νομικών οντοτήτων.

44. **Δ.Λ.Π. ή ΔΛΠ:** Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

45. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

46. **Έγγραφα Ομολογιακού Δανείου:** Το Πρόγραμμα, οι Ομολογίες, η Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, η Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ορισθεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.

47. **Εγγύηση:** Η εγγύηση που παρέχει η Εγγυήτρια, δυνάμει του Όρου 25 του Προγράμματος ΚΟΔ.

48. **Εγγυήτρια ή Εγγυητής:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Costamare Inc.», η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) και είναι καταχωρημένη στο οικείο μητρώο εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ. 29593 και διατηρεί γραφείο στο Μονακό (στοιχεία επικοινωνίας: 7 rue du Gabian, MC 98000, Monaco).

49. **Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής:** Η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «Ernst & Young Cyprus Limited - Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε146/Α/2013), με έδρα Jean Nouvel Tower, Λεωφ. Στασίνου 6, 1511 Λευκωσία, Κύπρος (Τ.Κ. 21656).

50. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.

51. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια προσηκόντως επιμελούς ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, που ανατέθηκε από τους Συμβούλους και Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους στην ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.».

52. **Ειδικοί Επενδυτές:** Τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που περιγράφονται στο παράρτημα ΙΙ του Ν. 4514/2018 ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

53. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

54. **Ε.Κ.:** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

55. **Έκδοση:** Η δημόσια προσφορά άυλων, ανωνύμων, κοινών ομολογιών, εκδοθησομένων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και, κατόπιν θέσης σε ισχύ του νόμου αυτού, όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 συνεχίζουν να ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC» και με εγγυήτρια την «Costamare Inc.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.

56. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές (public limited company) με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC», η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί κατά το Κυπριακό Δίκαιο, με έδρα τη Λευκωσία και με αριθμό εγγραφής 415627 στον Έφορο Εταιρειών της Κυπριακής Δημοκρατίας και ισοδυναμεί με ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το

άρθρο 2 παρ. 1 και το Παράρτημα Ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/1132 σχετικά με ορισμένες πτυχές του εταιρικού δικαίου.

57. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια**: Η από 7 Μαΐου 2021 έκθεση συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του διενεργηθέντος Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια.

58. **Έκθεση Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ**: Η από 10 Μαΐου 2021 έκθεση συμπερασμάτων της δικηγορικής εταιρείας με την επωνυμία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» που συντάχθηκε στο πλαίσιο του διενεργηθέντος Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ.

59. **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος**: Η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία εδρεύει στην Αθήνα επί της οδού Αμερικής 4 (Τ.Κ. 10564), με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 157660660000 και Α.Φ.Μ. 996763330, και έχει ορισθεί ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων.

60. **Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ):** Οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measures) κατά την έννοια των από 05.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415 έγγραφό της.

61. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο το οποίο συντάχθηκε από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του ν. 4706/2020, ως ισχύουν, αποκλειστικά προς τον σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

62. **Επιτόκιο**: Το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επιτοκίου, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης.

63. **Επιτόκιο Υπερημερίας:** Το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως.

64. **Εργάσιμη Ημέρα:** Κάθε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοιχτές για τραπεζικές συναλλαγές στην Αθήνα και η οποία είναι Ημέρα TARGET και λειτουργεί η ΕΤ.ΕΚ.

65. **Εταιρείες Τακτικών Γραμμών (liner companies):** Ναυτιλιακές εταιρείες που προσφέρουν σε τρίτους υπηρεσίες μεταφοράς εμπορευμάτων, που είναι συσκευασμένα σε εμπορευματοκιβώτια, εκτός των άλλων, μέσω πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, εκτελούν υπερπόντια ή περιφερειακά ή τοπικά ταξίδια και τακτικά δρομολόγια με σταθερούς προορισμούς.

66. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXClear», με αριθμό μητρώου 6410501000 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 58973/01/Β/05/309), η οποία διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

67. **Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας**: Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και 2020, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Γενικώς Αποδεκτά Λογιστικά Πρότυπα των Ηνωμένων

Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP), ελέγχθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εγγυήτριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της σχετικής νομοθεσίας Securities Exchange Act of 1934, όπως ισχύει.

68. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών 110 (Τ.Κ. 104 42), και οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής που αφορά ή συνδέεται με την εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία και την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

69. **Η.ΒΙ.Π.:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.

70. **Η.Δ.Τ.:** Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

71. **Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου**: Η αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων και τυχόν καταβλητέων κατά τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ ποσών Εξόδων και Φόρων, όπως αυτά ορίζονται στο Πρόγραμμα.

72. **Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου:** Η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (1) η Εκδότρια θα έχει εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (3) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

73. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 12 Μαΐου 2021, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

74. **Θυγατρικές:** Κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο τελεί σε σχέση μητρικής – θυγατρικής με την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια ως μητρική αυτής, σύμφωνα με τους σχετικούς λογιστικούς κανόνες που διέπουν την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια.

75. **Ιδιώτες Επενδυτές:** Όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

76. **Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 της 14 Ιουνίου 2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», όπως ισχύει.

77. **Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979:** Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14 Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη

δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής».

78. **Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980:** Ο κατ΄ εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής».

79. **Κανονισμός ΕΔ:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 και οι συμπληρωματικοί αυτού κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980.

80. **Κανονισμός Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων ή Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.**: Ο «Κανονισμός Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων», που εκδόθηκε σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν.4569/2018 (ΦΕΚ Α/179/11.10.2018), την από 22.02.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και την υπ' αριθμ. 6/904/26.2.2021 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β1007/16.03.2021), όπως ισχύει.

81. **ΚΟΔ ή Ομολογιακό Δάνειο ή Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, Ευρώ εκατό εκατ. (€100.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ ογδόντα εκατ. (€80.000.000), διαιρούμενο σε άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 25.1.2021 και 5.5.2021 απόφασης του Δ.Σ. και η Εγγυήτρια να εγγυηθεί δυνάμει της από 26.1.2021 και 5.5.2021 απόφασης του Δ.Σ. της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και το άρθρο 14 του Ν. 3156/2003, όπως κάθε φορά ισχύουν, και τους όρους του Προγράμματος.

82. **Κοινοπραξία:** Οι εταιρείες που έχουν συσταθεί βάσει της Συμφωνίας Πλαίσιο.

83. **Κορωνοϊός SARS-CoV-2 ή Πανδημία COVID-19:** Ο ιός SARS-CoV-2 που ανιχνεύθηκε πρώτη φορά τον Δεκέμβριο του 2019 στην περιοχή Γιουχάν της Κίνας και, έκτοτε έως σήμερα, έχει διασπαρεί σε πολλές χώρες σε όλο τον κόσμο. Αποτελεί ένα νέο στέλεχος κορωνοϊού, που, μέχρι τότε, δεν είχε απομονωθεί στον άνθρωπο και η λοίμωξη αναπνευστικού που προκαλεί ονομάστηκε COVID-19.

84. **Λογαριασμός Αξιογράφων (Ιδίου/ Πελάτη/ Πελατείας):** Κάθε λογαριασμός που ανοίγεται και τηρείται από Συμμετέχοντα για Ομολογιούχο, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες σύμφωνα με τους αντίστοιχους ορισμούς στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

85. **Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.:** Ο λογαριασμός που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου ή απευθείας από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο.

86. **Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου:** Ο ειδικός λογαριασμός που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 4 του Ν.4548/2018 και στον οποίο τα ποσά που κατατίθενται από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

87. **Μέλος ή Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** Το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του Ν. 4514/2018, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του ΚΟΔ.

88. **Μερίδα:** Έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην ενότητα Ι, μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

89. **Ναύλωση Γυμνού Πλοίου**: Η ναύλωση πλοίου δυνάμει της οποίας ο ναυλωτής αποκτά, για το συμφωνημένο χρόνο, πλήρη έλεγχο και κατοχή επί του πλοίου, έχει τη ναυτική διεύθυνση και διαχείριση του πλοίου, δύναται να διορίζει ή/και να απολύει τον πλοίαρχο και το πλήρωμα του πλοίου, ευθύνεται έναντι τρίτων ως εάν επρόκειτο περί του πλοιοκτήτη και γενικά, εφ' όσον χρόνο διαρκεί η ναύλωση, υποκαθίσταται κατά πάντα στη θέση του πλοιοκτήτη, εξαιρουμένης εξουσίας πώλησης ή σύστασης υποθήκης επί του πλοίου.

90. **Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου**: Ο αντισυμβαλλόμενος ναυλωτής σε Ναύλωση Γυμνού Πλοίου.

91. **Ναυτικές Απαιτήσεις (Maritime Liens):** Οι απαιτήσεις κατά πλοίου (όπως για μισθούς πληρωμάτων, αγορά καυσίμων, έξοδα λιμένων κλπ.) που δύνανται να ικανοποιηθούν προνομιακά μέσω κατάσχεσης του εν λόγω πλοίου.

92. **Νομικοί Ελεγκτές ή Δικηγορικές Εταιρείες:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ.Π.Δ.Σ. ΕΕ34), που εδρεύει στην Κύπρο (οδός Αγίου Προκοπίου 13, 2406 Λευκωσία) και η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ Δ.Σ.Α. 80013), που εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Κουμπάρη 8 (Τ.Κ. 106 74).

93. **Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια:** Ο νομικός έλεγχος που διενεργήθηκε από τη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» επί ζητημάτων κυπριακού δικαίου.

94. **Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ:** Ο νομικός έλεγχος που διενεργήθηκε από τη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» επί ζητημάτων ελληνικού δικαίου.

95. **Ν. 4548/2018:** Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως ισχύει, ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή την 01.01.2019, όπως εκάστοτε ισχύει.

96. **Ν. 4706/2020:** Ο νόμος για 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».

97. **Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας**: Οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο από 24.11.2020 έως 31.12.2020, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, ελέγχθηκαν από εγκεκριμένους λογιστές και εγγεγραμμένους ελεγκτές και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εκδότριας και θα δημοσιευθούν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της κυπριακής νομοθεσίας.

98. **Όμιλος ή Όμιλος της Εγγυήτριας:** Η Εγγυήτρια και οι Θυγατρικές της.

99. **Ομολογίες:** Οι έως εκατό χιλ. (100.000) άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, με ελάχιστο ποσό Ευρώ ογδόντα εκατ. (€80.000.000), οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του

Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα διατεθούν με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC5211214B5. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

100. **Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** Κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση (άρθρο 60 παρ. 4 του Ν. 4548/2018).

101. **Ονομαστική Αξία κάθε Ομολογίας:** Το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της κάθε Ομολογίας, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, Ευρώ χίλια (€1.000).

102. **Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:** Η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.» (Α.Μ.ΣΟΕΛ 107), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Χειμάρρας 8Β (Τ.Κ. 151 25).

103. **Περίοδος Εκτοκισμού:** Κάθε εξάμηνη περίοδος, η οποία ορίζεται ως τέτοια σύμφωνα με τον Όρο 8 (Περίοδοι Εκτοκισμού) του Προγράμματος ΚΟΔ και αναφορικά με την οποία υπολογίζεται ο τόκος επί εκάστης Ομολογίας ή ενός Ληξιπρόθεσμου Ποσού.

104. **Περίοδος Κάλυψης:** Η χρονική περίοδος τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση Δ.Σ., κατά τη διάρκεια της οποίας: α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., β) οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης, και γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες.

105. **Πρόγραμμα ΚΟΔ ή Πρόγραμμα**: Το πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως €100 εκατ. το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, τους όρους του ομολογιακού δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα, όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 25.1.2021 και 5.5.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας και την από 26.1.2021 και 5.5.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εγγυήτριας.

106. **Σύστημα Άυλων Τίτλων ή Σ.Α.Τ.:** Έχει την έννοια που του αποδίδεται στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

107. **Σύμβαση Αναδοχής**: Η από 11 Μαΐου 2021 σύμβαση αναδοχής που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας, της Εγγυήτριας, των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Αναδόχου, δυνάμει της οποίας οι τελευταίοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

108. **Σύμβαση Διαχείρισης (Framework Agreement)**: Η από 2 Νοεμβρίου 2015 σύμβαση μεταξύ της Εγγυήτριας και της Costamare Shipping, όπως εκάστοτε ισχύει.

109. **Σύμβαση Ναυλομεσιτείας (Brokerage Agreement):** Η από 1 Ιανουαρίου 2018 σύμβαση μεταξύ της Costamare Shipping, ενεργώντας για λογαριασμό των Θυγατρικών και των εταιρειών που έχουν συσταθεί βάσει της Συμφωνίας Πλαίσιο, και της Blue Net Chartering GmbH & Co. KG για την παροχή υπηρεσιών ναυλομεσιτείας, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

110. **Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών (Services Agreement)**: Η από 2 Νοεμβρίου 2015 σύμβαση μεταξύ αφενός της Costamare Services και αφετέρου των Θυγατρικών, όπως εκάστοτε ισχύει.

111. **Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Sale and Leaseback):** Η χρηματοδοτική συμφωνία μέσω της οποίας μια ναυτιλιακή εταιρεία πωλεί το πλοίο της και στη συνέχεια το μισθώνει από το νέο αγοραστή. Μετά τη λήξη του χρονικού διαστήματος μίσθωσης που έχουν συμφωνήσει οι δύο πλευρές, η ναυτιλιακή εταιρεία έχει το δικαίωμα ή/και την υποχρέωση πολλές φορές, να αποκτήσει και πάλι την κυριότητα του πλοίου με την καταβολή προσυμφωνηθέντος τιμήματος.

112. **Σύμβουλοι Έκδοσης:** Από κοινού, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η ALPHA BANK Α.Ε. και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

113. **Συμμετέχων:** Έχει τ την έννοια που του αποδίδεται στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

114. **Συμφωνία Πλαίσιο (Framework Deed)**: Η από 15 Μαΐου 2013 σύμβαση μεταξύ της York Capital και της Εγγυήτριας, όπως εκάστοτε ισχύει.

115. **Συνέλευση των Ομολογιούχων ή Συνέλευση:** Η συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

116. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι**: Από κοινού, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η ALPHA BANK Α.Ε. και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

117. **Σύστημα Συλλογής Δεδομένων Καυσίμου:** Το σύστημα συλλογής δεδομένων για την κατανάλωση καυσίμου του IMO που τέθηκε σε ισχύ την 1 Μαρτίου 2018 και απαιτεί, από πλοία ολικής χωρητικότητας 5.000 τόνων και άνω, να υποβάλουν στο κράτος σημαίας τους, ετήσιες εκθέσεις σχετικά με την κατανάλωση καυσίμου, την απόσταση και τη χρονική διάρκεια των πλοών που εκτέλεσαν.

118. **Τιμή Διάθεσης**: Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, ήτοι €1.000.

119. **Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.:** Η υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

120. **Υπό Εξαγορά Εταιρείες:** Οι υπό εξαγορά εταιρείες Adele Shipping Co., Bastian Shipping Co. και Cadence Shipping Co., τις οποίες θα αποκτήσει η Εκδότρια κατόπιν εξαγοράς του συνόλου των μετοχών τους και οι οποίες κατέχουν τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων MSC AZOV, MSC AJACCIO και MSC AMALFI, αντίστοιχα.

121. **Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε πρόσωπο που υπέβαλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στο οποίο κατανεμήθηκαν Ομολογίες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και το οποίο δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του Ομολογιακού Δανείου και Ομολογίες μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

122. **Φόροι:** Όλοι οι υφιστάμενοι και μελλοντικοί, άμεσοι ή έμμεσοι φόροι, επιβαρύνσεις, εισφορές, τέλη χαρτοσήμου ή τέλη υπέρ δημόσιας αρχής και τρίτων και έξοδα οποιασδήποτε μορφής (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικώς οποιουδήποτε φόρου προστιθέμενης αξίας ή άλλης εισφοράς καταβλητέας ή παρακρατούμενης σύμφωνα με το Ν. 128/75 ή οποιονδήποτε άλλο νόμο και κανονιστική πράξη στην Ελλάδα και την Κύπρο ή με βάση το δίκαιο της εκάστοτε έδρας της Εκδότριας) και οποιονδήποτε τόκο, πρόστιμα, προσαυξήσεις, ποινικές ρήτρες ή επιπρόσθετες χρεώσεις

καταβλητέες σε σχέση με τη μη πληρωμή ή την καθυστέρηση πληρωμής αυτών από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια κατόπιν επιβολής τους από οποιαδήποτε φορολογική ή άλλη δημόσια αρχή που σχετίζονται με την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, με την εξαίρεση: (i) του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και της σχετικής Παρακράτησης Φόρου, (ii) των άλλων φόρων, εισφορών (τακτικών ή εκτάκτων) και εν γένει επιβαρύνσεων κάθε είδους που υπολογίζονται, επιβάλλονται ή συνεισπράττονται με βάση το εισόδημα ή κέρδος ή τον φόρο επί του εισοδήματος των Ομολογιούχων, όπως ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, η ειδική εισφορά αλληλεγγύης για Ομολογιούχους που είναι φυσικά πρόσωπα, και (iii) των τυχόν επιβαλλόμενων οιωνδήποτε φόρων μεταβιβάσεως ή υπεραξίας εισοδήματος λόγω μεταβίβασης ή/και της κατ' άλλο τρόπο διάθεσης των Ομολογιών, και οι όροι Φόρος και Φορολογία θα ερμηνεύονται αντιστοίχως.

123. **Χρέος:** Κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εκάστοτε οφείλεται ή πρέπει να καταβληθεί από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά, κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν αμοιβές, έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες, περιλαμβανομένης της αμοιβής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, ή οπωσδήποτε άλλως προκύπτει και οφείλεται από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

124. **Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών, ήτοι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

125. **Χρονοναύλωση (time charter):** Η σύμβαση ναύλωσης κατά την οποία ο κύριος του πλοίου ή ο Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου (εκναυλωτής) θέτει στη διάθεση του ναυλωτή ένα πλοίο, στελεχωμένο με πλοίαρχο και πλήρωμα, έναντι ανταλλάγματος και για ορισμένο χρονικό διάστημα.

Β. Υπεύθυνα Πρόσωπα και Πληροφορίες από Τρίτους

Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

i. στη δημόσια προσφορά άυλων, ανωνύμων, κοινών ομολογιών, εκδοθησομένων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και, κατόπιν θέσης σε ισχύ του νόμου αυτού, όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 συνεχίζουν να ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC», με την εγγύηση της εταιρείας με την επωνυμία «Costamare Inc.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ έως €100 εκατ., και

ii. στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Με τις από 25.1.2021 και 5.5.2021 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του ΚΟΔ και με τις από 26.1.2021 και 5.5.2021 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας αποφασίσθηκε η παροχή εγγύησης υπέρ της Εκδότριας για το ΚΟΔ.

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, κατά τη συνεδρίαση της 12 Μαΐου 2021, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών έως 100.000 Ομολογιών, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εκδότριας. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και στους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και στον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να απευθύνονται, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, στα γραφεία της Εκδότριας στη οδό Σαν Σουσί 28, 1ος όροφος, γραφείο 101Α, 2003 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. +357(22)080630 και στα γραφεία της Εγγυήτριας, 7 rue du Gabian, MC 98000, Monaco, τηλ.: +377(93)250940.

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 12 Μαΐου 2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα, Τ.Κ. 10562, τηλ. 210 3377100, https://www.hcmc.gr/), ως αρμόδιας αρχής. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το παρόν μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες.

Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εκδότριας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνοι για το Ενημερωτικό Δελτίο, είναι τα εξής:

(i) Ο κ. Γρηγόρης Ζήκος του Γεωργίου, Οικονομικός Διευθυντής, εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας και εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και

(ii) Ο κ. Αναστάσιος Γαβριηλίδης του Θεοδώρου, Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και Νομικός Σύμβουλος της Εγγυήτριας και εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι Σαν Σουσί 28, 1ος όροφος, γραφείο 101Α, 2003 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. +357(22)080630.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εγγυήτριας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνοι για το Ενημερωτικό Δελτίο, είναι τα εξής:

(i) Ο κ. Γρηγόρης Ζήκος του Γεωργίου, Οικονομικός Διευθυντής, εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας και εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και

(ii) Ο κ. Αναστάσιος Γαβριηλίδης του Θεοδώρου, Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου, Νομικός Σύμβουλος της Εγγυήτριας και εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι 7 rue du Gabian, MC 98000, Monaco, τηλ.: +377(93)250940.

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων, τα ως άνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι ήτοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (καταστατική έδρα, Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64, τηλ. 210 3288000), «ALPHA BANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα, Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52, τηλ. 210 3260000) και «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (καταστατική έδρα, Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 32, τηλ. 210 6879400), και ο Ανάδοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα, Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25, τηλ 210 8173000) είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου κατά την έννοια του άρθρου 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και ο Ανάδοχος δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1(γ) του άρθρου 60 του Ν. 4706/2020, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με τους αριθμούς 6 και 7 αντιστοίχως του τμήματος Α' του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

Η Εταιρεία, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας και της Εγγυήτριας, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Πληροφορίες από τρίτους

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές τρίτων επισημαίνονται με σχετική υποσημείωση στην οποία προσδιορίζονται οι πηγές των εν λόγω πληροφοριών και έχουν αναπαραχθεί πιστά και η Εκδότρια και η Εγγυήτρια εξ όσων γνωρίζουν, είναι σε θέση να βεβαιώσουν, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτα μέρη, ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της Εκδότριας (https://costamare.cy/prospectus_documents_notes_public_offering_gr_2021/),
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (https://www.piraeusholdings.gr/costamare),
- της ALPHA BANK (https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/enimerotika-deltia),
- της EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (https://www.euroxx.gr/gr/content/article/COSTAMARE PLC),
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε. (https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika- pliroforiaka-deltia).

Επίσης, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στο δίκτυο των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (καταστατική έδρα, Αμερικής 4, Τ.Κ. 105 64, τηλ. 210 3288000), «ALPHA BANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα, Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52, τηλ. 210 3260000) και «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (καταστατική έδρα, Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 152 32, τηλ. 210 6879400) και του Αναδόχου «ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25, τηλ. 210 8173000).

Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός (1) έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η υποχρέωση δημοσίευσης συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, παύει να υφίσταται μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

1. Περιληπτικό Σημείωμα

Ενότητα Α - Εισαγωγή

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου, βλέπε κατωτέρω Β.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά την Εκδότρια;» και Γ.4 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;».

Αστική ευθύνη υπέχουν μόνο τα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα και μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με αυτά, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC5211214B5.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Τ.Κ. 105 62 Αθήνα, τηλ: 210 3377100).

Η ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 12 Μαΐου 2021.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για την Εκδότρια

Β.1 – «Ποια είναι η Εκδότρια των κινητών αξιών;»

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 24.11.2020 με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC». Το καταστατικό της δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Η Εκδότρια έχει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 529900IOJYJSQLFKVR65 και ΑΦΜ 10415627Ρ από τις φορολογικές αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας. Είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές (public limited company) σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η διάρκειά της είναι αόριστη. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην οδό Σαν Σουσί 28, Λευκωσία, Κύπρος, τηλ. +357(22)080630. Η Εκδότρια είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου (holding company) με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, 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 Εκδότρια θα διαθέσει μέρος από τα αντληθησόμενα 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). Η Εκδότρια, από την ίδρυσή της έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε δραστηριότητα, δεν έχει υποβληθεί σε διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης και δεν έχει αιτηθεί τη σύνταξη έκθεσης πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Η Εκδότρια είναι θυγατρική της Εγγυήτριας, η οποία κατέχει το σύνολο των κοινών μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της και ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια ως κατέχουσα το σύνολο των μετοχών της με δικαίωμα ψήφου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει εκλεγεί βάσει της σχετικής απόφασης της από 21 Δεκεμβρίου 2020 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 21 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, και κατόπιν της από 22 Φεβρουαρίου 2021 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων για την εκλογή δύο (2) μελών σε αντικατάσταση παραιτηθέντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Λώρα Στυλιανού του Στυλιανού	Πρόεδρος, Μέλος Κατηγορίας Ι και Μη εκτελεστικό μέλος
Γρηγόρης Ζήκος του Γεωργίου	Μέλος Κατηγορίας Ι και Εκτελεστικό μέλος
Αναστάσιος Γαβριηλίδης του Θεοδώρου	Μέλος Κατηγορίας ΙΙ και Εκτελεστικό μέλος
Ηλίας Αγαπίου του Αντωνίου	Μέλος Κατηγορίας ΙΙ και Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Ράλλης του Ανδρέα - Ιάσωνα	Μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ και Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εκδότριας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Ο έλεγχος των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 24.11 - 31.12.2020 πραγματοποιήθηκε από τον Εγγεγραμμένο Ελεγκτή κ. Ανδρέα Αβρααμίδη (Α.Μ. ΣΕΛΚ. 1106) της ελεγκτικής εταιρείας με την επωνυμία «Ernst & Young Cyprus Limited - Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε146/Α/2013), με έδρα Jean Nouvel Tower, Λεωφ. Στασίνου 6, 1511 Λευκωσία, Κύπρος (Τ.Κ. 21656).

Β.2 – «Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια;»

Ποσά σε €	**24.11 - 31.12.2020**
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων	
Συνολικές ζημιές για την περίοδο	(27.154)
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	
Καθαρό Χρέος [(1)]	(17.283)
Σχέση Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια [(2)]	-
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Εκδότριας	
Καθαρή Ροή μετρητών από εργασίες	14.437
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες	-
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	30.000

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 24.11-31.12.2020.

[(1)] Το «Καθαρό Χρέος» υπολογίζεται ως το άθροισμα τυχόν Δανειακών Υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, αφαιρουμένου του κονδυλίου «Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο». Στις Οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 24.11-31.12.2020, το σχετικό κονδύλι είναι μηδενικό και συνεπώς δεν αναγράφεται.

[(2)] Ως «Δανεισμός» υπολογίζεται το άθροισμα τυχόν Δανειακών Υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Β.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά την Εκδότρια;»

Κίνδυνοι που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τη ναυτιλία σε παγκόσμιο επίπεδο

Οι ακόλουθοι παράγοντες που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τη ναυτιλία σε παγκόσμιο επίπεδο ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος:

(i) Τυχόν υπερβάλλουσα προσφορά πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή μείωση της οικονομικής δραστηριότητας, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις τιμές των ναύλων, δεδομένου ότι η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα.

(ii) Τυχόν μείωση των ναύλων ή/και η αύξηση του ανταγωνισμού που αντιμετωπίζει ο Όμιλος από εταιρείες που έχουν ήδη εδραιωθεί στην αγορά και διαθέτουν σημαντικούς πόρους, η οποία θα είχε ως συνέπεια να επηρεαστεί η ικανότητα του Ομίλου να ναυλώνει τα πλοία του επικερδώς ή/και να οδηγήσει σε αδυναμία ναύλωσής τους.

(iii) Τυχόν ύφεση της παγκόσμιας οικονομίας, έξαρση πολιτικών κινδύνων (όπως της τρομοκρατίας και των προσφυγικών ροών) και υιοθέτηση προστατευτικών πολιτικών που θα είχαν αρνητικές συνέπειες στις προηγμένες οικονομίες.

(iv) Η παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19 και η λήψη μέτρων για την αντιμετώπισή της, η οποία έχει αυξήσει το κόστος λειτουργίας των πλοίων, έχει περιορίσει την κατανάλωση και επηρεάζει τη παγκόσμια οικονομία με απρόβλεπτες συνέπειες.

(v) Τυχόν ενίσχυση του προστατευτισμού στο διεθνές εμπόριο και τυχόν ακύρωση πολυμερών εμπορικών συμφωνιών, η οποία θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δράση των ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

Οι ακόλουθοι παράγοντες που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος:

(i) Τυχόν επιδείνωση των παραγόντων που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και διαμορφώνουν τις τιμές των ναύλων, οι οποίοι κείνται εκτός του ελέγχου του Ομίλου.

(ii) Τυχόν αδυναμία ή απροθυμία των ναυλωτών και άλλων αντισυμβαλλομένων των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις έναντι του Ομίλου.

(iii) Πιθανή περαιτέρω μείωση του μικρού αριθμού των πελατών του Ομίλου και αύξηση του μεγέθους των πελατών που παραμένουν ενεργοί στην αγορά, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει τη διαπραγματευτική δύναμη του Ομίλου έναντι αυτών.

(iv) Η αυξανόμενη μέση ηλικία του στόλου του Ομίλου, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλότερο λειτουργικό κόστος στο μέλλον.

(v) Αδυναμία του Ομίλου να επιτύχει να αναπτυχθεί μέσω απόκτησης νεότευκτων ή μεταχειρισμένων πλοίων και να επιτύχει τα προσδοκώμενα οφέλη από την ανάπτυξη του στόλου του.

Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας

Οι ακόλουθοι παράγοντες που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος:

(i) Η έλλειψη διαφοροποίησης στις δραστηριότητες του Ομίλου ή/και μια δυνητική αύξηση των βραχυχρόνιων χρονοναυλώσεων, οι οποίες καθιστούν τον Όμιλο ευάλωτο σε μαζικά δυσμενείς εξελίξεις στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.

(ii) Η εξάρτηση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας ως εταιρειών συμμετοχών ως προς την ικανότητά τους να εκπληρώσουν τις χρηματοοικονομικές τους υποχρεώσεις από τη δυνατότητα των Θυγατρικών τους να διανέμουν πόρους σε αυτές.

(iii) Ο κίνδυνος επιβολής ποινών ή προστίμων σε περίπτωση τυχόν εμπλοκής του Ομίλου σε υποθέσεις λαθρεμπορίου ναρκωτικών ή/και άλλων ειδών στα πλοία του.

(iv) Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας, κ. Κωνσταντίνο Κωνσταντακόπουλο, και από συγκεκριμένα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας που είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιρειών που διαχειρίζονται και παρέχουν υπηρεσίες στα πλοία του Ομίλου. Ενδεχόμενη αποχώρηση του κ. Κωνσταντακόπουλου ή/και των ανώτατων διοικητικών στελεχών της Εγγυήτριας ή/και τυχόν μη αποτελεσματική αντιμετώπιση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και του κ. Κωνσταντακόπουλου και των ανωτάτων στελεχών ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας, μέσω του ελέγχου που ασκεί επ' αυτής η Εγγυήτρια, και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση σε κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου

Η αύξηση των διαδικασιών επιθεώρησης φορτίων, η επιβολή αυστηρότερων ελέγχων εισαγωγών και εξαγωγών, καθώς και η υιοθέτηση νέων κανονισμών ενδέχεται να αυξήσουν το κόστος και να διαταράξουν την επιχειρηματική δραστηριότητα των πελατών του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

Οι ακόλουθοι παράγοντες που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος:

(i) Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής του, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, και κατά συνέπεια να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

(ii) Η ύπαρξη υψηλού επιπέδου δανεισμού, η οποία ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει επιπρόσθετη χρηματοδότηση και να αξιοποιήσει επιχειρηματικές ευκαιρίες.

(iii) Οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στα επιτόκια, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν τον Όμιλο σε σημαντικές οικονομικές ζημίες.

(iv) Αδυναμία ή δυσχέρεια ικανοποίησης των δικαιωμάτων των πιστωτών της Εγγυήτριας, και, κατά περίπτωση, της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων, είτε λόγω δυσκολιών ή/και αδυναμίας στην κοινοποίηση ή/και στην εκτέλεση αποφάσεων εναντίον της Εγγυήτριας και τυχόν διευθυντικών στελεχών, είτε λόγω της εφαρμογής κανόνων υπό το εκάστοτε εφαρμοστέο δίκαιο που ενδέχεται να προβλέπουν περιορισμένα δικαιώματα ή/και δικαιώματα μειωμένης προστασίας των πιστωτών σε σχέση με τα προβλεπόμενα από τους αντίστοιχους νόμους των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Κίνδυνοι που αφορούν μόνο την Εκδότρια

Σε περίπτωση που οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών και να ενεργοποιηθεί η εγγύηση σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κίνδυνοι που αφορούν μόνο την Εγγυήτρια

Η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εγγυήτριας, μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τη Συμφωνία Πλαίσιο ή από τυχόν πτώχευση του αντισυμβαλλόμενου μέρους στη Συμφωνία Πλαίσιο, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες

Γ.1 – «Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;»

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC5211214B5 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως €100 εκατ. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 100.000 με διάρκεια 5 έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη και Τιμή Διάθεσης €1.000 ανά Ομολογία. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου στην ονομαστική τους αξία, με την επιφύλαξη της πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option), η οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν άμεση υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας και της Εγγυήτριας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγενημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση (20) και (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα.

Πλην της εγγύησης της Εγγυήτριας, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες ή προσωπικές ασφάλειες.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής κατά το κυπριακό δίκαιο, οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (*pari passu*) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρόγραφων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων ή εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια κατά την ισχύουσα κυπριακή νομοθεσία.

Γ.2 – «Πού πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;»

Υποβλήθηκε η υπ' αριθμόν 1093/31.03.2021 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 12 Μαΐου 2021, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση έως 100.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εκδότριας. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

Γ.3 – «Έχει προσαρτηθεί εγγύηση στις κινητές αξίες;»

Η Εγγυήτρια εγγυάται προς τους Ομολογιούχους, υπέρ της Εκδότριας, την τήρηση των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και την απ' αυτήν εξόφληση κάθε οφειλόμενου εκ των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, αναλαμβάνοντας κύρια και ανεξάρτητη ευθύνη ως πρωτοφειλέτιδα έναντι των Ομολογιούχων, παραιτούμενη των ενστάσεων διαιρέσεως και διζήσεως, καθώς και του συνόλου των δικαιωμάτων, ενστάσεων και ευεργετημάτων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867 και 868 του Αστικού Κώδικα.

Η Εγγυήτρια έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, το εγγεγραμμένο της γραφείο (registered office) είναι Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960. Η Εγγυήτρια διατηρεί γραφείο στο Μονακό με τα εξής στοιχεία επικοινωνίας: Costamare Inc., 7 Rue du Gabian, Monaco, τηλ. (+377) 93 25 0940, email: ir@costamare.com. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) είναι 5299003L6NPTZ25LN818. Είναι εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης Η.Π.Α. (NYSE) και αποτελεί τη μητρική εταιρεία της Εκδότριας.

Η Εγγυήτρια δραστηριοποιείται στην ποντοπόρο ναυτιλία με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, τα οποία ναυλώνει κυρίως σε Εταιρείες Τακτικών Γραμμών. Την 30 Απριλίου 2021, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε ενενήντα πέντε (95) Θυγατρικές εταιρείες (ογδόντα τρείς (83) εξ αυτών εδρεύουν στη Λιβερία, έντεκα (11) στις Νήσους Μάρσαλ και μία (1) στην Κύπρο). Η Εγγυήτρια, μέσω του στόλου των πλοίων που ελέγχει, παρέχει υπηρεσίες θαλάσσιων μεταφορών σε παγκόσμια κλίμακα μέσω ναυλώσεων για μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διάρκεια σε ορισμένες από τις μεγαλύτερες Εταιρείες Τακτικών Γραμμών. Την 30 Απριλίου 2021, ο στόλος του Ομίλου της Εγγυήτριας αριθμούσε ογδόντα δύο (82) πλοία με συνολική χωρητικότητα 582.837 TEU περίπου, εκ των οποίων α) εβδομήντα πέντε (75) πλοία βρίσκονταν υπό ναύλωση (εκ των οποίων για τρία (3) πλοία έχει συμφωνηθεί η πώλησή τους εντός του 2021), β) ένα (1) πλοίο βρισκόταν υπό ναυπήγηση, και (γ) έξι (6) είναι μεταχειρισμένα πλοία για τα οποία η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει την αγορά τους και τα οποία θα παραληφθούν μέσα στο 2021.

Οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εγγυήτριας είναι οι εξής:

	Ποσά σε χιλ. $		**Ποσά σε χιλ. € [1]**	
	31.12.2020	**31.12.2019**	**31.12.2020[2]**	**31.12.2019[3]**
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου				
Έσοδα από ναυλώσεις	460.319	478.109	403.117	427.112
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)	8.877	98.999	7.774	88.439
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) χρήσης	2.134	93.246	1.869	83.300
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020[4]**	**31.12.2019[5]**
Σύνολο Ενεργητικού	3.010.516	3.011.958	2.464.404	2.686.130
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.348.820	1.410.728	1.104.142	1.258.118
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.661.696	1.601.230	1.360.262	1.428.012
Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020[2]**	**31.12.2019[3]**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	274.284	250.391	240.200	223.683
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(36.397)	(8.858)	(31.874)	(7.913)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(241.862)	(212.153)	(211.807)	(189.524)

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2020 (τα στοιχεία της χρήσης 2019 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

[1] Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1419 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

[3] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2019 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1194 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

[4] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,2216 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

[5] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2019 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1213 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

Για τους ουσιωδέστερους παράγοντες κινδύνου της Εγγυήτριας βλ. ενότητα Β.3 «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά στην Εκδότρια» ανωτέρω.

Γ.4 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;»

(i) Η επένδυση στις Ομολογίες συνεπάγεται την ανάληψη επενδυτικών κινδύνων, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας στο μέλλον ή/και της Εγγυήτριας, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή/και τόκου, για παράδειγμα λόγω πτώχευσης) και ο κίνδυνος ρευστότητας της αγοράς. Οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.

(ii) Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Σε περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου των Ομολογιών (call option), αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν στη δευτερογενή αγορά Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου, καθώς και μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, δεν διατρέχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά σε περίπτωση πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού.

(iii) Η έλλειψη πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή και των Ομολογιών ενδέχεται να δυσχεράνει τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με τις Ομολογίες. Τυχόν μελλοντική πιστοληπτική διαβάθμιση που είναι κατώτερη των προσδοκιών της αγοράς ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού του Ομίλου, σε δυσχέρεια αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων δανείων (περιλαμβανομένου του ΚΟΔ) και να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.

Ενότητα Δ – Βασικές πληροφορίες για τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών και/ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Δ.1 – «Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;»

Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών είναι η κάλυψη σε ποσό τουλάχιστον €80 εκατ., ενώ το ανώτερο ποσό ορίζεται σε €100 εκατ. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €80 εκατ., η Έκδοση θα ματαιωθεί και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών. Το ελάχιστο και μέγιστο όριο εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά είναι μία (1) προσφερόμενη Ομολογία και εκατό χιλ. (100.000) Ομολογίες, αντίστοιχα.

Η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Τιμή Διάθεσης έχει προσδιορισθεί σε €1.000 ανά Ομολογία. Το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, με τη διαδικασία «Η.ΒΙ.Π.» σύμφωνα με τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, θα πρέπει να υποβάλλουν Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών, ως εξής:

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 30.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 100.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 70.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 100.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Η.Β.Ι.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: Ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με

απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα, το ύψος της προσφοράς, η προσφερόμενη απόδοση, ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί οργανισμοί). Οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής. Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών αγοράς Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές: Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	**ΓΕΓΟΝΟΣ**
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 στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.
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 στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος).
21 Μαΐου 2021	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος).
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 αξιογράφων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
26 Μαΐου 2021	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

* Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών.

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εκδότρια και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών προσδιορίζεται στην Τιμή Διάθεσης.

Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή/και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις. Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το Ευρώ.

Οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης αναμένεται να ανέλθουν σε €3.072,6 χιλ. και θα αφαιρεθούν από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

Δ.2 – «Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;»

Τα αντληθέντα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, ύψους έως €100 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους περίπου €3,1 εκατ., θα ανέλθουν σε καθαρό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων €96,9 εκατ.

Τα ως άνω συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν ως ακολούθως και με την κατωτέρω προτεραιότητα ανεξαρτήτως πλήρους ή μερικής κάλυψης, αρχής γενομένης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών:

(i) ποσό €85,6 εκατ. θα διατεθεί, εντός ενός μηνός, για την αγορά των Υπό Εξαγορά Εταιρειών.,

(ii) ποσό €9,8 εκατ. θα διατεθεί, εντός δέκα οκτώ (18) μηνών, για αγορές μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών ή πλοίων της Εγγυήτριας ή και τρίτων, κατόπιν αποτίμησης από εγνωσμένου κύρους εκτιμητή, και

(iii) 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.

Η Εκδότρια θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, σχετικά με τη χρήση των αντληθησομένων κεφαλαίων από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εκδότριας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α. Σημειώνεται ότι η Εκδότρια, μετά την αγορά του συνόλου των μετοχών των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, θα ενοποιεί τις εν λόγω εταιρείες στις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και θα συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια θα χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια από την πώληση στην Εκδότρια των Θυγατρικών για εξυπηρέτηση δανεισμού και κάλυψη κεφαλαίου κίνησης. Τα αντληθησόμενα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε Δολάρια Η.Π.Α.

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνωμόνων (του αποτιμητή «KPMG ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», της ελεγκτικής εταιρείας «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.», της δικηγορικής εταιρείας «Καρατζά και Συνεργάτες» και της δικηγορικής εταιρείας «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία»), με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών ή/και ομολόγων της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην Έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, θεωρούν ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων τυχών συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι δηλώνουν ότι, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για την παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχουν μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας και των Θυγατρικών, (β) εάν έχουν άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον, το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχουν κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, δεν έχουν συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

2. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας ενέχει την ανάληψη πιθανών κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας και της Εγγυήτριας και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τον Όμιλο της Εγγυήτριας, καθώς και στην επιχειρηματική τους δραστηριότητα στους κλάδους που δραστηριοποιούνται και που η διοίκηση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας θεωρούν ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες. Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα (1) έτος από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος

2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τη ναυτιλία σε παγκόσμιο επίπεδο

1. **Η κερδοφορία και η ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται από την παγκόσμια και περιφερειακή ζήτηση για τη ναύλωση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα. Τυχόν υπερβάλλουσα προσφορά πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων ή μείωση της οικονομικής δραστηριότητας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις τιμές των ναύλων με ενδεχόμενη συνέπεια να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος**.

Οι τιμές ναύλων για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων καθορίζονται, μεταξύ άλλων, από την παγκόσμια και περιφερειακή οικονομική δραστηριότητα, η οποία επηρεάζει με τη σειρά της τη ζήτηση για ναύλωση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, καθώς και την προσφορά πλοίων εμπορευματοκιβωτίων που υπάρχουν στην αγορά.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2020, ο δείκτης Containership Timecharter Index (σταθμισμένος δείκτης ναύλων υπολογιζόμενος με βάση τη χωρητικότητα σε TEU για χρονική διάρκεια ναύλωσης έξι με δώδεκα μήνες των πλοίων χωρητικότητας από 1.000 μέχρι 5.000 TEU και για χρονική διάρκεια ναύλωσης τριών ετών των πλοίων χωρητικότητας από 6.800 μέχρι 9.000 TEU, και ο οποίος δείκτης δημοσιεύεται σε μηνιαία βάση στην έκθεση Container Intelligence Monthly της εταιρείας ναυλομεσιτών Clarksons PLC (έτος βάσης 1993:100) μειώθηκε κατά 33% στο επίπεδο των 41,26 πόντων, ενώ τον Δεκέμβριο του 2020 ο εν λόγω δείκτης ανήλθε σε 90,75 πόντους, σημειώνοντας μία αύξηση 120% κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του 2020.

Ενδεχόμενη υπερπροσφορά στην αγορά πλοίων εμπορευματοκιβωτίων επηρεάζει αρνητικά τις τιμές των ναύλων που είναι διατεθειμένοι να πληρώσουν οι ναυλωτές πλοίων. Τον Δεκέμβριο του 2020, τα πλοία εμπορευματοκιβωτίων υπό παραγγελία ανέρχονταν στο 10,1% των υπαρχόντων πλοίων εμπορευματοκιβωτίων, με βάση τη χωρητικότητά τους σε TEU. Το 76% των πλοίων εμπορευματοκιβωτίων

υπό παραγγελία αφορά πλοία χωρητικότητας άνω των 12.000 TEU και η μελλοντική δραστηριοποίηση στη μεταφορά προϊόντων ενδέχεται να έχει αρνητική επίπτωση και στα μικρότερα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (πηγή: Clarkson Research Services Limited, Container Intelligence Monthly – Volume 23, No.1 – January 2021)[1].

Η ζήτηση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων παρουσίασε μεταξύ 2010 και 2018 αθροιστικό ετήσιο ποσοστό αύξησης 4,6% και το 2019 αυξήθηκε κατά 1,8%. Το 2020, η προσφορά πλοίων εμπορευματοκιβωτίων εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά περίπου 3,0% (σε όρους TEU), ενώ η αντίστοιχη εκτιμώμενη ζήτηση μειώθηκε κατά 1,2% (σε όρους TEU-miles) σε σχέση με το 2019. Τον Μάρτιο του 2021 ο δείκτης Containership Timecharter Index ανήλθε στο επίπεδο των 125 πόντων, ενώ τα πλοία εμπορευματοκιβωτίων υπό παραγγελία ανέρχονταν στο 15,4% των υπαρχόντων πλοίων εμπορευματοκιβωτίων (πηγή: Clarkson Research Services Limited, Container Intelligence Monthly – Volume 23, No.4 – April 2021)[2].

Ομοίως, μείωση της παγκόσμιας και περιφερειακής οικονομικής δραστηριότητας επηρεάζει αρνητικά τις τιμές των ναύλων ανά TEU που χρεώνουν στους πελάτες τους/φορτωτές οι Εταιρείες Τακτικών Γραμμών για τη μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων και αντίστοιχα επηρεάζει αρνητικά τις τιμές των ναύλων που είναι διατεθειμένες οι Εταιρείες Τακτικών Γραμμών να πληρώσουν για την ναύλωση πλοίων. Η μείωση των ναύλων, με τη σειρά της, επηρεάζει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να ναυλώνει επικερδώς τα πλοία του ή ενδέχεται να οδηγήσει σε αδυναμία ναύλωσής τους.

Τυχόν μείωση των ναύλων για παρατεταμένο χρονικό διάστημά ή/και μείωση αυτών σε μη κερδοφόρα επίπεδα θα είχαν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. **Οι ναύλοι είναι εξαιρετικά ευμετάβλητοι, ενώ υπάρχει μεγάλος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα μεταφοράς των εμπορευματοκιβωτίων δια θαλάσσης λόγω συγκέντρωσης στον κλάδο των ναυλωτών. Τυχόν μείωση των ναύλων ή/και η αύξηση του ανταγωνισμού που αντιμετωπίζει ο Όμιλος από εταιρείες που έχουν ήδη εδραιωθεί στην αγορά και διαθέτουν σημαντικούς πόρους, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να ναυλώνει τα πλοία του επικερδώς ή και να οδηγήσει σε αδυναμία ναύλωσής τους, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς η την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Βασικός στόχος του Ομίλου είναι η απόκτηση νέων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων σε συνδυασμό με τη σύναψη πρόσθετων μακροπρόθεσμων ναυλώσεων σταθερού ναύλου για τα εν λόγω πλοία. Η διαδικασία σύναψης μακροπρόθεσμων ναυλώσεων σταθερού ναύλου είναι εξόχως ανταγωνιστική και περιλαμβάνει απαιτητική διαδικασία ελέγχου και υποβολής ανταγωνιστικών προσφορών, η οποία

[1] Πηγή: https://sin.clarksons.net/download/DownloadFile?downloadToken=21f47003-80f8-4387-bdb0-f4b323bfa6a5&friendlyFileName=CIM%20Vol%2023%20No%201%20January%202021.pdf

[2] Πηγή: https://sin.clarksons.net/download/DownloadFile?downloadToken=7b83fc73-3f66-447e-ab0b-197a0b7223e4&friendlyFileName=CIM%20Vol%2023%20No%204%20April%202021.pdf

μπορεί να διαρκεί αρκετούς μήνες. Γενικά, ο Όμιλος καλείται να ανταγωνιστεί για ναυλώσεις επί τη βάσει του ναύλου, των σχέσεων με τους πελάτες, της επιχειρησιακής εμπειρίας, της επαγγελματικής φήμης και των χαρακτηριστικών των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, περιλαμβανομένου του μεγέθους, της ηλικίας και της κατάστασης των πλοίων.

Οι Εταιρείες Τακτικών Γραμμών, στις οποίες ο Όμιλος ναυλώνει τα πλοία του στη βάση της χρονοναύλωσης για τη μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων, έχουν αυξήσει τη διαπραγματευτική τους δύναμη εξαιτίας της συγκέντρωσης στον κλάδο που ξεκίνησε το 2014, απόρροια αφενός συγχωνεύσεων και εξαγορών και αφετέρου του σχηματισμού μεγάλων συμμαχιών (Liner Alliances) μεταξύ των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών. Σύμφωνα με την έκθεση της εταιρείας αναλύσεων Alphaliner (Alphaliner Monthly Monitor, December 2020)[3], τρεις συμμαχίες (2M, THE Alliance και OCEAN Alliance) μεταξύ των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών ελέγχουν το 100% της θαλάσσιας αγοράς μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων μεταξύ της Άπω Ανατολής και της Ευρώπης και το 84% της αντίστοιχης αγοράς μεταξύ της Άπω Ανατολής και της Βορείου Αμερικής.

Επιπλέον, ο Όμιλος αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από μία σειρά από εδραιωμένες εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων κρατικών οντοτήτων που έχουν προνομιακή πρόσβαση σε κρατική χρηματοδότηση, καθώς και από τις Εταιρείες Τακτικών Γραμμών οι οποίες έχουν σημαντικό στόλο πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και εκτός από πελάτες σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί και να ενεργούν ως ανταγωνιστές του Ομίλου. Στο μέλλον, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει ανταγωνισμό από ναυτιλιακές εταιρείες που έχουν καλή φήμη, εμπειρία και σημαντικά κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων με κρατική χρηματοδότηση που επί του παρόντος δεν κατέχουν πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, αλλά ενδέχεται να αποκτήσουν στο μέλλον.

Η αύξηση του ανταγωνισμού μπορεί να οδηγήσει σε μείωση των ναύλων που προσφέρονται στην αγορά και στους οποίους μπορεί να ναυλώσει τα πλοία του ο Όμιλος, καθώς και σε αύξηση των τιμών νεότευκτων και μεταχειρισμένων πλοίων.

Επιπρόσθετα, από την 1 Ιανουαρίου 2020, η επιβολή παγκόσμιου ανώτατου ορίου περιεκτικότητας σε θείο στα καύσιμα των ποντοπόρων πλοίων έχει οδηγήσει σε διακυμάνσεις στην αγορά καυσίμων και ενδέχεται να οδηγήσει σε μια αγορά δύο βαθμίδων, μειώνοντας τη ζήτηση για πλοία είτε μη εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού των καυσαερίων (exhaust gas scrubbers) είτε με αυξημένη ειδική κατανάλωση καυσίμου, εντείνοντας περαιτέρω τον ανταγωνισμό που αντιμετωπίζουν τα πλοία του Ομίλου που δεν είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων.

Η αυξημένη μεταβλητότητα των ναύλων και η αύξηση του ανταγωνισμού που μπορεί να οδηγήσει, μεταξύ άλλων, και σε μείωση των ναύλων, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία του Ομίλου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συνοπτικά ιστορικά στοιχεία του κύκλου εργασιών και της κερδοφορίας του Ομίλου που καταδεικνύουν το περιβάλλον μεταβλητότητας στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

---

[3] Πηγή: https://file-eu.clickdimensions.com/axsmarinecom-aahwq/files/alphaliner_monthly_monitordec2020.pdf?m=12/22/2020%206:43:13%20AM&_cldee=a3Jpc3RpYW4uYmFjaHZhcm92QGFscGhhbGluZXIuY29t&recipientid=contact-47a66c9126a1e8118145506 5f38a29d1-6fc550c0ce484f08b6ed12f75df7f54e&utm_source=ClickDimensions&utm_medium=email&utm_campaign=News%20Alphaliner%20Monthly%20Monitor&esid=a6d965d8-2244-eb11-a812-000d3ada577e

Ποσά σε εκατ. $	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Έσοδα Από Ναυλώσεις	**400**	**353**	**382**	**386**	**414**	**484**	**490**	**468**	**412**	**380**	**478**	**460**
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) διαθέσιμα στους μετόχους Κοινών Μετοχών	**117**	**81**	**88**	**81**	**102**	**103**	**126**	**61**	**52**	**37**	**68**	**(22)**
Μη δεδουλευμένα έσοδα ναυλώσεων	(22)	(14)	30	6	15	7	3	(8)	(11)	(7)	4	21
Ζημιές (Κέρδη) πώλησης πλοίων, καθαρά και ζημίες απομείωσης πλοίων (συμπεριλαμβανομένων εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)	(3)	(10)	(13)	3	(1)	(3)	(2)	41	26	4	25	119
Αμοιβές μέσω έκδοσης & καταβολής κοινών μετοχών	-	-	-	-	-	-	9	9	4	4	4	4
Συνολικές ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	(11)	6	7	1	(7)	(5)	(14)	(5)	(2)	-	1	1
Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα ή/και μη ταμειακά έξοδα (συμπεριλαμβανομένων εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)	-	10	1	-	-	20	9	17	8	9	3	1
Αναπροσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη διαθέσιμα στους μετόχους Κοινών Μετοχών	**81**	**74**	**113**	**91**	**109**	**123**	**130**	**115**	**77**	**47**	**105**	**124**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας και επίσημες ανακοινώσεις της Εγγυήτριας

Αδύναμες ή ασταθείς συνθήκες και συνθήκες αυξημένου ανταγωνισμού στον τομέα της μεταφοράς των εμπορευματοκιβωτίων δια της θαλάσσης, ενδέχεται να έχουν ως συνέπεια τη μείωση των εσόδων, την αδυναμία εξασφάλισης χρηματοδότησης λόγω μείωσης της αξίας των εξασφαλίσεων που μπορεί να παράσχει ο Όμιλος (χρονοναυλοσυμφώνων ή/και πλοίων) και την αύξηση του κόστους χρηματοδότησης, τον περιορισμό της ανάπτυξης του Ομίλου, και, κατά τούτο, να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. **Τυχόν ύφεση της παγκόσμιας οικονομίας, έξαρση πολιτικών κινδύνων (όπως της τρομοκρατίας και των προσφυγικών ροών) υιοθέτηση προστατευτικών πολιτικών που θα είχαν αρνητικές συνέπειες στις προηγμένες οικονομίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη εξαρτάται από πολλούς ευμετάβλητους παράγοντες και ποικίλους κινδύνους, όπως η ευπάθεια των δημοσίων οικονομικών στις προηγμένες οικονομίες, η αυστηρότερη νομισματική πολιτική σε ορισμένες προηγμένες και αναδυόμενες οικονομίες, το υψηλό δημόσιο, εταιρικό και ιδιωτικό χρέος, οι ιδιαίτερα ευνοϊκές κατά τόπους μακροοικονομικές πολιτικές, καθώς και οι μεταβολές στις τιμές των καυσίμων και πρώτων υλών.

Η ζήτηση για τη θαλάσσια μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων εμφανίζει υψηλό βαθμό συσχέτισης με το ρυθμό της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης όπως φαίνεται και στον ακόλουθο πίνακα[4] και οποιαδήποτε αρνητική εξέλιξη στο παγκόσμιο ΑΕΠ ενδέχεται να έχει αρνητική επίπτωση και στη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.

Έτος	**Μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων μέσω θαλάσσης (εκ. TEUs)**	**Ετήσιος ρυθμός μεταβολής του παγκόσμιου ΑΕΠ (%)**
2003	82	4%
2004	93	5%
2005	102	5%
2006	114	5%
2007	126	6%
2008	131	3%
2009	118	0%
2010	134	5%
2011	144	4%
2012	149	4%
2013	157	3%
2014	164	4%
2015	168	3%
2016	175	3%
2017	185	4%
2018	193	4%
2019	197	3%
2020	195	-3%
2021 (εκτ.)	206	6%

Πολιτικά γεγονότα, όπως ο συνεχιζόμενος παγκόσμιος εμπορικός πόλεμος μεταξύ των Η.Π.Α. και της Κίνας, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής από τις Η.Π.Α. δασμών σε επιλεγμένα εισαγόμενα αγαθά, κυρίως από

[4] Πηγή: https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B424,571,1707,439,752%5D;c=%5B31611,29327%5D/(ts:data/100/latest;t=%5B98805,534035,534406,534434,541836,10659%5D;l=%5B98805,534035,534406,534434,541836,10659%5D;listMode=false)

την Κίνα, η αβεβαιότητα που περιβάλλει τις πολιτικές και οικονομικές επιπτώσεις της εξόδου του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, ο οικονομικός αντίκτυπος και η παγκόσμια ανταπόκριση στην εμφάνιση πανδημικών κρίσεων όπως το ξέσπασμα του Κορωνοϊού SARS-CoV-2, πιθανή αναζωπύρωση του πολέμου στη Συρία, τρομοκρατικές επιθέσεις σε ολόκληρο τον κόσμο και η προσφυγική κρίση, αποτελούν παράγοντες που μπορούν να πλήξουν τις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού, να επηρεάσουν αρνητικά την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη, να διαταράξουν τις χρηματοπιστωτικές αγορές και να οδηγήσουν σε συρρίκνωση της κατανάλωσης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, τις Η.Π.Α. και άλλα μέρη του κόσμου και κατ' επέκταση σε συρρίκνωση της ζήτησης για εμπορεύματα και αγαθά που μεταφέρονται δια της θαλάσσης με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων.

Τα τελευταία χρόνια, η Κίνα υπήρξε μία από τις ταχύτερα αναπτυσσόμενες οικονομίες στον κόσμο όσον αφορά το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν, γεγονός το οποίο είχε σημαντικό αντίκτυπο στη ζήτηση για τις θαλάσσιες μεταφορές προϊόντων. Ωστόσο, αν η ανάπτυξη του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κίνας (2018: +6,73%, 2019: +5,82% και 2020: +2,27%)[5] η οποία εξαρτάται και εν μέρει από τη βιομηχανική παραγωγή, συνεχίσει να επιβραδύνεται και αν άλλες χώρες στην περιοχή της Ασίας-Ειρηνικού αντιμετωπίσουν βραδύτερη ή αρνητική οικονομική ανάπτυξη στο μέλλον, αυτό μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση στη ζήτηση των εμπορευμάτων και αγαθών που μεταφέρονται δια θαλάσσης. Επιπλέον, οι εμπορικές τριβές θα μπορούσαν να αυξήσουν την αστάθεια στις αγορές συναλλάγματος, η οποία θα μπορούσε επίσης να επηρεάσει περαιτέρω αρνητικά το παγκόσμιο εμπόριο.

Αυτές οι ευμετάβλητες συνθήκες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στη ζήτηση για ναύλωση των πλοίων του Ομίλου με ενδεχόμενο να επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

4. **Οι οικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από την παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19, η οποία έχει επιφέρει σοβαρές οικονομικές και λειτουργικές επιπτώσεις στις ναυτιλιακές εταιρείες παγκοσμίως. Η λήψη μέτρων περιορισμού της διασποράς του Κορωνοϊού SARS-CoV-2 έχει αυξήσει το κόστος λειτουργίας των πλοίων, έχει περιορίσει την κατανάλωση, επηρεάζει τη παγκόσμια οικονομία με απρόβλεπτες συνέπειες και ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από την παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19, η οποία έχει επηρεάσει αρνητικά την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα. Η πτώση στην οικονομική δραστηριότητα είναι πιθανό να έχει σημαντική αρνητική επίδραση τόσο στη ζήτηση όσο και στην προσφορά αγαθών. Πιο συγκεκριμένα, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2020, ο δείκτης χρονοναυλώσεων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (Clarksons Containership Timecharter Rate Index) εμφάνισε μείωση κατά 33% σε σχέση με την αρχή του 2020 λόγω της Πανδημίας COVID-19 και των προβλημάτων που αυτή δημιούργησε στην ομαλή διεξαγωγή του παγκόσμιου εμπορίου. Εν τούτοις, λόγω

[5] Πηγή:https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2021/April/weo-report?c=924,&s=NGDP_RPCH,&sy=2016&ey=2026&ssm=0&scsm=1&scc=0&ssd=1&ssc=0&sic=0&sort=country&ds=.&br=1

της αυξημένης παγκόσμιας ζήτησης για αγορά κυρίως καταναλωτικών αγαθών και της αυξημένης ανάγκης για μεταφορά κενών εμπορευματοκιβωτίων από τις καταναλώτριες χώρες στις χώρες παραγωγής προϊόντων, ο προαναφερθείς δείκτης κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του 2020 ανέστρεψε τις απώλειες του πρώτου εξαμήνου εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 47% στο τέλος του 2020 (σε ετήσια βάση)[6].

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει αντικειμενική αδυναμία πρόβλεψης του αντικτύπου της υποχώρησης ή της συνέχισης της Πανδημίας COVID-19 στη δραστηριότητά του, γεγονός που οδηγεί σε επιχειρησιακή και οικονομική αβεβαιότητα.

Εάν η εξάπλωση της Πανδημίας COVID-19 συνεχίσει να οδηγεί σε διαδοχικές εξάρσεις και εάν ο εμβολιασμός καθυστερήσει ή/και δεν γίνει αποτελεσματικά, η ζήτηση για τις υπηρεσίες του Ομίλου μπορεί να επηρεασθεί αρνητικά εκ νέου, γεγονός που θα μειώσει τα επίπεδα των ημερήσιων ναύλων και ενδεχομένως να μειώσει και τον αριθμό ναυλώσεων στο μέλλον. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να ναυλώσει εκ νέου τα πλοία του ή εάν καταστεί μεν δυνατή η ναύλωσή τους, αλλά με χαμηλότερο ναύλο ή για χρονικό διάστημα μικρότερο από το αναμενόμενο, θα μειωθούν τα έσοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει δυνατότητα ναύλωσης ή επικερδούς ναύλωσης ορισμένων πλοίων, ιδίως πλοίων για τα οποία επίκειται, σύμφωνα με τον προγραμματισμό προληπτικής συντήρησης, η διενέργεια κοστοβόρων επισκευών και περιοδικής συντήρησης, ο Όμιλος ενδέχεται να αποφασίσει να πωληθούν ακόμα και με ζημία, με αποτέλεσμα να περιοριστεί η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και να επηρεαστεί αρνητικά η χρηματοοικονομική του κατάσταση. Επιπλέον, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο να επηρεασθεί αρνητικά από την Πανδημία COVID-19 η οικονομική κατάσταση των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών, στις οποίες ο Όμιλος ναυλώνει τα πλοία του, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση πληρωμών έναντι του Ομίλου ή σε αίτημα επαναδιαπραγμάτευσης όρων των ναυλοσυμφώνου (καίτοι αυτοί είναι νομικώς δεσμευτικοί).

Η Πανδημία COVID-19 και τα μέτρα που ελήφθησαν σε όλο τον κόσμο για την αντιμετώπισή της, όπως η αυτοαπομόνωση και η απαγόρευση κυκλοφορίας σε μεγάλα τμήματα του παγκόσμιου πληθυσμού, τα μέτρα καραντίνας που έχουν επιβληθεί και οι ταξιδιωτικοί περιορισμοί, δυσκολεύουν σημαντικά τη μετάβαση των πληρωμάτων στα πλοία και τον επαναπατρισμό τους και αυξάνουν το κόστος εκμετάλλευσης των πλοίων. Τυχόν καθυστέρηση μετάβασης του πληρώματος σε ένα πλοίο μπορεί να οδηγήσει σε καθυστέρηση απόπλου και απώλεια ναύλου. Επιπροσθέτως, η αδυναμία επαναπατρισμού πληρωμάτων μπορεί να οδηγήσει σε υπέρβαση του μέγιστου επιτρεπτού χρόνου υπηρεσίας στο πλοίο και στην επιβολή κυρώσεων λόγω παράβασης των σχετικών κανονισμών.

Τυχόν μόλυνση μέλους του πληρώματος ενός πλοίου μπορεί να οδηγήσει στην υποχρεωτική απομόνωση ολόκληρου του πληρώματος και στην προσωρινή διακοπή της ναύλωσης μέχρι να συμπληρωθεί ο χρόνος υποχρεωτικής απομόνωσης, γεγονός που θα οδηγήσει στην απώλεια εσόδων για τον Όμιλο και ενδέχεται ακόμη και να οδηγήσει σε τερματισμό της ναύλωσης από το ναυλωτή με αποτέλεσμα την απώλεια εσόδων και την παραμονή του πλοίου σε αδράνεια.

Η παγκόσμια ύφεση που προκάλεσε η Πανδημία COVID-19 ενδέχεται, επίσης, να επηρεάσει σοβαρά τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Εάν στο μέλλον δεν αντιμετωπιστεί ο αντίκτυπος των μη εξυπηρετούμενων δανείων λόγω της πανδημίας στο χρηματοπιστωτικό σύστημα ή διακοπεί πρόωρα η στήριξη ρευστότητας

[6] Πηγή: https://sin.clarksons.net/download/DownloadFile?downloadToken=21f47003-80f8-4387-bdb0-f4b323bfa6a5&friendlyFileName=CIM%20Vol%2023%20No%201%20January%202021.pdf

που παρέχουν οι κεντρικές τράπεζες στα πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύουν, ενδέχεται ο Όμιλος να αντιμετωπίσει δυσκολία στην εύρεση χρηματοδότησης για τυχόν δάνεια που λήγουν ή για νέες επενδύσεις ή να επιβαρυνθεί με πολύ υψηλότερα επιτόκια με αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων και την ουσιωδώς δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η παρατεταμένη διάρκεια της Πανδημίας COVID-19 δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και να επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

5. **Τυχόν ενίσχυση του προστατευτισμού στο διεθνές εμπόριο και τυχόν ακύρωση πολυμερών εμπορικών συμφωνιών θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δράση των ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου και, συνακόλουθα, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Το διεθνές εμπόριο μπορεί να περιοριστεί σημαντικά εάν ενισχυθούν τα μέτρα προστατευτισμού ή ληφθούν περαιτέρω μέτρα προς την κατεύθυνση αυτή. Πρόσφατα, αρχηγοί κρατών έχουν δηλώσει ότι στις χώρες τους ενδέχεται να υψώσουν εμπόδια στο ελεύθερο εμπόριο, προκειμένου να προστατεύσουν ή να ενισχύσουν τις εγχώριες βιομηχανίες τους, εμποδίζοντας την εισαγωγές από άλλες χώρες. Σε αυτή την περίπτωση θα μειωνόταν δραστικά η ζήτηση για θαλάσσιες μεταφορές.

Στις Η.Π.Α., που είναι μία από τις μεγαλύτερες αγορές που εξυπηρετούν τα πλοία του Ομίλου, υπάρχει αυξημένη ανασφάλεια αναφορικά με τις μελλοντικές εμπορικές σχέσεις των Η.Π.Α. με άλλες εξαγωγικές χώρες. Η ανασφάλεια αφορά, μεταξύ άλλων, τις πολιτικές εμπορίου, τις εμπορικές συνθήκες, τις ρυθμιστικές παρεμβάσεις της κυβέρνησης, καθώς και την εισαγωγή των δασμών. Παρόλο που η νέα κυβέρνηση των Η.Π.Α. πιθανώς να είναι λιγότερο αντίθετη σε πολυμερείς εμπορικές συνθήκες, σε σχέση με την προηγούμενη κυβέρνηση, η οποία ευνόησε τις διμερείς εμπορικές συμφωνίες, είναι πιθανό η τάση επαναδιαπραγμάτευσης των συμφωνιών των Η.Π.Α. με τους εμπορικούς της εταίρους να συνεχισθεί. Επιπλέον, ο συνεχιζόμενος παγκόσμιος εμπορικός πόλεμος μεταξύ των Η.Π.Α. και της Κίνας έχει οδηγήσει και στην επιβολή επιβαρυντικών δασμών και από τις δύο κυβερνήσεις.

Περιορισμοί στις εισαγωγές, συμπεριλαμβανομένης τυχόν επιβολής δασμών, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στο παγκόσμιο εμπόριο και συνακόλουθα στη ζήτηση για θαλάσσιες μεταφορές. Ειδικά, η αύξηση των εμπορικών εντάσεων και μέτρων προστατευτισμού στις αγορές όπου δραστηριοποιούνται οι ναυλωτές του Ομίλου, θα δημιουργούσε αύξηση (i) στο κόστος των αγαθών που εξάγονται από χώρες όπως η Κίνα και το Μεξικό, (ii) στο χρόνο που απαιτείται για τη μεταφορά αγαθών από εξαγωγικές χώρες, (iii) στο κόστος της μεταφοράς, και (iv) στους κινδύνους που συνδέονται με την εξαγωγή αγαθών, παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της ποσότητας των αγαθών που μεταφέρονται δια θαλάσσης. Η ενίσχυση του προστατευτισμού ή ακόμα και η αντίληψη πως τέτοιες εξελίξεις θα συμβούν, μπορεί να έχουν ουσιωδώς αρνητική επίδραση στις παγκόσμιες οικονομικές συνθήκες και μπορεί να περιορίσουν σημαντικά το παγκόσμιο εμπόριο, συμπεριλαμβανομένου του εμπορίου μεταξύ Η.Π.Α. και Κίνας, έχοντας αρνητικές συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα των ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου και στη δυνατότητά τους να καταβάλλουν εγκαίρως τους οφειλόμενους ναύλους ή/και να ανανεώσουν τα ναυλοσύμφωνα για τα πλοία του Ομίλου.

Τα γεγονότα αυτά ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

6. **Τυχόν δραστική μείωση ή/και μείωση για παρατεταμένο χρονικό διάστημα του όγκου εξαγωγών της Κίνας ή τυχόν ενίσχυση του προστατευτισμού στο εμπόριο θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δράση των ναυλωτών του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, και κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η Κίνα εξάγει πολύ περισσότερα αγαθά από όσα εισάγει. Τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου χρησιμοποιούνται, μεταξύ άλλων, σε δρομολόγια μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων από και προς την Κίνα και άλλες αγορές της Ασίας και τα έσοδα των ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου προκύπτουν από την αποστολή αγαθών, μεταξύ άλλων, από την περιοχή Ασίας-Ειρηνικού, συμπεριλαμβανομένης της Κίνας, σε διάφορους εμπορικούς προορισμούς όπως οι Η.Π.Α., η Ευρώπη και η Λατινική Αμερική. Κατά τη διάρκεια του 2020, περίπου το 14% των επισκέψεων πλοίων του Ομίλου σε λιμάνια σε ολόκληρο τον κόσμο αφορούσαν προσεγγίσεις σε λιμάνια στην Κίνα. Οποιαδήποτε μείωση ή παρεμπόδιση των εξαγωγών από την Κίνα θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο ρυθμό ανάπτυξης των εξαγωγών της Κίνας και στην επιχειρηματική δραστηριότητα των ναυλωτών που ναυλώνουν τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου. Στον αντίποδα, η κυβέρνηση της Κίνας έχει εφαρμόσει οικονομικές πολιτικές που αποσκοπούν στην τόνωση της εγχώριας κατανάλωσης των προϊόντων που κατασκευάζονται στην Κίνα, πρακτική που, με τη σειρά της, θα μπορούσε να οδηγήσει σε συρρίκνωση της προσφοράς αγαθών που διατίθενται προς εξαγωγή και κατά συνέπεια σε αντίστοιχη μείωση της ζήτησης για ναύλωση πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Επιπλέον, οι οικονομικές μεταρρυθμίσεις για το άνοιγμα των αγορών ενδέχεται να τροποποιηθούν ή να καταργηθούν. Το μέγεθος εισαγωγών και εξαγωγών από την Κίνα θα μπορούσε επομένως να επηρεαστεί δυσμενώς από αλλαγές στις πολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές συνθήκες ή άλλες σχετικές πολιτικές της κινεζικής κυβέρνησης.

Τυχόν δραστική μείωση ή/και μείωση για παρατεταμένο χρονικό διάστημα των εξαγωγών από την Κίνα και τις υπόλοιπες χώρες της περιοχής Ασίας-Ειρηνικού θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δράση των ναυλωτών του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

7. **Σημαντικές διακυμάνσεις στις τιμές των καυσίμων μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι τιμές[7] και η προσφορά των καυσίμων είναι συνθήκες απρόβλεπτες και διαμορφώνονται από παράγοντες εκτός του ελέγχου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των γεωπολιτικών εξελίξεων, της προσφοράς και της

[7] Πηγή: https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/34621/CMO-October-2020.pdf

ζήτησης πετρελαίου, των αποφάσεων των μελών του Οργανισμού Εξαγωγών Πετρελαιοπαραγωγών Χωρών (OPEC) και άλλων παραγωγών πετρελαίου και φυσικού αερίου, των οικονομικών ή άλλων κυρώσεων που επιβάλλονται στις χώρες παραγωγής πετρελαίου και φυσικού αερίου, των πολέμων και αναταραχών στις χώρες και τις περιοχές παραγωγής πετρελαίου, των περιφερειακών κέντρων παραγωγής και των περιβαλλοντικών θεμάτων και των κανονισμών**.**

Το κόστος των καυσίμων μπορεί να επηρεάσει τον Όμιλο με άμεσο και έμμεσο τρόπο. Το κόστος αυτό επιβαρύνει τον Όμιλο όταν τα πλοία του βρίσκονται εκτός ναύλωσης ή όταν αξιοποιούνται σε ναυλώσεις κατά ταξίδι (voyage charter) ή σε συμβόλαια εργολαβικής μεταφοράς φορτίων (contracts of affreightment). Ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει στη συνήθη δραστηριότητά του ναυλώσεις κατά ταξίδι ή συμβόλαια εργολαβικής μεταφοράς φορτίων, ενδέχεται όμως να συνάψει τέτοιες συμφωνίες στο μέλλον. Σε αυτήν την περίπτωση, ενδεχόμενη αύξηση στην τιμή των καυσίμων, πέραν των αρχικών εκτιμήσεών του, θα μπορούσε να επιδράσει αρνητικά στην κερδοφορία του Ομίλου. Επίσης, στις περιπτώσεις που το κόστος των καυσίμων επιβαρύνει τους ναυλωτές των πλοίων του Ομίλου, όπως συμβαίνει σε όλες τις υπάρχουσες χρονοναυλώσεις της Εγγυήτριας, αυτό το κόστος ενδέχεται να επηρεάσει το ύψος των ναύλων που οι ναυλωτές είναι διατεθειμένοι να καταβάλουν. Οι ναυλωτές δηλαδή θα καταβάλλουν χαμηλότερο ναύλο για ένα πλοίο με υψηλή κατανάλωση καυσίμου ή για ένα πλοίο που δεν είναι εφοδιασμένο με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων και συνεπώς οφείλει να χρησιμοποιεί ακριβότερο καύσιμο με χαμηλή κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο.

Τυχόν μείωση του κόστους καυσίμων ενδέχεται να οδηγήσει τους ναυλωτές στην εγκατάλειψη της μεθόδου αργής πλεύσης (slow steaming), κατά την οποία η μηχανή του πλοίου δουλεύει σε πολύ αργές στροφές και το πλοίο πλέει σε πολύ χαμηλή ταχύτητα, εξοικονομώντας καύσιμα. Η αύξηση της ταχύτητας των πλοίων έχει ως αποτέλεσμα το ίδιο μεταφορικό έργο να ολοκληρώνεται ταχύτερα και έτσι να αυξηθεί ο διαθέσιμος αριθμός πλοίων στην αγορά, με αποτέλεσμα να ασκηθούν πιέσεις στα ναύλα. Επιπροσθέτως, τυχόν πτώση της τιμής των καυσίμων μπορεί να οδηγήσει τους ναυλωτές στην αξιοποίηση παλαιότερων και λιγότερο αποδοτικών από άποψη χρήσης καυσίμων πλοίων, τα οποία θα αυξήσουν περαιτέρω τον αριθμό των διαθεσίμων πλοίων στην αγορά, προκαλώντας πτώση στους ναύλους, δυσχεραίνοντας έτσι την προσπάθεια του Ομίλου να εξασφαλίσει κερδοφόρες ναυλώσεις για τα νεότερα πλοία του.

Από την 1 Ιανουαρίου 2020, η εφαρμογή του ανώτατου ορίου κατά βάρος περιεκτικότητας 0,5% σε θείο στα καύσιμα των πλοίων στο πλαίσιο συμμόρφωσης με το Παράρτημα VI της Διεθνούς Σύμβασης για την Πρόληψη της Ρύπανσης από τα Πλοία («MARPOL»), οδήγησε σε αύξηση του κόστους για τα καύσιμα χαμηλής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο που χρησιμοποιούνται από πλοία που δεν είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων. Πιο συγκεκριμένα, κατά τους πρώτους δύο μήνες του 2020, η διαφορά στη τιμή μεταξύ ενός μετρικού τόνου καυσίμου με χαμηλή κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο και ενός μετρικού τόνου καυσίμου με υψηλή (3,5%) κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο στο λιμάνι του Rotterdam ανερχόταν κατά μέσο όρο σε $200 ανά μετρικό τόνο (πηγή: Clarkson Research Services Limited, Container Intelligence Monthly – Volume 22, No.5 – May 2020)[8]. Λόγω όμως της Πανδημίας COVID-19 και της πτώσης της διεθνούς τιμής του πετρελαίου, η προαναφερθείσα διαφορά μειώθηκε σε $48 ανά μετρικό τόνο τον Ιούνιο του 2020 και εν συνεχεία αυξήθηκε σε $75 ανά μετρικό τόνο τον Δεκέμβριο του 2020 (πηγή:

[8] Πηγή: https://sin.clarksons.net/Download/Downloadfile?DownloadToken=3c6141d3-3e64-4ca9-9418-9d5a00e47446&friendlyFileName=CIM%20Vol%2022%20No%205%20May%202020.pdf

Clarkson Research Services Limited, Container Intelligence Monthly – Volume 22, No.1 – January 2021)[9]. Σε περίπτωση που δεν συντρέχουν πλέον λόγοι μειωμένης διεθνούς ζήτησης πετρελαίου και οι τιμές αυξηθούν, η εν λόγω διαφορά μεταξύ των δύο διαφορετικής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο καυσίμων ενδέχεται να αυξηθεί με αποτέλεσμα τα πλοία που δεν είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων να καθίστανται λιγότερο ανταγωνιστικά, σε σχέση με τα πλοία που είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων και τα οποία χρησιμοποιούν το λιγότερο ακριβό καύσιμο υψηλής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο, και πιθανώς να καταστεί σημαντικά δυσκολότερη η ναύλωσή τους γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει στην πώλησή τους σε χαμηλότερη τιμή.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων, δύναται να μειώσει τα έσοδα ή/και να αυξήσει τα έξοδα του Ομίλου και να επηρεάσει αρνητικά, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

1. **Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και διαμορφώνουν τις τιμές των ναύλων κείνται εκτός του ελέγχου του Ομίλου και δεν μπορούν να προβλεφθούν. Τυχόν επιδείνωση των παραγόντων αυτών, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και διαμορφώνουν τις τιμές των ναύλων είναι εκτός του ελέγχου του Ομίλου και η φύση, ο χρόνος και ο βαθμός των αλλαγών στις συνθήκες της ναυλαγοράς είναι απρόβλεπτοι. Οι παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση για μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- την προσφορά και τη ζήτηση για προϊόντα που μεταφέρονται συσκευασμένα σε εμπορευματοκιβώτια δια της θαλάσσης,
- τις μεταβολές στην παγκόσμια παραγωγή προϊόντων που μεταφέρονται σε πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων,
- τις παγκόσμιες και περιφερειακές οικονομικές, πολιτικές και κοινωνικές συνθήκες,
- τις περιβαλλοντικές και άλλες κανονιστικές εξελίξεις,
- την απόσταση που πρέπει να διανυθεί δια θαλάσσης για τη μεταφορά προϊόντων που μεταφέρονται σε εμπορευματοκιβώτια,
- τις αλλαγές στις επικρατούσες διαδρομές για τη μεταφορά προϊόντων δια θαλάσσης και εξελίξεις σε άλλα μέσα μεταφοράς,
- το συνωστισμό και τις καθυστερήσεις σε λιμάνια και διαύλους, και

[9] Πηγή: https://sin.clarksons.net/Download/Downloadfile?DownloadToken=5ee14e0a-f3c6-4a54-be96-8d3f813a0268&friendlyFileName=CIM%20Vol%2023%20No%201%20January%202021.pdf

- τις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Αντίστοιχα, οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά πλοίων εμπορευματοκιβωτίων περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης,
- την τιμή του χάλυβα και των υπόλοιπων απαιτούμενων πρώτων υλών για την κατασκευή πλοίων,
- τον αριθμό νεότευκτων πλοίων που εισέρχονται στην αγορά,
- την παραγωγική δυνατότητα των ναυπηγείων για ναυπήγηση νέων πλοίων,
- την αποδοτικότητα των πλοίων που αφορά, μεταξύ άλλων, στην ταχύτητα και την εξοικονόμηση καυσίμου,
- τη λειτουργική ευελιξία των πλοίων που αφορά, μεταξύ άλλων, στη δυνατότητα εισόδου σε λιμένες και χρήσης υποδομών ελλιμενισμού (που εξαρτώνται από τις διαστάσεις ενός πλοίου), καθώς και στη δυνατότητα διόδου μέσω καναλιών και στενών,
- την ωφέλιμη ζωή των πλοίων, που σχετίζεται με τον αρχικό σχεδιασμό και την κατασκευή τους, τη συντήρησή τους και την καταπόνηση που δέχεται η κατασκευή κατά το χρόνο υπηρεσίας τους,
- το ρυθμό απόσυρσης (ανακύκλωσης) παλαιότερων πλοίων εμπορευματοκιβωτίων,
- τον αριθμό πλοίων εμπορευματοκιβωτίων που είναι μεν ανενεργά αλλά είναι διαθέσιμα για ναύλωση,
- τις μεταβολές περιβαλλοντικών και άλλων κανονισμών που ενδέχεται να μειώσουν το χρόνο εκμετάλλευσης (ωφέλιμη ζωή) των πλοίων εμπορευματοκιβωτίων,
- την τιμή των καυσίμων, και
- τις οικονομικές επιπτώσεις της μεθόδου αργής πλεύσης.

Η ικανότητα του Ομίλου να διατηρεί ναυλωμένα τα πλοία του ή να συνάπτει νέες ναυλώσεις με το πέρας των εκάστοτε τρεχουσών ναυλώσεων εξαρτάται άμεσα από τις συνθήκες που επικρατούν στην ναυλαγορά πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Τυχόν ύφεση της αγοράς κατά το πέρας της ναύλωσης σημαντικού αριθμού πλοίων του Ομίλου, ενδέχεται να οδηγήσει σε σύναψη από τον Όμιλο ναυλώσεων με μειωμένο ή μη επικερδή ναύλο ή στην αδυναμία ναύλωσης σημαντικού αριθμού πλοίων. Σύμφωνα με την έκθεση της εταιρείας αναλύσεων Alphaliner (Alphaliner Monthly Monitor December 2020)[10], τον Δεκέμβριο του 2020 τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που παρέμεναν αδρανή (σε παγκόσμιο επίπεδο) ανέρχονταν στο 2,2% του παγκόσμιου στόλου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (με βάση τη χωρητικότητα σε TEU).

Λόγω των ανωτέρω, ο Όμιλος ενδέχεται περαιτέρω να υποχρεωθεί να πωλήσει τα ανενεργά πλοία για τα οποία δεν έχει ναύλο σε χαμηλή τιμή λόγω της ύφεσης. Τυχόν επέλευση των ανωτέρω κινδύνων ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική

[10] Πηγή: https://file-eu.clickdimensions.com/axsmarinecom-aahwq/files/alphaliner_monthly_monitordec2020.pdf?m=12/22/2020%206:43:13%20AM&_cldee=a3Jpc3RpYW4uYmFjaHZhcm92QGFscGhhbGluZXIuY29t&recipientid=contact-47a66c9126a1e81181455065f38a29d1-6fc550c0ce484f08b6ed12f75df7f54e&utm_source=ClickDimensions&utm_medium=email&utm_campaign=News%20Alphaliner%20Monthly%20Monitor&esid=a6d965d8-2244-eb11-a812-000d3ada577e

κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. **Η λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από το εάν οι ναυλωτές και άλλοι αντισυμβαλλόμενοι των εταιρειών του Ομίλου εκπληρώνουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Τυχόν αδυναμία ή απροθυμία τους να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Μοναδική πηγή λειτουργικών εσόδων για τον Όμιλο αποτελεί η είσπραξη ναύλων από τις χρονοναυλώσεις των πλοίων του. Μεταξύ άλλων, η τυχόν μείωση της ζήτησης για υπηρεσίες θαλάσσιας μεταφοράς με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων λόγω οικονομικής ύφεσης, τα αυξημένα λειτουργικά κόστη εξαιτίας, μεταξύ άλλων, αλλαγών σε περιβαλλοντικούς ή άλλους κανονισμούς, η υπερπροσφορά νεότευκτων μεγάλων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων επιδρούν αρνητικά στην οικονομική δραστηριότητα των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών που είναι οι κύριοι πελάτες του Ομίλου και αυξάνουν την πιθανότητα κάποια Εταιρεία Τακτικών Γραμμών να μην είναι σε θέση να καταβάλει τα ποσά που αντιστοιχούν σε συμφωνημένους ναύλους ή να οδηγηθεί σε πτώχευση. Η ικανότητα των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών που είναι πελάτες του Ομίλου να καταβάλουν τα ποσά που αντιστοιχούν σε συμφωνημένους ναύλους ή/και να επεκτείνουν τη χρονική διάρκεια ναυλοσυμφώνων, εξαρτάται μεταξύ άλλων και από τη πορεία των εσόδων των εν λόγω Εταιρειών Τακτικών Γραμμών. Σύμφωνα με την εταιρεία αναλύσεων Clarksons Research Services[11] η μέση τιμή του δείκτη CCFI (China Containerized Freight Index) για την περίοδο από τον Ιανουάριο του 2017 μέχρι και το Δεκέμβριο του 2019, ο οποίος αφορά στα έσοδα των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών ανά μεταφερόμενο TEU για δώδεκα (12) ναυτιλιακές γραμμές μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, ανήλθε σε 820,79 μονάδες. Το 2020, ο δείκτης CCFI σημείωσε άνοδο 79% λόγω της έντονης ζήτησης για τη μεταφορά εμπορευματοκιβωτίων δια της θαλάσσης και ανήλθε στο επίπεδο των 1.577,20 μονάδων βάσης. Η εν λόγω άνοδος, η οποία συνεχίστηκε και στο 2021 (CCFI: 1.991,16 μονάδες στις 30 Απριλίου 2021) είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της ζήτησης για ναυλώσεις πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων από τις Εταιρείες Τακτικών Γραμμών και την αύξηση της μέσης διάρκειας νέων χρονοναυλώσεων.

Εάν απολεσθεί μία χρονοναύλωση, επειδή ο ναυλωτής δεν είναι σε θέση να πληρώσει το ναύλο ή για οποιονδήποτε άλλο λόγο, ενδέχεται ο Όμιλος να μην μπορέσει να ναυλώσει εκ νέου αυτό το πλοίο με παρόμοιους όρους ή καθόλου. Ακόμα και όταν ένα πλοίο δεν είναι ναυλωμένο και άρα δεν έχει έσοδα το πλοίο αυτό εξακολουθεί να επιβαρύνεται με έξοδα για τη συντήρηση και την ασφάλιση του, με τρέχοντα έξοδα, καθώς και τοκοχρεολύσια.

Ο συνδυασμός υπερπροσφοράς πλοίων εμπορευματοκιβωτίων και προσφοράς τεχνολογικώς προηγμένων πλοίων μεγάλου μεγέθους, μπορεί να δυσχεράνει την εύρεση ναύλωσης για τα πλοία του Ομίλου ή να τα οδηγήσει σε λιγότερο επικερδείς ναυλώσεις μετά τη λήξη με οποιοδήποτε τρόπο των τρεχουσών ναυλώσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να κάνει παραχωρήσεις προς πελάτες του, συμφωνώντας σε μείωση του ναύλου για την υπόλοιπη διάρκεια μιας ναύλωσης ή συμφωνώντας στη ναύλωση ενός πλοίου, μετά το πέρας της προηγούμενης ναύλωσης, με χαμηλότερο ναύλο.

[11] Πηγή:https://www.clarksons.net/n/#/sin/timeseries/browse;e=%5B424,565,1667%5D;c=%5B31333%5D/(ts:data/100/latest;t=%5B98470%5D;l=%5B98470%5D;listMode=false)

Πέρα από τα ναυλοσύμφωνα, ο Όμιλος ενδέχεται να συμβάλλεται σε πληθώρα συμβάσεων, συμβόλαια ναυπήγησης πλοίων και συμβόλαια αγοραπωλησίας μεταχειρισμένων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, να παρέχει εγγυήσεις καλής εκτέλεσης που σχετίζονται με ναυπηγήσεις, αγοραπωλησίες ή ναυλώσεις, να αποδέχεται εγγυητικές επιστολές από τράπεζες και να συνάπτει συμβόλαια αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου ή συναλλαγματικού κινδύνου και να συμμετέχει σε κοινοπραξίες. Αυτές οι συμβάσεις εκθέτουν τον Όμιλο στον πιστωτικό κίνδυνο των αντισυμβαλλομένων. Η ικανότητα ή η προθυμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να εκπληρώσουν τις συμβατικές υποχρεώσεις τους, εξαρτάται από εξωγενείς παράγοντες, οι οποίοι περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τις γενικές οικονομικές συνθήκες, την κατάσταση των κεφαλαιαγορών, την κατάσταση που επικρατεί στην ποντοπόρο ναυτιλία των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και τις τιμές των ναύλων.

Τυχόν αδυναμία ή απροθυμία των ναυλωτών ή άλλων αντισυμβαλλομένων των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώσουν για οποιοδήποτε λόγο τις συμβατικές τους υποχρεώσεις έναντι του Ομίλου, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. **Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου βασίζεται σε πολύ περιορισμένο αριθμό πελατών. Πιθανή απώλεια πελατών του Ομίλου ή περαιτέρω ενίσχυση της θέσεως των πελατών που παραμένουν ενεργοί στην αγορά θα μπορούσε να μειώσει τη διαπραγματευτική δύναμη του Ομίλου έναντι αυτών και ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι πελάτες του Ομίλου είναι ένας περιορισμένος αριθμός Εταιρειών Τακτικών Γραμμών. Πιο συγκεκριμένα, η A.P. Moller-Maersk A/S, η Mediterranean Shipping Company, S.A., μέλη του Ομίλου Evergreen, η Hapag Lloyd Aktengesellschaft και η Cosco Container Lines Co. Ltd., αντιπροσώπευαν αθροιστικά το 97% και το 91% των εσόδων του Ομίλου το 2019 και το 2020, αντίστοιχα. Ειδικά η Εκδότρια, με την ολοκλήρωση της αγοράς των μετοχών των τριών Υπό Εξαγορά Εταιρειών, θα εξαρτάται από ένα μόνο πελάτη, την Mediterranean Shipping Company, S.A. Αν και η συμμετοχή κάθε πελάτη στο σύνολο των εσόδων του Ομίλου μεταβάλλεται ανάλογα με τις νέες ναυλώσεις που θα συνάπτει ο Όμιλος, με βάση τα σημερινά διαθέσιμα στοιχεία δεν αναμένεται ουσιαστική μεταβολή στο σύνολο της εξάρτησης από τους μεγαλύτερους πελάτες του Ομίλου.

Η δυσμενής οικονομική συγκυρία της κρίσης 2008-2009, με την οποία ήρθαν αντιμέτωπες οι Εταιρείες Τακτικών Γραμμών από το 2009 και μετά καθώς και ο έντονος ανταγωνισμός μεταξύ τους, έχει οδηγήσει σε συγχωνεύσεις και έχει προκαλέσει, και ενδέχεται να προκαλέσει περαιτέρω στο μέλλον, την παύση της λειτουργίας ορισμένων από αυτές αυξάνοντας με αυτό τον τρόπο τη συγκέντρωση στην εν λόγω αγορά. Ο Όμιλος εκτιμά ότι ο αριθμός των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών, που αποτελεί τη βάση των πελατών τους, θα παραμείνει περιορισμένος και ενδέχεται να συρρικνωθεί περαιτέρω, με αποτέλεσμα ο Όμιλος να εξαρτάται στο μέλλον από ακόμη μικρότερο αριθμό πελατών. Τυχόν διακοπή λειτουργίας κάποιας Εταιρείας Τακτικών Γραμμών ή αδυναμία να εκπληρώσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις από τις συμφωνίες χρονοναύλωσης, θα μπορούσε να οδηγήσει ξαφνικά στην ανάγκη να συμφωνήσει ο Όμιλος, αλλά και οι ανταγωνιστές του, σε σημαντικά μειωμένους ναύλους για μεγάλο αριθμό πλοίων ή στην αδυναμία του να τα ναυλώσει. Σε αυτήν την περίπτωση, ο Όμιλος θα απωλέσει τρέχοντα και μελλοντικά έσοδα σε μία αγορά που θα αντιμετωπίζει υπερπροσφορά πλοίων για ναύλωση, και κατά τούτο, ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά η επιχειρηματική δράση του Ομίλου, τα έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, οι

ταμειακές ροές και η οικονομική του κατάσταση, συμπεριλαμβανομένων των αποθεμάτων ρευστότητας που διαθέτει.

Στο πλαίσιο επιτεύξεως οικονομιών κλίμακας και μείωσης των λειτουργικών τους εξόδων, οι Εταιρείες Τακτικών Γραμμών προέβησαν σε συγχωνεύσεις και στη δημιουργία συμμαχιών (Alliances) για τον προγραμματισμό δρομολογίων και την αξιοποίηση χωρητικότητας στα πλοία που χρησιμοποιούν με αποτέλεσμα την αύξηση του συγκεντρωτισμού στον κλάδο και τη μείωση της διαπραγματευτικής ισχύος των ναυτιλιακών εταιριών μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων όπως ο Όμιλος. Σύμφωνα με στοιχεία της εταιρείας αναλύσεων Alphaliner (Δεκέμβριος 2020)[12], οι τρεις μεγάλες συμμαχίες μεταξύ των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών (2M, THE Alliance και OCEAN Alliance) ελέγχουν (μέσω ιδιοκτησίας ή μέσω ναυλώσεων) άνω του 80% του παγκοσμίου στόλου θαλάσσιας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων. Η αύξηση της διαπραγματευτικής ικανότητας των πελατών του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει κάποιον πελάτη, εξαιτίας της δυσμενούς οικονομικής θέσης στην οποία έχει περιέλθει, να ζητήσει την επαναδιαπραγμάτευση ή την πρόωρη λήξη ή τη μη ανανέωση των χρονοναυλώσεων που έχει με τον Όμιλο με αποτέλεσμα τα πλοία του Ομίλου να έχουν μειωμένους ναύλους ή να παραμείνουν ανενεργά.

Εάν ο Όμιλος απωλέσει έναν πελάτη ή τους ευνοϊκούς όρους των συμφωνιών χρονοναύλωσης για οποιοδήποτε λόγο, περιλαμβανομένης της περίπτωσης αδυναμίας ή απροθυμίας των πελατών να συνάψουν ναυλοσύμφωνα ή να εκπληρώσουν άλλες υποχρεώσεις τους λόγω χειροτέρευσης της οικονομικής τους κατάστασης ή διαφωνιών με τον Όμιλο, ή εάν ένας ναυλωτής ασκήσει ορισμένα δικαιώματα καταγγελίας ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο, και ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσει νέες ναυλώσεις με παρόμοιους όρους, θα απωλέσει σημαντικά έσοδα και ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, οι ταμειακές ροές και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

4. **Σημαντικό μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στην Κίνα. Το νομικό σύστημα της Κίνας ενέχει εγγενείς αβεβαιότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα νομικής προστασίας της Εκδότριας και της Εγγυήτριας και θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, και κατ' επέκταση την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος**

Η Εγγυήτρια διεξάγει σημαντικό μέρος της επιχειρηματικής της δραστηριότητας στην Κίνα. Πολλά από τα πλοία της Εγγυήτριας, καθώς και τα πλοία που θα αποκτήσει η Εκδότρια, προσεγγίζουν συχνά λιμάνια της Κίνας. Το 14% των λιμένων στους οποίους προσέγγισαν πλοία του Ομίλου και τα πλοία της Κοινοπραξίας το 2020 (11% το 2019) ήταν στην Κίνα. Δεκατρία (13) πλοία του Ομίλου είναι χρονοναυλωμένα σε εταιρείες κινεζικών συμφερόντων και ένα (1) πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων κατασκευάζεται σε κινεζικό ναυπηγείο. Ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (sale and leaseback) δεκαέξι (16) πλοίων (συμπεριλαμβανομένων και δύο (2) πλοίων της Κοινοπραξίας) με κινεζικά χρηματοπιστωτικά

[12] Πηγή: https://file-eu.clickdimensions.com/axsmarinecom-aahwq/files/alphaliner_monthly_monitordec2020.pdf?m=12/22/2020%206:43:13%20AM&_cldee=a3Jpc3RpYW4uYmFjaHZhcm92QGFscGhhbGluZXIuY29t&recipientid=contact-47a66c9126a1e81181455065f38a29d1-6fc550c0ce484f08b6ed12f75df7f54e&utm_source=ClickDimensions&utm_medium=email&utm_campaign=News%20Alphaliner%20Monthly%20Monitor&esid=a6d965d8-2244-eb11-a812-000d3ada577e

ιδρύματα. Παρόλο που οι σχετικές συμφωνίες ναύλωσης, ναυπήγησης πλοίων, καθώς και αυτές που αφορούν σε συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης διέπονται από το αγγλικό δίκαιο, υπάρχουν δυσκολίες στην εκτέλεση αποφάσεων διαιτητικού οργάνου ή αγγλικού (ή έτερου μη κινεζικού) δικαστηρίου στην Κίνα. Οι συμφωνίες ναύλωσης, κατασκευής πλοίων, συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και άλλες συμβάσεις που ενδέχεται να συνάψει ο Όμιλος με Κινέζους αντισυμβαλλόμενους, μπορεί να υπόκεινται σε νέους κανόνες στην Κίνα και ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει νέα ή πρόσθετα κόστη συμμόρφωσης ή άλλα διοικητικά βάρη, ενώ μπορεί να υποχρεωθεί σε καταβολή φόρων στην Κίνα.

Επιπλέον, στην Κίνα δραστηριοποιείται και μια εκ των εταιρειών διαχείρισης πλοίων του Ομίλου, η V. Ships (Shanghai) Limited, μια κινεζική εταιρεία που στις 30 Απριλίου του 2021 είχε την τεχνική διαχείριση δεκαεπτά (17) πλοίων του Ομίλου, (συμπεριλαμβανομένων και δύο (2) πλοίων της Κοινοπραξίας) τα περισσότερα εκ των οποίων είναι επανδρωμένα κυρίως με κινεζικά πληρώματα, γεγονός που εκθέτει τον Όμιλο σε ενδεχόμενες δικαστικές διαμάχες στην Κίνα.

Το νομικό σύστημα της Κίνας βασίζεται σε γραπτά νομοθετικά κείμενα και τη νομική τους ερμηνεία από τη Μόνιμη Επιτροπή της Λαϊκής Εθνοσυνέλευσης (Standing Committee of the National People's Congress). Οι προηγούμενες αποφάσεις των δικαστηρίων μπορεί να μνημονεύονται ως παραπομπές, εντούτοις έχουν περιορισμένη αξία όσον αφορά τη δεσμευτικότητά τους. Από το 1979, η κινεζική κυβέρνηση αναπτύσσει ήδη ένα ολοκληρωμένο σύστημα εμπορικών νόμων και έχει σημειωθεί σημαντική πρόοδος στην εισαγωγή νόμων και ρυθμίσεων που αντιμετωπίζουν οικονομικά ζητήματα, όπως οι εξωχώριες επενδύσεις, η εταιρική δομή και διακυβέρνηση, η διακίνηση αγαθών, η φορολογία και το εμπόριο. Ωστόσο, επειδή αυτοί οι νόμοι και οι ρυθμίσεις είναι σχετικά νέοι, λείπουν οι εσωτερικές οδηγίες εφαρμογής τους ή η αυθεντική τους ερμηνεία, ενώ λόγω του μικρού αριθμού των δικαστικών υποθέσεων που έχουν δημοσιευθεί και εξαιτίας της μη δεσμευτικής φύσης της υπάρχουσας νομολογίας, η ερμηνεία και η εφαρμογή αυτών των νόμων και ρυθμίσεων περιβάλλονται από αβεβαιότητα.

Η Κίνα έχει υιοθετήσει έναν φόρο για τις διεθνείς εταιρείες μεταφοράς που δραστηριοποιούνται, μεταξύ άλλων, χρησιμοποιώντας τα δικά τους πλοία, τα οποία έχουν ναυλώσει ή μισθώσει, για μεταφορά επιβατών ή εμπορευμάτων προς και από την Κίνα, στη φορτοεκφόρτωση, την αποθήκευση και άλλες εργασίες που σχετίζονται με τις θαλάσσιες μεταφορές. Η σχετική ρύθμιση αφορά μεγάλο φάσμα των διεθνών εταιρειών μεταφοράς που μπορεί να θεωρηθεί ότι εμπίπτουν στον κινεζικό φόρο εισοδήματος, για έσοδα που προέκυψαν από την παροχή υπηρεσιών διεθνούς μεταφοράς διαμέσου των λιμανιών στην Κίνα. Αυτή η φορολογική και άλλες συναφείς ρυθμίσεις της Κίνας μπορεί να οδηγήσουν σε αύξηση του κόστους των αγαθών που εξάγονται από την Κίνα και των κινδύνων που συνδέονται με την εξαγωγή αγαθών από την Κίνα, καθώς και σε μείωση της ποσότητας αγαθών που μεταφέρονται δια θαλάσσης από ή/και διαμέσου της Κίνας, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των ναυλωτών των πλοίων του Ομίλου, τα λειτουργικά τους έσοδα και την οικονομική τους κατάσταση. Ακόμη, θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητά τους να καταβάλλουν εγκαίρως τους οφειλόμενους προς τον Όμιλο ναύλους και να ανανεώνουν τις συμφωνίες χρονοναύλωσης.

Οι μεταβολές στη νομοθεσία, οι ρυθμιστικές παρεμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων αυτών που αφορούν θέματα φορολογίας, και η εφαρμογή τους από τις τοπικές αρχές, θα μπορούσαν να επιδράσουν αρνητικά στη ναύλωση πλοίων του Ομίλου από κινέζους πελάτες, να επιβαρύνουν με φόρους, τέλη ή άλλα έξοδα τα πλοία του Ομίλου που ελλιμενίζονται σε λιμάνια στην Κίνα ή που κατασκευάζονται σε ναυπηγεία στην Κίνα ή που χρηματοδοτούνται με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης από κινεζικά ιδρύματα. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στις ταμειακές ροές και στα οικονομικά αποτελέσματα του

Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

5. **Η αυξανόμενη μέση ηλικία του στόλου του Ομίλου ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλότερο λειτουργικό κόστος στο μέλλον και σε συνδυασμό με τυχόν περιορισμένη δυνατότητα ναύλωσής τους ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Το κόστος συντήρησης ενός πλοίου, προκειμένου να βρίσκεται αυτό σε καλή λειτουργική κατάσταση, αυξάνεται αναλόγως προς την ηλικία του πλοίου και κατά συνέπεια, όσο αυξάνεται η μέση ηλικία του στόλου του Ομίλου, τόσο θα αυξάνεται και το κόστος συντήρησής του. Τα πιο ηλικιωμένα πλοία χρειάζονται περισσότερες επισκευές και ο δεξαμενισμός τους διαρκεί περισσότερο και είναι ακριβότερος σε σχέση με νεότερα πλοία, με αποτέλεσμα ένα ηλικιωμένο πλοίο να παραμένει περισσότερες μέρες εκτός ναύλωσης και να έχει λιγότερα έσοδα. Τα παλαιότερα πλοία είναι, κατά κανόνα, λιγότερο αποδοτικά όσον αφορά την οικονομία καυσίμων και έχουν εν γένει υψηλότερο κόστος λειτουργίας σε σύγκριση με νεότερα πλοία, τα οποία επωφελούνται από βελτιώσεις στη ναυπήγηση και στην τεχνολογία των μηχανών εσωτερικής καύσης. Επιπρόσθετα, τα παλαιότερα πλοία, επειδή μπορεί να παρουσιάζουν συχνότερα βλάβες, είναι πιο ρυπογόνα και λιγότερο αποτελεσματικά στη χρήση καυσίμων, είναι συχνά λιγότερο ελκυστικά στους ναυλωτές. Νόμοι και κανονισμοί, καθώς και τα πρότυπα ασφάλειας ή άλλα πρότυπα εξοπλισμού που σχετίζονται με την παλαιότητα του πλοίου, μπορεί επίσης να απαιτούν αυξημένες δαπάνες για μετατροπές ή προσθήκη νέου εξοπλισμού σε ηλικιωμένα πλοία και ενδέχεται να περιορίσουν το εύρος των δραστηριοτήτων τους.

Ο στόλος της Εγγυήτριας, κατά την 30 Απριλίου 2021, αποτελείτο από ογδόντα δύο (82) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, συμπεριλαμβανομένου ενός (1) πλοίου υπό ναυπήγηση, έξι (6) μεταχειρισμένων πλοίων των οποίων η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει την αγορά τους και θα παραληφθούν μέσα στο 2021, πέντε (5) πλοίων εταιρειών της Κοινοπραξίας στις οποίες συμμετέχει η Εγγυήτρια, συμπεριλαμβανομένων τριών (3) μεταχειρισμένων πλοίων των οποίων η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει τη πώλησή τους εντός του 2021, με μέσο όρο ηλικίας (σταθμισμένο στη βάση της χωρητικότητας σε TEU) τα 10,6 χρόνια. Τα αντίστοιχα μεγέθη, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, ανέρχονταν σε εβδομήντα έξι (76) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, συμπεριλαμβανομένων δύο (2) πλοίων υπό ναυπήγηση, τριών (3) μεταχειρισμένων πλοίων υπό εξαγορά και δέκα (10) πλοίων εταιρειών της Κοινοπραξίας στις οποίες συμμετείχε η Εγγυήτρια με μέσο όρο ηλικίας (σταθμισμένο στη βάση της χωρητικότητας σε TEU) τα 9,6 χρόνια. Κατά την 30 Απριλίου 2021, τα τρία (3) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (MSC AZOV, MSC AJACCIO και MSC AMALFI) που θα αποκτήσει η Εκδότρια κατόπιν εξαγοράς του συνόλου των μετοχών των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, είναι ηλικίας επτά (7) ετών.

Η αύξηση της μέσης ηλικίας του στόλου του Ομίλου και οι αυξημένες δαπάνες συντήρησης και λειτουργίας των ηλικιωμένων πλοίων σε συνδυασμό με τυχόν περιορισμένη δυνατότητα ναύλωσής τους ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

6. **Ο Όμιλος μπορεί να μην επιτύχει να αναπτυχθεί μέσω απόκτησης νεότευκτων ή μεταχειρισμένων πλοίων και ενδέχεται να μην επιτύχει τα προσδοκώμενα οφέλη από την ανάπτυξη του στόλου του με αποτέλεσμα να επηρεασθεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του και, κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Ο Όμιλος στοχεύει στη διεύρυνση των δραστηριοτήτων του, παραγγέλλοντας νέα πλοία και αποκτώντας επιλεκτικά μεταχειρισμένα πλοία υψηλής ποιότητας, στο βαθμό που αυτά υπάρχουν στην αγορά. Η μελλοντική ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτάται από παράγοντες όπως:

- η λειτουργία των ναυπηγείων που κατασκευάζουν τα νέα πλοία που τυχόν θα παραγγέλλει ο Όμιλος στο μέλλον,
- η ναύλωση των πλοίων του Ομίλου στο μέλλον,
- ο εντοπισμός κατάλληλων μεταχειρισμένων πλοίων υψηλής ποιότητας,
- η σύναψη συμβολαίων ναυπήγησης πλοίων και η χρονοναύλωσή τους σε αποδεκτές τιμές,
- η εξασφάλιση αναγκαίας χρηματοδότησης με συμφέροντες όρους,
- η σύναψη συμφωνιών απόκτησης πλοίων και η ολοκλήρωση της απόκτησής τους,
- η διεύρυνση της βάσης πελατών του Ομίλου,
- η πρόσληψη νέων ναυτικών,
- η συμμόρφωση με τεχνικές και προδιαγραφές ασφαλείας στα πλοία του, και
- η διαχείριση κοινοπραξιών και η πραγματοποίηση εξαγορών και η ενσωμάτωση νέων πλοίων στο στόλο του Ομίλου.

Οι τιμές πλοίων είναι άρρηκτα συνδεδεμένες με τις τιμές των ναύλων. Σε περιόδους που οι ναύλοι είναι αυξημένοι, οι τιμές των πλοίων αυξάνονται και μπορεί να είναι δύσκολο να ολοκληρωθεί μία συμφωνία απόκτησης πλοίου ή να συναφθεί κάποιο συμβόλαιο ναυπήγησης πλοίου με ευνοϊκούς όρους. Στις περιόδους που οι ναύλοι κυμαίνονται σε χαμηλά επίπεδα και η ζήτηση για ναύλωση πλοίων είναι ασθενής, οι τιμές των πλοίων είναι χαμηλές, όμως, σε αυτήν την περίπτωση, δυσχεραίνεται η δυνατότητα δανεισμού για πλοία του στόλου ή για πλοία που θα αποκτηθούν στο μέλλον. Κάθε πλοίο που αποκτάται χωρίς να υπάρχει συμφωνημένη χρονοναύλωση απαιτεί έξοδα για την κάλυψη των λειτουργικών του εξόδων, του κόστους ασφάλισης, συντήρησης και χρηματοδότησης, με αποτέλεσμα να επιβαρύνεται η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπρόσθετα, ενδέχεται να μην είναι κάθε απόκτηση πλοίου επικερδής και να μην γεννά επαρκή χρηματοροή που να δικαιολογεί την επένδυση κατά το χρόνο της κτήσης. Συνεπώς, δεν είναι βέβαιο ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να αναπτυχθεί στο μέλλον, ενώ είναι πιθανό ο Όμιλος να επωμισθεί σημαντικά έξοδα και να υποστεί ζημία από τις προσπάθειες ανάπτυξης.

Η ενδεχόμενη μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας των ναυλωτών του Ομίλου, η τυχόν μη εμπρόθεσμη εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους, η τυχόν μείωση της τρέχουσας αξίας του στόλου του Ομίλου και η έλλειψη μακροχρόνιων ναυλώσεων μπορούν, μεταξύ άλλων, να επηρεάσουν ουσιωδώς την πρόσβαση του Ομίλου σε πηγές άντλησης κεφαλαίων που απαιτούνται για να αποκτηθούν πρόσθετα πλοία ή να αυξήσουν σημαντικά το κόστος χρηματοδότησης τους. Η αδυναμία του Ομίλου να εξασφαλίσει νέα χρηματοδότηση ή να εξασφαλίσει χρηματοδότηση με συμφέροντες όρους θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

και, συνεπώς, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Επιπρόσθετοι κίνδυνοι που συνδέονται με τις αποκτήσεις πλοίων και μπορεί να βλάψουν την επιχειρηματική δράση του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, μπορεί να προκύψουν, μεταξύ άλλων, από:

- την αδυναμία του Ομίλου να επιτύχει προσδοκώμενα οφέλη, όπως αύξηση πελατολογίου, μείωση κόστους και αύξηση ταμειακών ροών,
- την αδυναμία του Ομίλου (μέσω των εταιρειών διαχείρισης) να προσλάβει, εκπαιδεύσει και διατηρήσει κατάλληλο προσωπικό στην ξηρά και στη θάλασσα, προκειμένου να διαχειριστεί τον αναπτυσσόμενο στόλο,
- τη μείωση της ρευστότητας του Ομίλου με τη χρήση μεγάλου μέρους της διαθέσιμης ρευστότητας ή της ικανότητας προς δανεισμό, προκειμένου να χρηματοδοτηθούν οι αποκτήσεις πλοίων,
- την ουσιώδη αύξηση της επιβάρυνσης λόγω διακύμανσης επιτοκίου και της χρηματοοικονομικής μόχλευσης του Ομίλου,
- το ενδεχόμενο να βρεθεί ο Όμιλος αντιμέτωπος με ζημίες ή κόστη που σχετίζονται με αποκτηθέντα πλοία ή επιχειρήσεις που εξαγοράστηκαν, και
- την αύξηση των δαπανών ή τη μείωση της αξίας του στόλου.

Σε αντίθεση με τα νεότευκτα πλοία, για τα μεταχειρισμένα πλοία, κατά κανόνα, δεν υπάρχει εγγύηση για την κατάστασή τους. Παρόλο που ο Όμιλος επιθεωρεί τα πλοία που προτίθεται να αγοράσει, οι επιθεωρήσεις αυτές δεν είναι πάντα απόλυτα ακριβείς ως προς την κατάσταση του πλοίου, ούτε είναι δυνατόν να αποφέρουν την ίδια γνώση για την κατάσταση ενός μεταχειρισμένου πλοίου, σε σχέση με τα πλοία που ναυπηγεί για λογαριασμό του και τα οποία χρησιμοποιεί για όλη τη διάρκεια της ζωής τους. Έτσι, είναι δύσκολη η πρόβλεψη του κόστους επισκευής και συντήρησης μεταχειρισμένων πλοίων και μπορεί το κόστος αυτό να είναι ουσιωδώς υψηλότερο από το αντίστοιχο κόστος πλοίων τα οποία ο Όμιλος χρησιμοποιεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους. Επιπροσθέτως ο Όμιλος ενδέχεται να αγοράσει πλοία και χωρίς επιθεώρηση (on an «as is» basis), βασιζόμενος απλώς στο έλεγχο των πιστοποιητικών ενός πλοίου αυξάνοντας τον κίνδυνο αυξημένου κόστους επισκευής.

Οι παραπάνω κίνδυνοι που συνδέονται με την ανάπτυξη του στόλου ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

7. **Τυχόν καθυστέρηση στην παράδοση των νέων πλοίων από το ναυπηγείο ή καθυστέρηση σε οποιεσδήποτε μελλοντικές παραγγελίες πλοίων, ή μη παράδοση ή ακύρωση της συμφωνίας παράδοσης νέου πλοίου θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τα αποτελέσματά του Ομίλου της Εγγυήτριας και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι προγραμματισμένες ημερομηνίες παράδοσης, σύμφωνα με τα υφιστάμενα ή μελλοντικά συμβόλαια ναυπήγησης πλοίων του Ομίλου, μπορεί να μετατεθούν πέραν της συμβατικής ημερομηνίας παράδοσης για λόγους που δεν ελέγχει ο Όμιλος, όπως:

- προβλήματα ποιότητας ή τεχνικά προβλήματα,
- μεταβολές στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και στα πρότυπα που υιοθετούνται στο πλαίσιο αυτορρύθμισης της ναυτιλίας,
- απεργίες ή άλλες εργασιακές αναταραχές στο ναυπηγείο,
- πτώχευση ή άλλη χρηματοοικονομική κρίση του ναυπηγείου,
- συσσώρευση παραγγελιών και συνακόλουθα καθυστερήσεις στο ναυπηγείο,
- πολιτικές, κοινωνικές ή οικονομικές αναταραχές,
- επιβολή κυρώσεων στο ναυπηγείο,
- διαταραχές της ομαλής λειτουργίας λόγω της εκδήλωσης του Κορωνοϊού SARS-CoV-2,
- πανδημίες, σφοδρή κακοκαιρία ή άλλο γεγονός ανωτέρας βίας, όπως σεισμός, πυρκαγιά ή άλλο συμβάν,
- αλλαγή στις αρχικές προδιαγραφές του υπό ναυπήγηση πλοίου,
- ελλείψεις ή καθυστέρηση στην παραλαβή αναγκαίων πρώτων υλών και υλικών, όπως ο χάλυβας,
- δυσκολίες στην απόκτηση απαραίτητων εγκρίσεων ή πιστοποιητικών, και
- χρηματοοικονομική αδυναμία των δανειστών που χρηματοδοτούν τον Όμιλο, με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή αδυναμία πληρωμής του ναυπηγείου.

Πιθανή καθυστέρηση του ναυπηγείου στην παράδοση νεότευκτων πλοίων θα μειώσει το αναμενόμενο εισόδημα του Ομίλου από την εκμετάλλευση του συγκεκριμένου πλοίου και, στην περίπτωση που αυτό έχει ήδη ναυλωθεί, μπορεί να οδηγήσει το ναυλωτή του πλοίου στη διεκδίκηση αποζημίωσης ή ακόμα και στην ακύρωση της ναύλωσης που έχει ήδη συμφωνηθεί. Εάν το ναυπηγείο δεν είναι σε θέση να παραδώσει το πλοίο στον Όμιλο κατά το χρόνο που συμφωνήθηκε ή εάν ο Όμιλος ακυρώσει τη συμφωνία ναυπήγησης ή αγοράς επειδή το ναυπηγείο δεν έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, μπορεί να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, οι ταμειακές ροές και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

8. **Οι αξίες των πλοίων εμπορευματοκιβωτίων εμφανίζουν σημαντικές διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου. Εάν η αξία των πλοίων του Ομίλου μειωθεί ή ο Όμιλος αναγκαστεί να πωλήσει κάποια πλοία όσο οι αξίες των πλοίων είναι χαμηλές, ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημίες με απώτερο κίνδυνο να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η αξία των πλοίων εμπορευματοκιβωτίων εμφανίζει ουσιώδεις διακυμάνσεις από καιρού εις καιρόν, εξαιτίας μίας σειράς παραγόντων οι οποίοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στις αγορές όπου δραστηριοποιούνται πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων,
- τη μειωμένη ζήτηση για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, συμπεριλαμβανομένης της μειωμένης ζήτησης ως αποτέλεσμα ουσιώδους ή παρατεταμένης ύφεσης στο παγκόσμιο εμπόριο,
- την αύξηση του αριθμού πλοίων εμπορευματοκιβωτίων που είναι διαθέσιμα για ναύλωση,
- τις μεταβολές στις τιμές των ναύλων,

- τη φυσική κατάσταση, το μέγεθος, την ηλικία και τις τεχνικές προδιαγραφές των πλοίων,
- το κόστος ναυπήγησης νέων πλοίων,
- το εάν τα πλοία είναι εξοπλισμένα με σύστημα καθαρισμού των καυσαερίων και
- το κόστος μετασκευής ή τροποποίησης των πλοίων που υπάρχουν ήδη προκειμένου αυτά να ανταποκρίνονται στις τεχνολογικές εξελίξεις στο σχεδιασμό και τον εξοπλισμό πλοίων, αλλαγές στους ισχύοντες περιβαλλοντικούς ή άλλους κανονισμούς ή προδιαγραφές, στις απαιτήσεις των ναυλώσεων ή άλλες απαιτήσεις.

Εάν οι αγοραίες αξίες των πλοίων του Ομίλου εμφανίσουν μείωση σε σχέση με τη λογιστική τους αξία, ίσως καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου επιβάρυνση λόγω απομείωσης της αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων (πλοίων), η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου. Κατά το 2019, η Εγγυήτρια κατέγραψε απώλειες λόγω απομείωσης της αξίας δύο (2) πλοίων της ύψους $3,0 εκατ. και ζημία από διαθέσιμα προς πώληση πλοία ύψους $2,5 εκατ. Το 2020, οι αντίστοιχες απώλειες από απομείωση της αξίας πέντε (5) πλοίων ανήλθαν σε $31,6 εκατ. και οι ζημίες από ένα (1) διαθέσιμο προς πώληση πλοίο ανήλθαν σε $7,7 εκατ. Τυχόν περαιτέρω μείωση της αγοραίας αξίας των πλοίων του Ομίλου, όπως εγγράφεται στις οικονομικές καταστάσεις, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα την παράβαση ορισμένων όρων των δανειακών συμβάσεων του Ομίλου, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητές του. Επιπρόσθετα, εάν κάποιες από τις ναυλώσεις λήξουν ή άλλως λυθούν και ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να επαναναυλώσει το πλοία αυτά με ικανοποιητικούς ναύλους τότε, προκειμένου να μην επιβαρύνεται από το κόστος διατήρησης και συντήρησης τους, ενδεχομένως να επιλέξει να τα πωλήσει σε χαμηλές τιμές.

Επιπλέον, ο κίνδυνος ζημίας από την πώληση ενός πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων είναι μεγαλύτερος σε περιόδους που η αξία των πλοίων είναι χαμηλότερη σε σύγκριση με τα ιστορικά της επίπεδα. Το 2019, η Εγγυήτρια προέβη στην πώληση πέντε (5) πλοίων της, που της επέφεραν ζημίες ύψους $19,6 εκατ., ενώ το 2020 οι αντίστοιχες ζημίες από πώληση πλοίων ανήλθαν σε $79,1 εκατ. Στο μέλλον, ο Όμιλος μπορεί να υποχρεωθεί να πωλήσει πλοία υπό παρόμοιες δυσμενείς συνθήκες και, συνεπώς, να υποστεί νέες απώλειες, προκειμένου να διασφαλίσει επαρκή ρευστότητα που θα του επιτρέπει να καλύψει τα λειτουργικά του έξοδα.

Τυχόν μείωση των αγοραίων αξιών των πλοίων του Ομίλου σε σχέση με τη λογιστική τους αξία, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου ή να έχει ως αποτέλεσμα την παράβαση ορισμένων όρων των δανειακών συμβάσεων του Ομίλου ή να οδηγήσει σε αδυναμία του Ομίλου να πωλήσει τα πλοία έναντι εύλογου τιμήματος, όπως αυτό προκύπτει από τις τρέχουσες αγοραίες αξίες κατά περίπτωση, και να εγγράψει ζημίες από την πώληση. Τα ανωτέρω θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

9. **Ο Όμιλος κινδυνεύει με επίταξη των πλοίων του σε περίοδο πολέμου ή κατάσταση εκτάκτου ανάγκης, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές της ροές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, με συνέπεια να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Σε περίοδο πολέμου ή κατάσταση εκτάκτου ανάγκης, οι αρχές του κράτους στο οποίο είναι νηολογημένο ένα ή περισσότερα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται να τα επιτάξουν και να αναλάβουν τον έλεγχό τους. Εάν η επίταξη γίνεται έναντι της καταβολής μισθώματος, το κράτος αυτό αναλαμβάνει τον έλεγχο του πλοίου και καθίσταται ναυλωτής αυτού, ορίζοντας μονομερώς το ύψος του ναύλου. Αν και η επίταξη διατάσσεται κατά κύριο λόγο σε περιόδους πολέμου ή καταστάσεις εκτάκτου ανάγκης, οι αρμόδιες αρχές ενδέχεται να επιτάξουν πλοία και υπό άλλες καταστάσεις ή συνθήκες. Παρόλο που ο Όμιλος εκτιμά πως θα δικαιούντο αποζημίωση σε περίπτωση επίταξης ενός ή περισσοτέρων πλοίων του, τόσο η επιτυχής έκβαση της εν λόγω απαίτησης, όσο το ποσό της τυχόν αποζημίωσης, όσο και ο χρόνος καταβολής της, είναι αβέβαια. Περαιτέρω, η επίταξη ενός ή περισσότερων πλοίων του ενδέχεται να συνιστά παράβαση των δεσμεύσεών του Ομίλου δυνάμει δανειακών συμβάσεων του και να οδηγήσει στην καταγγελία αυτών.

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, τυχόν επίταξη πλοίων του Ομίλου ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

10. **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που συνδέονται με την εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη φήμη, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων συνεπάγεται κινδύνους, όπως μεταξύ άλλων, είναι η πιθανότητα:

- θαλάσσιας καταστροφής,
- περιβαλλοντικού ατυχήματος,
- προσάραξης, πυρκαγιάς, εκρήξεων ή σύγκρουσης,
- απώλειας φορτίου και περιουσίας ή ζημίας,
- διακοπών λειτουργίας λόγω μηχανικής βλάβης, ανθρώπινου λάθους, πολέμου, τρομοκρατικών ενεργειών, ασθενείας και υγειονομικής απομόνωσης (καραντίνας), πολιτικών ενεργειών ή δυσμενών καιρικών συνθηκών, και
- διακοπής λειτουργίας λόγω απεργίας ή άλλων εργασιακών προβλημάτων που αφορούν μέλη του πληρώματος, ορισμένα εκ των οποίων διαθέτουν συνδικαλιστική εκπροσώπηση και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής συλλογικών συμβάσεων εργασίας.

Περιστατικά όπως αυτά που εκτίθενται ανωτέρω ενδέχεται να οδηγήσουν σε θάνατο ή τραυματισμό προσώπων, σε περιουσιακή απώλεια ή ζημία στο περιβάλλον, σε καθυστερήσεις στην παράδοση φορτίου, σε απώλεια εσόδων δυνάμει ναυλοσυμφώνων ή καταγγελία αυτών, σε επιβολή προστίμων από τις αρχές, προστίμων ή περιορισμών στην άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, σε δικαστικές διενέξεις με αρχές κρατών, εργαζομένους, πελάτες ή τρίτα πρόσωπα, σε υψηλότερα ασφάλιστρα, σε βλάβη της φήμης του Ομίλου και, εν γένει, σε ρήξη των σχέσεων του Ομίλου με τους πελάτες του. Παρόλο που ο Όμιλος ασφαλίζει τα πλοία του κατά κινδύνων σκάφους και μηχανής (hull and machinery insurance) και κατά πολεμικών κινδύνων (war risks insurance) και έχει κάλυψη αστικής ευθύνης (protection and indemnity insurance) μέσω αλληλασφαλιστικών οργανισμών, η εν λόγω ασφαλιστική κάλυψη ενδέχεται να υπόκειται

σε ανώτατα όρια ή να μην καλύπτει ορισμένες ζημίες ή να μην είναι σε ισχύ υπό συγκεκριμένες συνθήκες ή συμβάντα. Περαιτέρω, πιθανή εμπλοκή πλοίων του Ομίλου σε περιβαλλοντικό ή άλλο ατύχημα, ακόμη και εάν καλύπτεται από τα ασφαλιστήρια του Ομίλου, ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στη φήμη του ως ασφαλούς και αξιόπιστου πλοιοκτήτη.

Τα ανωτέρω ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίδραση στη φήμη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα καθαρά έσοδα, στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, στις ταμειακές ροές και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

11. **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο πειρατείας που συνδέεται με την εκμετάλλευση ποντοπόρων πλοίων, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Πράξεις πειρατείας έχουν λάβει χώρα στο παρελθόν σε βάρος ποντοπόρων πλοίων που δραστηριοποιούνται σε συγκεκριμένες περιοχές του κόσμου, όπως στη Νότια Θάλασσα της Κίνας και τον κόλπο του Άντεν. Πράξεις πειρατείας συνεχίζουν να λαμβάνουν χώρα στον κόλπο του Άντεν, στα ανοικτά των ακτών της Σομαλίας και με αυξανόμενη ένταση στον κόλπο της Γουινέας.

Τυχόν πράξεις πειρατείας συνιστούν ουσιώδη κίνδυνο για την διεθνή ποντοπόρο ναυτιλία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και για την προστασία έναντι αυτού του κινδύνου απαιτείται επαγρύπνηση. Τα πλοία του Ομίλου διέρχονται από περιοχές όπου παραμονεύουν πειρατές.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην έχει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη έναντι ζημιών που συνδέονται με πράξεις πειρατείας καθώς και να επιβαρυνθεί με επιπλέον έξοδα πληρώματος σε περίπτωση πειρατείας. Τα ανωτέρω ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα καθαρά έσοδα, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

12. **Ο Όμιλος ενδέχεται να μη διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η εκμετάλλευση πλοίων συνεπάγεται κινδύνους όπως μηχανική βλάβη, σύγκρουση, πυρκαγιά, επαφή με πλωτά αντικείμενα, περιουσιακή ζημία, τραυματισμό, απώλεια ζωής, απώλεια ή ζημία φορτίου, καθώς και διακοπή εργασιών λόγω πολιτικών συνθηκών, εχθροπραξιών και απεργιακών κινητοποιήσεων. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον εγγενή κίνδυνο θαλάσσιας καταστροφής, συμπεριλαμβανομένης της πρόκλησης πετρελαιοκηλίδων και άλλων περιβαλλοντικών ατυχημάτων και υπόκειται σε υποχρεώσεις που απορρέουν από την κυριότητα και την εκμετάλλευση πλοίων που δραστηριοποιούνται στο διεθνές εμπόριο. Ο Όμιλος ασφαλίζει τα πλοία του έναντι των κινδύνων εκείνων για τους οποίους είθισται οι πλοιοκτήτες να εξασφαλίζουν ασφαλιστική κάλυψη (βλ. ενότητα 3.3.2.5 «Ασφαλιστική Πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η υφιστάμενη ασφάλιση περιλαμβάνει: (i) ασφάλιση σκάφους και μηχανής (hull and machinery insurance), η οποία παρέχει κάλυψη έναντι ζημιών στο σκάφος και τον μηχανολογικό εξοπλισμό των πλοίων, (ii) ασφάλιση κατά πολεμικών κινδύνων (war risks insurance), η οποία παρέχει κάλυψη έναντι ζημιών που επισυμβαίνουν κατά την διάρκεια εχθροπραξιών, και (iii)

ασφάλιση αστικής ευθύνης (protection and indemnity insurance), η οποία καλύπτει, μεταξύ άλλων, περιβαλλοντικές ζημίες, όπως ρύπανση από πετρέλαιο, αστική ευθύνη έναντι μελών του πληρώματος ή τρίτων προσώπων, όπως σε περίπτωση τραυματισμού ή θανάτου μέλους πληρώματος, επιβαίνοντος στο πλοίο ή άλλου προσώπου, αστική ευθύνη για απώλεια ή ζημία του φορτίου, αξιώσεις τρίτων λόγω σύγκρουσης με άλλα σκάφη και πρόκληση άλλου είδους ζημίας στην περιουσία τρίτων.

Υπάρχουν κίνδυνοι που δεν καλύπτονται από την περιγραφείσα ασφαλιστική κάλυψη και δεν είναι βέβαιο ότι η εκάστοτε ασφαλιστική κάλυψη θα είναι επαρκής έναντι κάθε πιθανού καλυπτόμενου κινδύνου ή ότι η αντισυμβαλλόμενη ασφαλιστική εταιρεία θα καταβάλει το ποσό το οποίο θα δικαιούται ο Όμιλος επί τη βάσει μίας απαίτησης ή ότι το ασφάλισμα θα καλύπτει πλήρως την αξία της ασφαλιζόμενης απαίτησης, μεταξύ άλλων λόγω και του ευμετάβλητου χαρακτήρα των τιμών των πλοίων. Η πολιτική του Ομίλου είναι γενικά να ασφαλίζει την τρέχουσα αξία των πλοίων του σε περίπτωση ολικής απώλειας. Περαιτέρω, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια έχουν εξαιρέσεις για απώλεια, ζημία ή ευθύνη που προέρχονται από μόλυνση από ραδιενέργεια, χημικά, βιολογικά, βιοχημικά και ηλεκτρομαγνητικά όπλα και κυβερνοεπιθέσεις. Δυνάμει των όρων χρηματοδοτικών συμβάσεων, ο Όμιλος υπόκεινται σε πρόσθετους περιορισμούς ως προς τη χρήση του ασφαλίσματος, που πρέπει κατά πρώτο λόγο να χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή του σχετικού δανείου και την κάλυψη εξόδων ή άλλων αξιώσεων των συγκεκριμένων δανειστών.

Ο Όμιλος ενδέχεται, περαιτέρω, να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη για το στόλο του σε λογικές τιμές (ασφάλιστρα). Επί παραδείγματι, αλλαγές στην ασφαλιστική αγορά ενδέχεται να οδηγήσουν σε σημαντική αύξηση των ασφαλίστρων και περιορισμό του ύψους ασφάλισης που διατίθεται κάθε φορά. Η θέσπιση αυστηρότερων περιβαλλοντικών κανονισμών θα επιφέρει αύξηση του κόστους της ασφαλιστικής κάλυψης έναντι κινδύνων που σχετίζονται με τη ρύπανση και την πρόκληση περιβαλλοντικής ζημίας και στο μέλλον ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την έλλειψη διαθεσιμότητας για την κάλυψη τέτοιου είδους κινδύνου. Ο Όμιλος μπορεί επίσης να υπόκειται σε υποχρέωση καταβολής εισφορών ή ασφαλίστρων υπολογιζόμενων επί ποσών, τα οποία δεν σχετίζονται αποκλειστικά με το ιστορικό των δικών του ασφαλιστικών απαιτήσεων αλλά και με το ιστορικό απαιτήσεων ετέρων μελών των ενώσεων αλληλασφάλισης μέσω των οποίων ο Όμιλος ασφαλίζει αστική ευθύνη. Δεν υφίσταται ανώτατο όριο ως προς την ευθύνη τους για καταβολή τέτοιου είδους εισφορών ή ασφαλίστρων. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια του Ομίλου περιλαμβάνουν επίσης απαλλαγές, περιορισμούς και εξαιρέσεις, οι οποίες, αν και φαίνεται να συνάδουν με τις πρακτικές που εφαρμόζονται στη ναυτιλία, ενδέχεται να αυξήσουν τις δαπάνες του Ομίλου. Μια καταστροφική πετρελαιοκηλίδα ή θαλάσσια καταστροφή, όπως και η επέλευση οποιασδήποτε ζημίας εκτός ασφαλιστικής κάλυψης ή υπερβαίνουσας το όριο της υφιστάμενης κάλυψης ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπλέον, η ασφάλιση ενδέχεται να ακυρωθεί από την εκάστοτε ασφαλιστική εταιρεία σε περίπτωση που λάβουν χώρα ορισμένες ενέργειες ή παραλείψεις, όπως ενδεικτικά η μη διατήρηση της απαιτούμενης πιστοποίησης για τα πλοία.

Ο Όμιλος δεν ασφαλίζει τα πλοία του για απώλεια ναύλου (loss of hire insurance). Η εν λόγω ασφαλιστική κάλυψη παρέχει κάλυψη έναντι της απώλειας εσόδων, η οποία οφείλεται σε τερματισμό μιας ναύλωσης λόγω απώλειας του πλοίου, ή οφείλεται στην αναστολή της υποχρέωσης καταβολής ναύλου από το ναυλωτή (off-hire periods), όπως για παράδειγμα κατά τη διάρκεια μη προγραμματισμένου δεξαμενισμού του πλοίου λόγω ζημίας που προκλήθηκε στο πλοίο από ατύχημα. Κατά συνέπεια, τυχόν απώλεια πλοίου ή παρατεταμένη περίοδος αναστολής υποχρέωσης καταβολής ναύλου ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντική απώλεια εσόδων του Ομίλου. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος δεν ασφαλίζει τα πλοία του για νομικά έξοδα συνδεόμενα με απαιτήσεις τρίτων ή αντιδικίες που σχετίζονται με την εκμετάλλευση των πλοίων του Ομίλου (Freight Demurrage and Defense (FD&D) Cover).

Οι ναυλωτές των πλοίων του Ομίλου δύνανται να χρησιμοποιούν τα πλοία νομίμως για τη διενέργεια μεταφορών σε περιοχές όπου έχει ωστόσο επιβληθεί εμπορικός αποκλεισμός ή άλλες κυρώσεις, όπως το Ιράν και η Συρία. Οι ασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες συμβάλλεται ο Όμιλος ενδέχεται όμως να απαλλάσσονται συμβατικά από την υποχρέωση καταβολής αποζημίωσης ή να υποχρεούνται εκ του νόμου να μην καταβάλουν αποζημίωση σε περίπτωση πλοίων που δραστηριοποιούνται σε τέτοιες περιοχές, με αποτέλεσμα η ασφαλιστική κάλυψη στις περιπτώσεις αυτές να περιορίζεται ή να τερματίζεται. Περαιτέρω, ενδέχεται ο Όμιλος, καθώς και οι ασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες συμβάλλεται να απαγορεύεται ή να μην δύνανται να εξασφαλίσουν εγγυητική επιστολή προκειμένου να επιτραπεί ο απόπλους σε περίπτωση ατυχήματος, με αποτέλεσμα να υφίσταται κίνδυνος απώλειας της χρήσης του εκάστοτε πλοίου και αρνητικής δημοσιότητας για τον Όμιλο.

Επέλευση οιουδήποτε από τα παραπάνω γεγονότα μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη φήμη, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

13. **Δικαιούχοι ναυτικών απαιτήσεων ενδέχεται να προβούν σε συντηρητική κατάσχεση των πλοίων του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Μέλη του πληρώματος, προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών σε πλοίο, φορτωτές ή παραλήπτες φορτίων και άλλα πρόσωπα ενδέχεται να είναι δικαιούχοι απαιτήσεων που έχουν ναυτικό προνόμιο, αναφορικά με ανεξόφλητες οφειλές, απαιτήσεις ή αποζημιώσεις, συμπεριλαμβανομένων, σε ορισμένες έννομες τάξεις, οφειλών προηγούμενων ιδιοκτητών εκάστου πλοίου. Σύμφωνα με το δίκαιο ορισμένων κρατών, ο δικαιούχος απαίτησης, ο οποίος έχει ναυτικό προνόμιο, δύναται να ασκήσει το εν λόγω προνόμιο, επιβάλλοντας τη συντηρητική κατάσχεση πλοίου. Η συντηρητική κατάσχεση ή δέσμευση (arrest or attachment) ενός ή περισσοτέρων από τα πλοία του Ομίλου, εφόσον δεν αρθεί εγκαίρως, θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα την καταγγελία συμβάσεων ναύλωσης, την παράβαση των υποχρεώσεων του Ομίλου δυνάμει των χρηματοδοτικών του συμβάσεων, τη διακοπή των ταμειακών τους ροών, καθώς και την καταβολή σημαντικών ποσών για την άρση της συντηρητικής κατάσχεσης ή δέσμευσης.

Επιπροσθέτως, σε ορισμένες έννομες τάξεις, όπως π.χ. στη Νότια Αφρική, σύμφωνα με τη θεώρηση περί ευθύνης του «αδελφού πλοίου» (sister ship), ο δικαιούχος απαίτησης δύναται να επιβάλει τη συντηρητική κατάσχεση τόσο επί του πλοίου επί του οποίου διαθέτει ναυτικό προνόμιο όσο και επί οποιουδήποτε άλλου «συνδεδεμένου» πλοίου. Ως «συνδεδεμένο» πλοίο ορίζεται το πλοίο το οποίο ανήκει ή ελέγχεται από το ίδιο πρόσωπο. Ενδέχεται δικαιούχος απαίτησης έναντι ορισμένου πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που περιλαμβάνεται στο στόλο του Ομίλου να επιδιώξει την ικανοποίηση της απαίτησής του επιβάλλοντας συντηρητική κατάσχεση σε άλλα «αδελφά πλοία» του Ομίλου.

Η επέλευση οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω γεγονότων ενδέχεται να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

14. **Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου βασίζεται σε πληροφοριακά συστήματα. Τυχόν παραβιάσεις της ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων, αστοχία ή διακοπή της λειτουργίας τους, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η αποτελεσματική άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται από τα συστήματα πληροφορικής και το λογισμικό (hardware και software) των πλοίων του Ομίλου καθώς και των συστημάτων που χρησιμοποιεί η Costamare Shipping ή και άλλες εταιρείες διαχείρισης στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών δυνάμει των σχετικών συμβάσεων διαχείρισης (βλ. ενότητα 3.3.2.6.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» και 3.3.11.3 «Λοιπές Συμβάσεις» - «Συμβάσεις Διαχείρισης και Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα πληροφοριακά συστήματα είναι ευάλωτα σε ψηφιακές παραβιάσεις από ηλεκτρονικούς πειρατές (hackers) και κυβερνοτρομοκράτες (cyber terrorists). Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μέτρα ασφαλείας και τεχνολογίες, που είναι διαδεδομένες στον κλάδο, προκειμένου να προστατευθούν τα εμπιστευτικά στοιχεία που τηρούνται στα πληροφοριακά συστήματα. Τα εν λόγω μέτρα ενδέχεται όμως να μην αποτρέψουν παραβιάσεις των συστημάτων από κυβερνοτρομοκράτες, την παράνομη πρόσβαση, υποκλοπή ή αλλοίωση πληροφοριών, την εκμετάλλευση κενών ασφαλείας, την εγκατάσταση επιβλαβούς λογισμικού και ιών, πράξεις βανδαλισμού και την απώλεια δεδομένων. Επιπροσθέτως, τυχόν θέση εκτός λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων ή αστοχία αυτών για οποιονδήποτε λόγο ενδέχεται να προκαλέσει ναυτικό ατύχημα και να διαταράξει την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

Ενδεχόμενη διακοπή ή αστοχία των πληροφοριακών συστημάτων ή σημαντική παραβίασή τους μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

15. **Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσελκύσει και διατηρήσει, μέσω των διαχειριστριών εταιρειών στις οποίες έχει αναθέσει την διαχείριση των πλοίων του, πληρώματα με τις απαιτούμενες δεξιότητες και προσόντα, ενώ ενδέχεται να αναγκαστεί να καταβάλει αυξημένο κόστος πληρώματος για τα πλοία, εξέλιξη που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων.**

Η σύναψη και η ανανέωση μακροχρόνιων χρονοναυλώσεων με Εταιρείες Τακτικών Γραμμών εξαρτάται μεταξύ άλλων από τη δυνατότητα του Ομίλου να στελεχώνει τα πλοία του με κατάλληλης εμπειρίας αξιωματικούς και πλήρωμα. Η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει με την Costamare Shipping, συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας, να της αναθέτει δυνάμει της Σύμβασης Διαχείρισης (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.6.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου) την αποκλειστική διαχείριση των πλοίων της, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα. Για το σκοπό αυτό οι Θυγατρικές της Εγγυήτριας συνάπτουν επιμέρους συμβάσεις διαχείρισης με την Costamare Shipping, η οποία δύναται να κάνει υποανάθεση απευθείας ή να υποδεικνύει στη σχετική Θυγατρική την από κοινού ανάθεση σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης ή στη V.Ships Greece Ltd. ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εγγυήτριας, σε τρίτες εταιρείες διαχείρισης.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητα των διαχειριστριών εταιρειών του να προσελκύουν, προσλαμβάνουν, εκπαιδεύουν και διατηρούν πληρώματα με υψηλού επιπέδου δεξιότητες και επαγγελματικά προσόντα. Τα τελευταία χρόνια, η περιορισμένη προσφορά και η αυξημένη ζήτηση για καλά εκπαιδευμένα πληρώματα, εξαιτίας της μεγέθυνσης του παγκόσμιου στόλου, έχει οδηγήσει σε αύξηση του κόστους πληρωμάτων του Ομίλου. Οι μεταβαλλόμενες συνθήκες στην εκάστοτε χώρα καταγωγής των ναυτικών του Ομίλου, όπως η βελτίωση του βιοτικού επιπέδου σε συγκεκριμένη περιοχή ή οι μεταβολές στη φορολογία, ενδέχεται να κάνουν λιγότερο ελκυστική μία ναυτική καριέρα και, επομένως, να προκαλέσουν περαιτέρω μείωση στην προσφορά προσωπικού και να αυξήσουν το κόστος πρόσληψης έμπειρου και ικανού προσωπικού.

Τυχόν αύξηση του κόστους πληρωμάτων ή τυχόν αδυναμία του Ομίλου να προσελκύσει και να διατηρήσει επαρκή αριθμό πληρωμάτων υψηλής ποιότητας και ναυτοσύνης μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.3 Κίνδυνοι που αφορούν στη δραστηριότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας

1. **Η έλλειψη διαφοροποίησης στις δραστηριότητες του Ομίλου ή μια δυνητική αύξηση των βραχυχρόνιων χρονοναυλώσεων, τον καθιστά ευάλωτο σε μαζικά δυσμενείς εξελίξεις στον κλάδο της θαλάσσιας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων γεγονότα που θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Ο Όμιλος εξαρτάται αποκλειστικά από τις ταμειακές ροές από τις ναυλώσεις των πλοίων του. Εξαιτίας της έλλειψης διαφοροποίησης, ενδεχόμενες αρνητικές εξελίξεις στην αγορά πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς σημαντικότερη επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου απ' ό,τι αν ο Όμιλος κατείχε περισσότερο διαφοροποιημένα περιουσιακά στοιχεία ή είχε μεγαλύτερη διαφοροποίηση στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, όπως παραδείγματος χάριν αν επένδυε και σε άλλες κατηγορίες πλοίων όπως τα δεξαμενόπλοια.

Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο μη διαφοροποίησης επιτείνεται από τον ενδεχόμενο περιορισμό της ζήτησης για μακροχρόνιες ναυλώσεις και αντίστοιχα την αύξηση της ζήτησης για ναυλώσεις για βραχύτερα χρονικά διαστήματα, με λιγότερο προβλέψιμες τιμές ναύλων. Μια μαζικά δυσμενής εξέλιξη στην αγορά, όπως για παράδειγμα μια πανδημία, θα είχε ως αποτέλεσμα μεγάλος αριθμός ναυλώσεων που λήγουν να μην ανανεωθεί ή να ανανεωθεί με χαμηλότερο ναύλο.

Από τις 30 Απριλίου 2021 και μέχρι τη λήξη του 2021, λήγουν οι ναυλώσεις δεκατεσσάρων (14) πλοίων από τα εβδομήντα έξι (76), περιλαμβανομένου ενός (1) πλοίου υπό ναυπήγηση και πέντε (5) πλοίων που έχουν αποκτηθεί δυνάμει της Συμφωνίας Πλαίσιο (βλ. ενότητα 3.3.11.3 «Λοιπές Συμβάσεις» - «Συμφωνία Πλαίσιο» του Ενημερωτικού Δελτίου), χωρίς να συνυπολογίζονται τα έξι (6) μεταχειρισμένα πλοία των οποίων έχει συμφωνηθεί η αγορά. Παρότι ο Όμιλος έχει δικαίωμα να παρατείνει τη διάρκεια των ναυλώσεων δύο (2) πλοίων του, των οποίων οι ναυλώσεις λήγουν κατά τα ανωτέρω το 2021, για διαδοχικές περιόδους ενός έτους έως το 2023, δεν είναι βέβαιο ότι θα μπορέσει να ναυλώσει εκ νέου τα πλοία του. Επιπλέον, εντός του 2026 και του 2027 λήγουν οι ναυλώσεις των τριών (3) πλοίων (MSC AZOV, MSC AJACCIO και MSC AMALFI) που ανήκουν στις Υπό Εξαγορά Εταιρείες, τις μετοχές των οποίων θα αποκτήσει η Εκδότρια.

Παράγοντες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε περιορισμό της ζήτησης για μακροχρόνιες χρονοναυλώσεις, είναι, μεταξύ άλλων, η συγκέντρωση στον κλάδο των Εταιρειών Τακτικών Γραμμών και η αύξηση του αριθμού των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων λόγω κατασκευής νέων μεγάλων πλοίων. Ακόμη και στην περίπτωση που εξασφαλιστεί βραχυχρόνια χρονοναύλωση, αυτή μπορεί μην είναι επικερδής και μπορεί να μην είναι συνεχής, αφήνοντας σε αδράνεια το πλοίο για κάποιο διάστημα μεταξύ ναυλώσεων. Αποτέλεσμα των ανωτέρω θα είναι η εμφάνιση μεγαλύτερης μεταβλητότητας στα κέρδη, τις ταμειακές ροές και την κερδοφορία του Ομίλου. Επειδή ο Όμιλος χρησιμοποιεί μακροχρόνιες χρονοναυλώσεις ως εξασφάλιση των δανειστών του, τυχόν έλλειψη μακροχρόνιων χρονοναυλώσεων ενδέχεται να καταστήσει δυσκολότερη και πάντως πιο ακριβή τη χρηματοδότηση ή την αναχρηματοδότηση των πλοίων του. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί εκ των περιστάσεων να δεχθεί να συμφωνήσει σε ναυλώσεις μεταβλητού ναύλου, ναύλου δηλαδή που δεν θα είναι σταθερός για όλη τη διάρκεια της ναύλωσης, γεγονός που θα αυξήσει τη μεταβλητότητα των εσόδων, των ταμειακών ροών και των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Με βάση τα ανωτέρω, λόγω της έλλειψης διαφοροποίησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου, τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ναυλώσει εκ νέου ή να συνάψει νέα ναυλοσύμφωνα με ευνοϊκούς όρους ή τυχόν εξάρτησή του από βραχυχρόνιες χρονοναυλώσεις, ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. **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. Τυχόν αδυναμία των θυγατρικών τους να διανείμουν τους απαραίτητους πόρους προς την Εκδότρια και την Εγγυήτρια θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στα λειτουργικά τους έσοδα και τις ταμειακές τους ροές και, κατ' επέκταση στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια είναι εταιρείες συμμετοχών. Η επιχειρηματική δραστηριότητα διενεργείται από τις Θυγατρικές τους, οι οποίες κατέχουν και όλα τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των πλοίων. Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δεν έχουν άλλα σημαντικά περιουσιακά στοιχεία εκτός από τις συμμετοχές τους στις θυγατρικές τους. Συνεπεία αυτού, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους και, κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων εξαρτάται αποκλειστικά από τις θυγατρικές τους και τη δυνατότητα αυτών να διανέμουν τα έσοδά τους, μέσω πληρωμής μερισμάτων ή επιστροφής κεφαλαίου, στην Εκδότρια και στην Εγγυήτρια, κατά περίπτωση. Οι θυγατρικές εταιρείες έχουν συσταθεί στη Δημοκρατία της Λιβερίας ή στη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ και, κατά τούτο, η δυνατότητα εκάστης θυγατρικής εταιρείας να προχωρήσει σε αυτές τις διανομές θα μπορούσε να επηρεαστεί από την αλλαγή νομοθεσίας του κράτους όπου έχει συσταθεί, σχετικά με τη διανομή μερισμάτων ή την επιστροφή κεφαλαίου. Επίσης, η διανομή μερισμάτων μπορεί να επηρεαστεί και από την έγερση απαιτήσεων ή αξιώσεων τρίτων, συμπεριλαμβανομένου τυχόν πιστωτή των θυγατρικών εταιρειών. Εάν η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δεν λαμβάνουν, στο μέλλον, έσοδα από τις θυγατρικές τους ή εάν λάβουν λιγότερα έσοδα από τα αναμενόμενα, αυτό μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά τα λειτουργικά τους έσοδα και τις ταμειακές τους ροές και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο επιβολής ποινών ή προστίμων σε περίπτωση τυχόν εμπλοκής του σε υποθέσεις λαθρεμπορίου ναρκωτικών ή άλλων ειδών στα πλοία του. Πιθανή εμφάνιση τέτοιων περιστατικών ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τη φήμη του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Τα πλοία του Ομίλου διέρχονται από ή ελλιμενίζονται σε λιμάνια της Νότιας Αμερικής και σε άλλες περιοχές όπου γίνεται διακίνηση ναρκωτικών ουσιών και άλλων λαθραίων ειδών, με ή χωρίς τη γνώση των μελών του πληρώματος. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι πλοίο ή πλοία της Εκδότριας και της Εγγυήτριας εμπλέκονται σε υπόθεση παράνομης διακίνησης λαθραίων ή παρανόμων ειδών είτε αυτά βρίσκονται επί του πλοίου είτε σε εμπορευματοκιβώτια που μεταφέρονται από αυτό και ανεξαρτήτως της γνώσης ή σύμπραξης του πληρώματος, ενδέχεται να επιβληθούν σημαντικές κυρώσεις ή ποινές στον Όμιλο, κατάσχεση ή δήμευση του πλοίου και απαγόρευση κατάπλου στο μέλλον πλοίων του Ομίλου σε ορισμένα λιμάνια με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, οι ταμειακές ροές και η φήμη του Ομίλου και, κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

4. **Η άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας, κ. Κωνσταντίνο Κωνσταντακόπουλο, και από συγκεκριμένα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας τα οποία είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιρειών που διαχειρίζονται και παρέχουν υπηρεσίες στα πλοία του Ομίλου. Ενδεχόμενη αποχώρηση του κ. Κωνσταντακόπουλου ή των ανώτατων διοικητικών στελεχών της Εγγυήτριας ή τυχόν μη αποτελεσματική αντιμετώπιση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και του κ. Κωνσταντακόπουλου και των ανωτάτων στελεχών, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας, μέσω του ελέγχου που ασκεί επ' αυτής η Εγγυήτρια, και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η επιτυχία της άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας, κ. Κωνσταντίνο Κωνσταντακόπουλο και από συγκεκριμένα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας τα οποία είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιριών που διαχειρίζονται ή παρέχουν υπηρεσίες στα πλοία του Ομίλου. Ο κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος έχει σημαντική εμπειρία στον κλάδο της ναυτιλίας μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και συνεργάζεται με τον Όμιλο και τις εταιρείες διαχείρισης των πλοίων της επί πολλά έτη. Ο κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος, τα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας και των εταιρειών διαχείρισης ή παροχής υπηρεσιών των πλοίων του Ομίλου, έχουν σημαίνοντα ρόλο τόσο στην υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, όσο και στην ανάπτυξη και επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Εάν τα πρόσωπα αυτά διέκοπταν τη συνεργασία τους με τον Όμιλο ή με τις διαχειρίστριες εταιρείες και τις εταιρείες παροχής υπηρεσιών και εάν δεν ήταν δυνατή η πρόσληψη στελεχών αντίστοιχης ικανότητας και εμπειρίας, θα μπορούσαν να επηρεασθούν δυσμενώς η κερδοφορία, η χρηματοοικονομική κατάσταση και

τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου και κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας, μέσω του ελέγχου που ασκεί επ' αυτής η Εγγυήτρια, και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ειδικότερα, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εγγυήτριας κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος ελέγχει: (α) μόνος την Costamare Shipping, η οποία παρέχει στην Εγγυήτρια υπηρεσίες διαχείρισης και άλλες εμπορικές υπηρεσίες δυνάμει της Σύμβασης Διαχείρισης και υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε πλοία που ανήκουν στις Θυγατρικές δυνάμει συμβάσεων που έχει συνάψει με κάθε Θυγατρική (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.11 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου), (β) από κοινού με άλλα μέλη της οικογένειας Κωνσταντακόπουλου, την Costamare Services, η οποία παρέχει υπηρεσίες στις Θυγατρικές δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.11 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου), και (γ) έμμεσα το 50% της Blue Net Chartering GmbH & Co. KG και της Blue Net Chartering Asia Pte. Ltd., οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες ναυλομεσιτείας σε πλοία της Εγγυήτριας, δυνάμει της Σύμβασης Ναυλομεσιτείας με τη Blue Net (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.6.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» - «Άλλες Υπηρεσίες» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι όροι της Σύμβασης Διαχείρισης, της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών, της Σύμβασης Ναυλομεσιτείας και των συμβάσεων διαχείρισης ή παροχής υπηρεσιών ναυλομεσιτείας που έχει συνάψει έκαστη Θυγατρική με εταιρείες που ελέγχει ο κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος, δεν έχουν αποτελέσει αντικείμενο διαπραγμάτευσης με όρους αγοράς (arm's length) και, κατά συνέπεια, ενδέχεται να είναι λιγότερο ευνοϊκοί για τον Όμιλο σε σχέση με τους όρους που θα είχαν πιθανόν συνομολογηθεί εάν οι εν λόγω συμβάσεις είχαν συναφθεί με μη συνδεδεμένα μέρη.

Ο κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος έχει συνάψει με την Εγγυήτρια την από 3 Νοεμβρίου 2010 Συμφωνία Περιορισμού Ανταγωνισμού (restrictive covenant agreement), δυνάμει της οποίας δεσμεύεται καθ' όλη τη διάρκεια της θητείας του και για έξι (6) μήνες μετά τη λήξη αυτής, πλην ορισμένων περιοριστικά αναφερόμενων περιπτώσεων, να μην έχει στην κυριότητά του πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων και να μην προβεί σε εξαγορά επιχείρησης ή σε επένδυση σε εταιρεία, η οποία θα έχει στην κυριότητά της τέτοιου είδους πλοία αν δεν έχει δοθεί προηγουμένως στην Εγγυήτρια η ευκαιρία να αποκτήσει τα πλοία αυτά ή να επενδύσει στις εν λόγω εταιρείες. Επίσης, στην περίπτωση που κάποια συγκεκριμένη ναύλωση είναι κατάλληλη τόσο για πλοίο του Ομίλου όσο και για πλοίο ιδιωτικών συμφερόντων του κ. Κωνσταντακόπουλου (το οποίο δεν συμπεριλαμβάνεται στο στόλο του Ομίλου) ο κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος δεσμεύεται να δίνει πρώτα την ευκαιρία στον Όμιλο να συνάψει τη συγκεκριμένη ναύλωση, (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά «Ενότητα 3.3.2.6.2 Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας»). Η ανωτέρω συμφωνία διέπεται από το αγγλικό δίκαιο, το οποίο ωστόσο δεν διευκολύνει την εφαρμογή τέτοιου είδους περιοριστικών ρητρών, καθόσον αυτές ενδέχεται να θεωρηθούν αντίθετες προς το δημόσιο συμφέρον (public policy) και άκυρες ως περιορίζουσες τις εμπορικές συναλλαγές. Επομένως, δεν είναι σίγουρο ότι οι ανωτέρω περιοριστικές ρήτρες θα αναγνωρισθούν με δικαστική απόφαση ή ότι θα τελεσφορήσει πιθανή αγωγή αποζημίωσης της Εγγυήτριας σε περίπτωση παράβασης των εν λόγω ρητρών. Παρόμοια Συμφωνία Περιορισμού Ανταγωνισμού έχει συνάψει με την Εγγυήτρια ο κ. Κωνσταντίνος Ζαχαράτος, Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει συναινέσει στην άρση των περιορισμών ανταγωνισμού αναφορικά με οκτώ (8) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων στα οποία συμμετέχει ο κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος (σε ένα εκ των οποίων συμμετέχει και ο κ. Κωνσταντίνος Ζαχαράτος), συμπεριλαμβανομένων πέντε πλοίων των οποίων η απόκτηση συμφωνήθηκε εντός του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Ειδικότερα, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος

της Εγγυήτριας κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος είναι ιδιοκτήτης ενός πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (που είναι συγκρίσιμο από άποψη μεταφορικής ικανότητας με δύο (2) πλοία της Εγγυήτριας), και συμμετέχει σε εταιρείες που κατέχουν οκτώ (8) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (που είναι συγκρίσιμα από άποψη μεταφορικής ικανότητας με τριάντα οκτώ (38) πλοία της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένων τεσσάρων (4) πλοίων της Κοινοπραξίας). Επιπλέον, ένα από τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, ο κ. Κωνσταντίνος Ζαχαράτος, κατέχει μειοψηφικό ποσοστό σε μια πλοιοκτήτρια εταιρεία που κατέχει ένα πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (που είναι συγκρίσιμο από άποψη μεταφορικής ικανότητας με πέντε (5) πλοία της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένου ενός (1) πλοίου της Κοινοπραξίας). Τα εν λόγω πλοία μπορεί να ανταγωνίζονται τα πλοία της Εγγυήτριας στο πεδίο των ναυλώσεων. Είναι πιθανό το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας να συναινέσει στο μέλλον στην άρση των περιορισμών ανταγωνισμού και να επιτρέψει την απόκτηση από τον κ. Κωνσταντακόπουλο επιπλέον πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, γεγονός που θα μπορούσε να επιτείνει τη δυνητική σύγκρουση συμφερόντων και κατ' επέκταση να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας.

Η εξάρτηση του Ομίλου από ορισμένα πρόσωπα σε συνδυασμό με τη συμμετοχή των προσώπων αυτών σε εταιρείες που ασκούν ανταγωνιστική δραστηριότητα και σε εταιρείες που διαχειρίζονται ή παρέχουν υπηρεσίες στα πλοία του Ομίλου ενδέχεται να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων ανάμεσα αφ' ενός στον Όμιλο και αφ' ετέρου τον κ. Κωνσταντακόπουλο και τα ανώτατα στελέχη της Εγγυήτριας τα οποία είναι ταυτόχρονα ανώτατα στελέχη των εταιρειών που διαχειρίζονται ή παρέχουν υπηρεσίες στα πλοία του Ομίλου, τις οποίες ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά, και οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

5. **Η Εγγυήτρια δεν έχει υπαλλήλους, ενώ η Εκδότρια έχει περιορισμένο αριθμό υπαλλήλων και, συνεπώς, η Εγγυήτρια και η Εκδότρια εξαρτώνται πλήρως για την άσκηση επιχειρηματικής δραστηριότητας από τις συνδεδεμένες διαχειρίστριες εταιρείες ή εταιρείες παροχής υπηρεσιών, συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας, για τις οποίες δεν υπάρχουν δημόσια διαθέσιμα στοιχεία, καθώς και από τρίτους διαχειριστές και παρόχους οι οποίοι παρέχουν υπηρεσίες γενικά σε πλοιοκτήτες. Τυχόν αδυναμία των διαχειριστών ή των παρόχων ή η πλημμελής διαχείριση λόγω σύγκρουσης συμφερόντων ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση τις ταμειακές ροές και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει με την Costamare Shipping, συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας, να της αναθέτει, δυνάμει της Σύμβασης Διαχείρισης (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά Ενότητα 3.3.2.6.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου) την αποκλειστική διαχείριση των πλοίων της και για το σκοπό αυτό οι Θυγατρικές της Εγγυήτριας να συνάπτουν επιμέρους συμβάσεις διαχείρισης με την Costamare Shipping. Η Costamare Shipping δύναται να κάνει υποανάθεση απευθείας ή να υποδεικνύει στη σχετική Θυγατρική την ανάθεση σε τρίτες εταιρείες διαχείρισης ιδίως όσον αφορά την τεχνική διαχείριση του πλοίου μιας θυγατρικής της Εγγυήτριας. Η Costamare Shipping είναι επίσης η δικαιούχος των εμπορικών σημάτων Costamare, αποτελούμενα από το όνομα «Costamare» και το λογότυπο Costamare και έχει παραχωρήσει στην Εγγυήτρια άδεια χρήσης αυτών χωρίς αντάλλαγμα καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της Σύμβασης Διαχείρισης. Οι Θυγατρικές έχουν αναθέσει

στην εταιρεία Costamare Services, συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος συμβούλου της Εγγυήτριας και ενός μέλους της οικογενείας του, την παροχή ορισμένων υπηρεσιών αντιπροσώπευσης και διαχείρισης, περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, ναυλομεσίτριας και αντιπροσώπευσης πλοιοκτητριών εταιρειών δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.6.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η Blue Net παρέχει υπηρεσίες ναυλομεσιτείας στα πλοία της Εγγυήτριας. Αντίστοιχες συμβάσεις με την Costamare Shipping, την Costamare Services και την Blue Net έχουν συνάψει και οι Υπό Εξαγορά Εταιρείες, το σύνολο των μετοχών των οποίων θα αποκτήσει η Εκδότρια. Η δυνατότητα του Ομίλου να είναι ανταγωνιστικός στη σύναψη νέων συμφωνιών χρονοναύλωσης και να επεκτείνει τις σχέσεις του με υφιστάμενους ναυλωτές του εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις διαχειρίστριες εταιρείες και τους παρόχους υπηρεσιών που έχουν την απ' ευθείας σχέση με τους πελάτες του Ομίλου, καθώς και από τη φήμη τους στον κλάδο. Σε περίπτωση που πληγεί η φήμη και διαταραχθούν οι σχέσεις των διαχειριστριών εταιρειών και των παρόχων με την αγορά, ενδέχεται να θιγεί η δυνατότητα του Ομίλου:

- να ανανεώνει τις υφιστάμενες ή να συνάπτει νέες ναυλώσεις,
- να διατηρεί καλές σχέσεις με τα ναυπηγεία,
- να συνάπτει συμφωνίες χρηματοδότησης και άλλου είδους συμφωνίες με τρίτους υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους,
- να διατηρεί καλές σχέσεις με τους ναυλωτές και τους προμηθευτές,
- να εκμεταλλεύεται αποτελεσματικά τον υπό διαχείριση στόλο, και
- να υλοποιεί επιτυχώς την επιχειρηματική στρατηγική του.

Οι εταιρείες Costamare Shipping και Costamare Services δεν δημοσιεύουν στοιχεία για τη δραστηριότητά τους και, συνεπώς, τυχόν επιδείνωση των οικονομικών τους μεγεθών ή τυχόν αφερεγγυότητά τους ενδέχεται να μην γίνει γνωστή εγκαίρως στον Όμιλο. Επιπροσθέτως, τυχόν καταγγελία της Σύμβασης Διαχείρισης ή της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών ή τροποποίηση των όρων τους ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, καθώς μπορεί να μην είναι σε θέση να αντικαταστήσει τις εν λόγω υπηρεσίες, ενώ ακόμη και αν τέτοιες υπηρεσίες καθίσταντο αμέσως διαθέσιμες, ενδέχεται οι όροι παροχής τους να είναι λιγότερο ευνοϊκοί από αυτούς που έχουν συμφωνηθεί με τις υφιστάμενες διαχειρίστριες εταιρείες. Επιπλέον, η Costamare Shipping, εκτός από τα πλοία της Εγγυήτριας, διαχειρίζεται και πλοία της Κοινοπραξίας, καθώς και ένα πλοίο συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας. Τόσο η Costamare Shipping όσο και η Costamare Services μπορούν να παρέχουν υπηρεσίες σε πλοία ή εταιρείες ιδιωτικών συμφερόντων του κ. Κωνσταντακόπουλου ή της οικογενείας του.

Σε περίπτωση που θιγεί για οποιοδήποτε λόγο η δυνατότητά των διαχειριστριών εταιρειών ή εταιρειών παροχής υπηρεσιών, συμφερόντων του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εγγυήτριας, να πραγματοποιούν οποιαδήποτε εκ των ανωτέρω ενεργειών που σχετίζονται με τη σύναψη νέων συμφωνιών χρονοναύλωσης, τη διαχείριση ή επέκταση των σχέσεων με υφιστάμενους ναυλωτές και προμηθευτές, την αποτελεσματική διαχείριση του στόλου και την υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς η οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης και οι ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

6. **Ορισμένες διαχειρίστριες εταιρείες που διαχειρίζονται τα πλοία του Ομίλου παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης πλοίων γενικά και συνεπώς έχουν ανταγωνιστική δραστηριότητα προς τον Όμιλο. Το γεγονός αυτό μπορεί να οδηγήσει σε συγκρούσεις συμφερόντων και ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι εταιρείες V.Ships Greece Ltd., V.Ships (Shanghai) Limited, HanseContor Shipmanagement GmbH & Co. KG και F. A. Vinnen & Co. (GmbH & Co. KG), οι οποίες έχουν την τεχνική διαχείριση της πλειοψηφίας των πλοίων του Ομίλου, εκτός από τα πλοία του Ομίλου και τα πλοία της Κοινοπραξίας, ή πλοία συμφερόντων του κ. Κωνσταντακόπουλου, διαχειρίζονται και πλοία τρίτων. Συνεπώς, υπάρχει κίνδυνος δημιουργίας καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων κατά τη διαχείριση των πλοίων του Ομίλου, των πλοίων της Κοινοπραξίας, των πλοίων ιδιωτικών συμφερόντων του κ. Κωνσταντίνου Κωνσταντακόπουλου, καθώς και πλοίων συμφερόντων τρίτων πλοιοκτητών.

Η Blue Net η οποία παρέχει υπηρεσίες ναυλομεσιτείας στα πλοία του Ομίλου, στα πλοία της Κοινοπραξίας, σε πλοία ιδιωτικών συμφερόντων του κ. Κωνσταντίνου Κωνσταντακόπουλου, καθώς και γενικά σε πλοία τρίτων, συμπεριλαμβανομένων και πλοίων που έχουν κοινά χαρακτηριστικά και είναι ανταγωνιστικά με τα πλοία του Ομίλου. Στα πλοία τρίτων συμπεριλαμβάνονται και πλοία που ανήκουν στη γερμανική πλοιοκτήτρια και διαχειρίστρια εταιρεία Peter Döhle Schiffahrts-KG, οι μέτοχοι της οποίας ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα το 50% της Blue Net.

Σημειώνεται ότι οι Υπό Εξαγορά Εταιρείες, το σύνολο των μετοχών των οποίων θα αποκτήσει η Εκδότρια, έχουν συνάψει συμβάσεις ναυλομεσιτείας με την Blue Net και ενδέχεται στο μέλλον να συνάψουν σύμβαση διαχείρισης με μια από τις λοιπές ως άνω εταιρείες.

Η παροχή υπηρεσιών από τις εταιρείες που διαχειρίζονται τα πλοία του Ομίλου προς τρίτους ανταγωνιστές του, συμπεριλαμβανομένων και των συνδεδεμένων μερών, ενδέχεται να δημιουργήσει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητα των εν λόγω διαχειριστριών εταιρειών να παρέχουν το επίπεδο διαχείρισης και υπηρεσιών που απαιτεί ο Όμιλος. Επιπρόσθετα, ενδέχεται τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου να βρεθούν αντιμέτωπα με καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων λόγω των ρόλων τους αφενός στη διαχείριση των πλοίων που ανήκουν στην αποκλειστική κυριότητα Ομίλου, αφετέρου στη διαχείριση των πλοίων που ανήκουν στις εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η Εγγυήτρια βάσει της Συμφωνίας Πλαίσιο, με ενδεχόμενο η κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων να αποβαίνει σε όφελος των πλοίων της Κοινοπραξίας, στις οποίες συμμετέχει η Εγγυήτρια.

Η δημιουργία καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων ως προς τη διαχείριση και την παροχή υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των δραστηριοτήτων τεχνικής διαχείρισης, πώλησης, αγοράς, ναύλωσης και αντιπροσώπευσης, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τα καθαρά έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.4 Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση με κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου

1. **Η αύξηση των διαδικασιών επιθεώρησης φορτίων, η επιβολή αυστηρότερων ελέγχων εισαγωγών και εξαγωγών, καθώς και η υιοθέτηση νέων κανονισμών ασφαλείας ενδέχεται να αυξήσουν το κόστος και να διαταράξουν την επιχειρηματική δραστηριότητα των πελατών του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η διεθνής ναυτιλία εμπορευματοκιβωτίων υπόκειται σε διαδικασίες επιθεωρήσεων ασφάλειας και τελωνειακού ελέγχου και άλλες συναφείς διαδικασίες στις χώρες προέλευσης, προορισμού, καθώς και στα σημεία μεταφόρτωσης εμπορευματοκιβωτίων. Οι εν λόγω διαδικασίες επιθεωρήσεων ενδέχεται να οδηγήσουν σε κατάσχεση φορτίου, καθυστερήσεις στη φόρτωση, εκφόρτωση, μεταφόρτωση ή παράδοση των εμπορευματοκιβωτίων, καθώς και στην επιβολή δασμών, προστίμων και άλλων κυρώσεων εις βάρος της Εκδότριας και της Εγγυήτριας.

Μετά τα γεγονότα της 11 Σεπτεμβρίου 2001, οι αρχές των Η.Π.Α. έχουν αυξήσει σημαντικά τις επιθεωρήσεις εμπορευματοκιβωτίων. Οι κρατικές επενδύσεις σε μη επεμβατική τεχνολογία ανίχνευσης εμπορευματοκιβωτίων έχουν αυξηθεί, ενώ υπάρχει ενδιαφέρον για την ανάπτυξη νέων τεχνολογιών ηλεκτρονικής παρακολούθησης, όπως οι μηχανισμοί ηλεκτρονικής σφράγισης («e-seals») και τα «έξυπνα» («smart») εμπορευματοκιβώτια, που θα επιτρέπουν την κεντρική παρακολούθηση των εμπορευματοκιβωτίων από απόσταση κατά τη μεταφορά τους, για τον εντοπισμό τυχόν ανοίγματος ή παραβίασης σε συνδυασμό με τη μέτρηση άλλων χαρακτηριστικών, όπως είναι η θερμοκρασία, η πίεση του αέρα, ο εντοπισμός κίνησης εντός του εμπορευματοκιβωτίου, χημικοί ή οι βιολογικοί παράγοντες και η ακτινοβολία. Επιπροσθέτως, προκειμένου να αντιμετωπιστούν γεγονότα όπως αυτό της 11 Σεπτεμβρίου 2001, έχουν επιβληθεί επιπρόσθετες απαιτήσεις για την ασφάλεια των πλοίων, συμπεριλαμβανομένης της εγκατάστασης συστημάτων συναγερμού ασφαλείας και συστημάτων αυτόματης αναγνώρισης επί των πλοίων. Μετά τις τρομοκρατικές επιθέσεις του Νοεμβρίου του 2015 στο Παρίσι και άλλες πρόσφατες επιθέσεις σε άλλες περιοχές, το επίπεδο ασφαλείας στα λιμάνια αυξήθηκε περαιτέρω, ενώ ενδέχεται να εισαχθούν και νέες διαδικασίες ασφαλείας.

Δεν είναι βέβαιο αν θα υπάρξουν πρόσθετες τροποποιήσεις των υφιστάμενων διαδικασιών επιθεώρησης και ασφαλείας ή τι είδους θα είναι αυτές οι τροποποιήσεις και αν τελικά προταθούν αν θα εφαρμοστούν μελλοντικά ή και με ποιον τρόπο δύνανται οι εν λόγω τροποποιήσεις να επηρεάσουν τον κλάδο. Οποιεσδήποτε τροποποιήσεις μπορεί να επιβάλουν στον Όμιλο επιπρόσθετες οικονομικές και νομικές υποχρεώσεις και επιπρόσθετα κόστη και υποχρεώσεις στους πελάτες του Ομίλου με αποτέλεσμα, σε κάποιες περιπτώσεις, να καταστήσουν τη μεταφορά ορισμένων τύπων αγαθών εντός εμπορευματοκιβωτίων οικονομικά ασύμφορη ή μη εφαρμόσιμη.

Η λειτουργία και δραστηριότητα των πλοίων του Ομίλου επηρεάζεται ακόμα από τις απαιτήσεις του Διεθνούς Κώδικα για την Ασφάλεια των Πλοίων και των Λιμενικών Εγκαταστάσεων (ο «Κώδικας ISPS») (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.7.7 «Κανονισμοί Ασφάλειας Πλοίων»). Ο Κώδικας ISPS υποχρεώνει τα πλοία να αναπτύσσουν και να διατηρούν σε ισχύ Σχέδιο Ασφαλείας Πλοίου («Ship Security Plan»), το οποίο να προβλέπει συγκεκριμένα μέτρα ασφαλείας για την αντιμετώπιση πιθανών κινδύνων σχετικά με την ασφάλεια τόσο των πλοίων, όσο και των λιμενικών εγκαταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι καθένα από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου διαθέτει πιστοποιητικό συμμόρφωσης

με τον Κώδικα ISPS, τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης με τον Κώδικα ISPS ή αδυναμία διατήρησης του εν λόγω πιστοποιητικού εν ισχύ ενδέχεται να οδηγήσει στη θεμελίωση αυξημένης ευθύνης του Ομίλου, η οποία μπορεί να οδηγήσει σε απαγόρευση εισόδου ή ακόμα και σε απαγόρευση απόπλου (detention) του πλοίου σε συγκεκριμένους λιμένες. Επιπροσθέτως, η συμμόρφωση με τον Κώδικα ISPS συνεπάγεται και οικονομική επιβάρυνση από την κάλυψη συγκεκριμένων δαπανών. Παρά το γεγονός πως μέχρι σήμερα τέτοιου είδους δαπάνες δεν ήταν σημαντικές, αυτό δεν αποκλείει το ενδεχόμενο τα κόστη αυτά να αυξηθούν σημαντικά σε περίπτωση που υιοθετηθούν από τον IMO και τα εκάστοτε κράτη της σημαίας που φέρουν τα πλοία νέοι ή αυστηρότεροι κανονισμοί σχετικά με τον Κώδικα ISPS. Στην περίπτωση αυτή οι κανονισμοί θα ήταν δυνατό να επιφέρουν είτε σημαντικές επιπρόσθετες κεφαλαιακές δαπάνες είτε αυξημένα λειτουργικά κόστη για τον Όμιλο.

Περαιτέρω, ο Διεθνής Κώδικας Ασφαλούς Διαχείρισης Πλοίων (ο «Κώδικας ISM») απαιτεί από τις εταιρείες που διαχειρίζονται πλοία, να αναπτύξουν και να διατηρούν σε ισχύ εκτεταμένο Σύστημα Ασφαλούς Διαχείρισης («SMS»), να λάβουν σχετικό Πιστοποιητικό Ασφαλούς Διαχείρισης («SMC»), το οποίο βεβαιώνει τη συμμόρφωση με το Εγκεκριμένο Σύστημα Ασφαλούς Διαχείρισης, καθώς και έγγραφο συμμόρφωσης με τον Κώδικα ISM («Document of Compliance» ή «DOC») από το κράτος της σημαίας του εκάστοτε πλοίου. Τυχόν μη συμμόρφωση με τον Κώδικα ISM μπορεί να οδηγήσει σε ανάκληση του εγγράφου συμμόρφωσης, ουσιαστικά σε ανάκληση της άδειας διαχείρισης πλοίων, θεμελίωση αυξημένης ευθύνης της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, μείωση ή αναστολή της διαθέσιμης ασφαλιστικής κάλυψης επί των εκάστοτε πλοίων ή επιβολή απαγόρευσης κατάπλου ή κράτηση των τελευταίων σε συγκεκριμένους λιμένες. Σύμφωνα με την Εγγυήτρια, όλα τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου της Εγγυήτριας και όλες οι συνδεδεμένες ή τρίτες διαχειρίστριες εταιρείες έχουν λάβει πιστοποίηση συμμόρφωσης προς τον Κώδικα ISM. Παρόλα αυτά, δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι οι εν λόγω πιστοποιήσεις θα διατηρηθούν εάν αλλάξουν οι σχετικές ρυθμίσεις κατά τρόπο ή σε χρόνο που δεν θα είναι δυνατόν στην Εγγυήτρια να εξασφαλίσει τη διατήρησή τους.

Η συμμόρφωση με νέες ή/και αυξημένες απαιτήσεις επιθεώρησης και ασφάλειας ή/και νέες ή/και ενισχυμένες διαδικασίες και ελέγχους σε αυτούς τους τομείς ενδέχεται να αυξήσει το κόστος και να διαταράξει την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. **Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και, συνεπώς, υπόκειται σε διεθνείς και τοπικούς νόμους και κανονιστικές ρυθμίσεις για την προστασία του περιβάλλοντος και την ασφάλεια των πλοίων, οι οποίες ενδέχεται να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά έσοδα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και η εκμετάλλευση των πλοίων του επηρεάζονται σε σημαντικό βαθμό από τη νομοθεσία για την προστασία του περιβάλλοντος, δυνάμει διεθνών συνθηκών, και εθνικών, πολιτειακών και τοπικών νόμων, κανονισμών, συμβάσεων και προτύπων που ισχύουν στα διεθνή ύδατα και τα χωρικά ύδατα, αντίστοιχα, στις οποίες δραστηριοποιούνται τα πλοία του Ομίλου, καθώς και στα κράτη όπου αυτά έχουν νηολογηθεί, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμίσεων που διέπουν τη διαχείριση και διάθεση επικίνδυνων ουσιών και αποβλήτων, την απορρύπανση από πετρελαιοκηλίδες και άλλα είδη μόλυνσης, τις εκπομπές αερίων, τις απορρίψεις υδάτων και τη διαχείριση έρματος (για περισσότερες

πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.7 «Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και λειτουργίας των πλοίων του» του Ενημερωτικού Δελτίου). Ο Όμιλος ενδέχεται να επιβαρυνθεί με υψηλό κόστος, προκειμένου να συμμορφωθεί με τις ανωτέρω ρυθμίσεις και να υποβληθεί σε έξοδα για την πραγματοποίηση μετατροπών σε πλοία του Ομίλου και την αλλαγή των διαδικασιών του. Δεδομένου ότι οι άνω κανονιστικές απαιτήσεις αναθεωρούνται συχνά, δεν μπορεί να προβλεφθεί με ασφάλεια το κόστος που απαιτείται για τη διαρκή συμμόρφωση των πλοίων του Ομίλου με αυτές ή η επίπτωσή τους στην αξία μεταπώλησης των πλοίων ή στην ωφέλιμη διάρκεια ζωής των πλοίων του Ομίλου.

Περαιτέρω, οι περιβαλλοντικές απαιτήσεις ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση της χωρητικότητας φορτίου, σε μετατροπές πλοίων, μετατροπές στον τρόπο λειτουργίας των πλοίων ή σε περιορισμούς, σε μείωση της διαθεσιμότητας ή σε αύξηση του κόστους της ασφαλιστικής κάλυψης για περιβαλλοντικά ζητήματα ή να οδηγήσουν ακόμα και σε απαγόρευση πρόσβασης σε ορισμένα χωρικά ύδατα ή λιμάνια.

Στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής νομοθεσίας, ενδέχεται επίσης να επιβληθούν στον Όμιλο νέες σημαντικές κανονιστικές απαιτήσεις περιβαλλοντικής συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων απορρύπανσης και αποζημίωσης λόγω πρόκλησης ζημίας στο φυσικό περιβάλλον, τραυματισμών ή/και υλικών ζημιών σε περίπτωση διαρροής πετρελαίου ή άλλων επικίνδυνων ουσιών από τα πλοία του ή για άλλο λόγο που σχετίζεται με τις δραστηριότητές του. Τυχόν παραβίαση ή θεμελίωση ευθύνης για περιβαλλοντικές παραβάσεις ενδέχεται επίσης να έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή σημαντικών ποινών, προστίμων και άλλων κυρώσεων, συμπεριλαμβανομένων ποινικών κυρώσεων και, σε ορισμένες περιπτώσεις, την κατάσχεση ή την επιβολή του μέτρου της κράτησης των πλοίων του Ομίλου.

Εκτιμάται ότι η περιβαλλοντική νομοθεσία που αφορά στη ναυτιλία, ενδέχεται να γίνει αυστηρότερη. Επιπλέον, η αυξημένη σημασία και προσοχή που δίνουν οι ασφαλιστικές εταιρείες και οι ναυλωτές σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος, την ποιότητα και την ασφάλεια ενδέχεται να οδηγήσει σε επιπρόσθετες κανονιστικές και λειτουργικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων αυξημένων απαιτήσεων ασφάλειας και αξιολόγησης κινδύνου, καθώς και εκτενέστερες επιθεωρήσεις των πλοίων. Οποιαδήποτε νέα νομοθεσία για τον έλεγχο του κλίματος ή άλλων κανονιστικών πρωτοβουλιών του Διεθνούς Ναυτιλιακού Οργανισμού («ΙΜΟ»), της Ευρωπαϊκής Ένωσης, των Η.Π.Α. ή άλλων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή οποιασδήποτε συνθήκης που τυχόν υιοθετηθεί σε διεθνές επίπεδο με στόχο τον περιορισμό των εκπομπών αερίων που συμβάλλουν στην επιβάρυνση του φαινομένου του θερμοκηπίου, ενδεχομένως να απαιτήσει δαπάνες που δεν μπορούν επί του παρόντος να εκτιμηθούν. Ακόμη και στην περίπτωση που δεν τεθεί σε εφαρμογή κάποια νέα νομοθεσία ή/και κανονισμός για τον έλεγχο του κλίματος, οι δραστηριότητες του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιαστικά στο βαθμό που η κλιματική αλλαγή έχει ως αποτέλεσμα αλλαγές στη στάθμη των θαλάσσιων υδάτων ή την εμφάνιση εντονότερων καιρικών φαινομένων.

Η ανάγκη συμμόρφωσης των πλοίων του Ομίλου με τυχόν νέες κανονιστικές απαιτήσεις για την προστασία του περιβάλλοντος και εν γένει την περιβαλλοντική νομοθεσία ενδέχεται να απαιτήσει σημαντικές κεφαλαιακές και λειτουργικές δαπάνες ή ακόμη και να οδηγήσει στην πώληση ορισμένων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων με μη ευνοϊκούς όρους. Σε αυτήν την περίπτωση ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά τούτο, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. **Τα πλοία του Ομίλου ενδέχεται να καταπλέουν σε λιμένες κρατών, τα οποία υπόκεινται σε περιορισμούς που έχουν επιβληθεί από την κυβέρνηση των Η.Π.Α., την Ε.Ε., τα Ηνωμένα Έθνη και από άλλες κυβερνήσεις, εξέλιξη που μπορεί να επιφέρει την επιβολή προστίμων και κυρώσεων, την απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης, την απώλεια ασφαλιστικής κάλυψης και πλήγμα στη φήμη του Ομίλου και κατά συνέπεια να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη φήμη του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι Η.Π.Α., η Ε.Ε., τα Ηνωμένα Έθνη, καθώς και οι κυβερνήσεις και οι υπηρεσίες άλλων κρατών επιβάλλουν κυρώσεις (sanctions) και οικονομικό αποκλεισμό (embargo) σε ορισμένα κράτη και διατηρούν λίστες κρατών, προσώπων και οντοτήτων τα οποία θεωρούν ότι χρηματοδοτούν την τρομοκρατία, εμπλέκονται στην ανάπτυξη συγκεκριμένων απαγορευμένων όπλων ή προβαίνουν σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Υπό τις οδηγίες των ναυλωτών, τα πλοία του Ομίλου έχουν κατά καιρούς καταπλεύσει, και ενδέχεται να καταπλεύσουν ξανά, σε λιμένες κρατών υποκείμενων σε αποκλεισμό και κυρώσεις που έχουν επιβληθεί από τις Η.Π.Α., την Ε.Ε., τα Ηνωμένα Έθνη και από άλλες κυβερνήσεις και υπηρεσίες κρατών, συμπεριλαμβανομένων των λιμένων του Ιράν και της Συρίας.

Οι εκάστοτε νόμοι και κανονισμοί περί κυρώσεων και αποκλεισμού ποικίλουν ως προς το πεδίο εφαρμογής τους, καθώς δεν εφαρμόζονται όλοι στα ίδια πρόσωπα ή δεν απαγορεύουν τις ίδιες δραστηριότητες, ενώ ενδέχεται στο μέλλον να ενισχυθούν ή να αρθούν. Οι κυρώσεις των Η.Π.Α., οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από την Υπηρεσία Ελέγχου Αλλοδαπών Περιουσιακών Στοιχείων του Υπουργείου Οικονομικών (η «Υπηρεσία OFAC»), εφαρμόζονται κατ' αρχήν, με την επιφύλαξη περιορισμένων εξαιρέσεων, αποκλειστικά σε αμερικανικές οντότητες (έννοια η οποία περιλαμβάνει κάθε υπήκοο των Η.Π.Α., αλλοδαπούς μόνιμους κατοίκους των Η.Π.Α., εταιρείες που έχουν συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους των Η.ΠΑ. ή οποιασδήποτε πολιτείας των Η.Π.Α. ή κάθε πρόσωπο που βρίσκεται στις Η.Π.Α.), και επομένως δεν εφαρμόζεται σε μη-αμερικανικές εταιρείες. Παρόλα αυτά, οι Η.Π.Α. δύνανται ενδεχομένως να διευρύνουν το πεδίο εφαρμογής των κυρώσεων συμπεριλαμβάνοντας μη-αμερικανικές επιχειρήσεις, όπως η Εκδότρια και η Εγγυήτρια.

Μετά την εφαρμογή από τις Η.Π.Α., το 2010, του Νόμου περί Συνολικών Κυρώσεων, Λογοκρισίας και Από-επένδυσης κατά του Ιράν (ο «Νόμος CISADA»), ο οποίος διεύρυνε το πεδίο εφαρμογής του προγενέστερου Νόμου περί Κυρώσεων κατά του Ιράν (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.7.3 «Απαιτήσεις των Η.Π.Α.» του Ενημερωτικού Δελτίου), και πιο συγκεκριμένα, από τον Ιανουάριο του 2011 έως το Δεκέμβριο του 2020, τα πλοία του Ομίλου πραγματοποίησαν συνολικά 206 επισκέψεις σε λιμένες του Ιράν, της Συρίας, και του Σουδάν, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου το 0,45% του συνόλου των περίπου 46.200 επισκέψεων πλοίων του Ομίλου σε λιμένες παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων και των κατάπλων που πραγματοποιήθηκαν από πλοία της Κοινοπραξίας, και ενδέχεται να προσεγγίσουν ξανά λιμένες που βρίσκονται σε χώρες που υπόκεινται σε κυρώσεις και αποκλεισμό από τις Η.Π.Α., θεωρούμενες ως χρηματοδότες τρομοκρατικής δραστηριότητας. Επιπλέον, τα πλοία του Ομίλου δεν έχουν καταπλεύσει σε λιμένες του Σουδάν μετά την 31 Μαΐου 2017 και, επί του παρόντος, δεν έχουν προγραμματισθεί και δεν αναμένεται να πραγματοποιηθούν κατάπλοι σε λιμένες του Σουδάν.

Καίτοι δεν έχει επιβληθεί μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου καμία κύρωση στον Όμιλο λόγω παράβασης των διατάξεων περί κυρώσεων και αποκλεισμού διατάξεων, δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η δυνατότητα συμμόρφωσης του Ομίλου με τις εν λόγω διατάξεις, ιδίως δεδομένου ότι το πεδίο εφαρμογής ορισμένων εξ αυτών νόμων ή /και η ερμηνεία τους και η εφαρμογή τους από τα αρμόδια διοικητικά και δικαστικά όργανα ενδέχεται να διαφοροποιηθεί σε σχέση με τα υφιστάμενα δεδομένα, συμπεριλαμβανομένης τυχόν διεύρυνσης της εφαρμογής τους. Τυχόν παράλειψη συμμόρφωσης με

κυρώσεις ή οικονομικό αποκλεισμό τέτοιου είδους θα μπορούσε να οδηγήσει στην επιβολή σημαντικών προστίμων ή άλλων κυρώσεων, στην επ' αόριστο δέσμευση περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να διενεργεί εμπορικές συναλλαγές σε Δολάρια Η.Π.Α. ή στις Η.Π.Α. και σε άλλα κράτη ή να συνάπτει συμφωνίες ναύλωσης για τα πλοία του, να περιορίσουν τη δυνατότητά του να λαμβάνει χρηματοδότηση. Επιπλέον, ορισμένοι επενδυτές ενδέχεται να αποφασίσουν ή να εξαναγκαστούν να ρευστοποιήσουν την συμμετοχή τους ή να μην επενδύσουν στην Εκδότρια απλά και μόνο επειδή ο Όμιλος τυγχάνει να συνεργάζεται με εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε χώρες που έχουν επιβληθεί σχετικές κυρώσεις. Ακόμα και στην περίπτωση που οι ναυλωτές των πλοίων του Ομίλου παραβαίνουν τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς περί κυρώσεων και αποκλεισμού, μέσω ενεργειών στις οποίες θα μπορούσαν να εμπλέκονται τα πλοία του Ομίλου, ενδέχεται να επιβληθούν σε εταιρείες του Ομίλου πρόστιμα ή άλλες κυρώσεις λόγω της αποτυχίας τους να αποτρέψουν τις εν λόγω παραβιάσεις, γεγονός που θα μπορούσε να περιορίσει τη δυνατότητά τους να ασκούν εμπορική δραστηριότητα στις Η.Π.Α. και σε άλλα κράτη, να συνάπτουν συμφωνίες ναύλωσης των πλοίων τους και να λαμβάνουν χρηματοδότηση, καθώς και να βλάψει τη φήμη της Εγγυήτριας.

Επιπλέον, σε περίπτωση που λάβει χώρα ατύχημα που συνεπάγεται την επέλευση ασφαλιστικού κινδύνου σε περιοχές που υπόκεινται σε κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένου του Ιράν, οι ασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες συμβάλλεται η Εκδότρια και η Εγγυήτρια ενδέχεται να μην παράσχουν ασφαλιστική κάλυψη, ή αναγκαίες εγγυήσεις, γεγονός που θα μπορούσε να επιφέρει την απαγόρευση απόπλου, την απώλεια του πλοίου που ενεπλάκη στο ατύχημα και τη φυλάκιση του πληρώματός του. Τα δε υφιστάμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια ενδέχεται να μην καλύπτουν το κόστος και τις ζημίες που σχετίζονται με τυχόν τέτοιο περιστατικό με αποτέλεσμα αυτό να επιβαρύνει στο σύνολό του την Εκδότρια και την Εγγυήτρια.

Η επιβολή προστίμων και κυρώσεων, η απώλεια επενδυτικών κεφαλαίων και χρηματοδότησης, η απώλεια ασφαλιστικής κάλυψης και το πλήγμα στη φήμη του Ομίλου λόγω των ανωτέρω, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τη φήμη του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

4. **Η μη συμμόρφωση με το Νόμο περί Πρακτικών Διαφθοράς στο Εξωτερικό των Η.Π.Α. (ο «Νόμος FCPA») και άλλων νόμων για την καταπολέμηση της διαφθοράς σε άλλες δικαιοδοσίες ενδέχεται να οδηγήσει στην επιβολή προστίμων και ποινικών κυρώσεων, στην καταγγελία συμβάσεων και να επηρεάσει δυσμενώς τη φήμη του Ομίλου, εξέλιξη που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε μεγάλο αριθμό κρατών παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων κρατών τα οποία θεωρούνται διεφθαρμένα σύμφωνα με το Δείκτη Αντίληψης για τη Διαφθορά (Corruption Perceptions Index, CPI) που εκδίδεται από την οργάνωση «Διεθνής Διαφάνεια» (Transparency International).

Παρότι ο Όμιλος δεσμεύεται να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα σύμφωνα με τους εκάστοτε νόμους περί καταπολέμησης της διαφθοράς και έχει υιοθετήσει έναν κώδικα επιχειρηματικής δεοντολογίας, ο οποίος τελεί σε πλήρη συμμόρφωση με το Νόμο περί Πρακτικών Διαφθοράς στο Εξωτερικό των Η.Π.Α. του 1977 (ο «Νόμος FCPA»), παραμένει εντούτοις, εκτεθειμένος στον κίνδυνο οι συνδεδεμένες με αυτόν οντότητες ή τα εκάστοτε στελέχη, διευθυντές, υπάλληλοι, και αντιπρόσωποί τους να διενεργήσουν

πράξεις, οι οποίες θα κριθούν αντίθετες προς τους νόμους περί καταπολέμησης της διαφθοράς, συμπεριλαμβανομένου του Νόμου FCPA. Ενδεχόμενη παράβαση τέτοιου είδους μπορεί να οδηγήσει στην επιβολή σημαντικών προστίμων, ποινών, αστικών ή/και ποινικών κυρώσεων, καθώς και σε περιορισμό των δραστηριοτήτων σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Επιπροσθέτως, η ύπαρξη πραγματικών ή η υπόνοια εικαζόμενων παραβάσεων τέτοιου είδους μπορεί να βλάψει τη φήμη του Ομίλου και τη δυνατότητά του να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα. Περαιτέρω, ο εντοπισμός, διερεύνηση και αντιμετώπιση πραγματικών ή εικαζόμενων παραβάσεων συνεπάγεται σημαντικές δαπάνες και ανάλωση σημαντικού χρόνου, αλλά και της προσοχής των ανώτατων διοικητικών στελεχών του Ομίλου.

Η επιβολή προστίμων και κυρώσεων και το πλήγμα στη φήμη του Ομίλου λόγω των ανωτέρω ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.5 Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

1. **Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής του θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι συμβάσεις χρηματοδότησης του Ομίλου επιβάλλουν ορισμένους λειτουργικούς και οικονομικούς περιορισμούς, όπως μεταξύ άλλων περιορισμούς:

- στην καταβολή μερίσματος, σε περίπτωση που έχει επέλθει και συνεχίζει να υφίσταται γεγονός καταγγελίας ή σε περίπτωση που τέτοιο γεγονός θα επερχόταν λόγω της καταβολής μερίσματος,
- στην αγορά ή απόκτηση με άλλο τρόπο μετοχών στο κεφάλαιο θυγατρικών,
- στη χορήγηση ή αποπληρωμή δανείων ή προκαταβολών, άλλων από την αποπληρωμή των δανείων,
- στην πραγματοποίηση επενδύσεων ή παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων,
- στην πώληση ή μεταβίβαση σημαντικών στοιχείων του ενεργητικού της, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε πλοίου ή πλοίων υποθηκευμένων προς οποιαδήποτε οντότητα, συμπεριλαμβανομένης της Εγγυήτριας και των θυγατρικών εταιρειών της,
- στη σύσταση βαρών επί στοιχείων του ενεργητικού των θυγατρικών εταιρειών της, και
- στη μείωση της άμεσης ή της έμμεσης συμμετοχής της οικογένειας Κωνσταντακόπουλου στην Εγγυήτρια σε ποσοστό κατώτερο του 30% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Επιπλέον, οι υπάρχουσες συμβάσεις χρηματοδότησης του Ομίλου απαιτούν η Εγγυήτρια και ορισμένες Θυγατρικές της να διατηρήσουν το σύνολο (α) της αγοραίας αξίας, συμπεριλαμβανομένης και της αξίας της χρονοναύλωσης υποθηκευμένου πλοίου ή πλοίων, και (β) της αγοραίας αξίας οποιασδήποτε πρόσθετης εξασφάλισης που παρέχεται στους δανειστές, πάνω από ένα ποσοστό που κυμαίνεται μεταξύ 105% και 125% του ποσού της εκάστοτε σύμβασης χρηματοδότησης, καθώς και κάθε σχετικής με αυτή σύμβαση ανταλλαγής επιτοκίων.

Επιπλέον, η Εγγυήτρια υποχρεούται να συμμορφώνεται με ορισμένες χρηματοοικονομικές ρήτρες, όπως ελάχιστη ρευστότητα, ελάχιστη αξία καθαρής θέσης αναπροσαρμοσμένης βάσει της εμπορικής αξίας των πλοίων, κάλυψη τόκων και ανώτατο επιτρεπόμενο επίπεδο μόχλευσης, σύμφωνα με τα κατωτέρω:

- ο λόγος των συνολικών υποχρεώσεων της Εγγυήτριας (μετά την αφαίρεση όλων των ταμειακών διαθεσίμων και των ταμειακών ισοδυνάμων τους) προς το συνολικό ενεργητικό προσαρμοσμένο στις εμπορικές αξίες των πλοίων (μετά την αφαίρεση όλων των ταμειακών διαθεσίμων και των ταμειακών ισοδυνάμων τους) δεν μπορεί να υπερβαίνει το 0,75 προς 1,
- ο λόγος του EBITDA έναντι των χρεωστικών τόκων και συναφών εξόδων, απομειωμένων κατά τους πιστωτικούς τόκους και τα συναφή έσοδα πρέπει να είναι ίσος ή μεγαλύτερος από 2,5 προς 1,
- το συνολικό ποσό όλων των μετρητών και ταμειακών ισοδύναμων του Ομίλου δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το υψηλότερο μεταξύ (α) του ποσού των 30 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., και (β) του 3% του συνολικού χρέους του Ομίλου, και
- η καθαρή θέση του Ομίλου αναπροσαρμοσμένη βάσει της εμπορικής αξίας των πλοίων πρέπει σε κάθε χρονική στιγμή να υπερβαίνει τα 500 εκατ. Δολάρια Η.Π.Α.

Επιπλέον, όπως προβλέπεται στον όρο 14. «ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ» του ΚΟΔ, η Εγγυήτρια υποχρεούται να συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες του όρου 14.1.viii του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ» και ειδικότερα Παράρτημα Ι του Ενημερωτικού Δελτίου). Συγκεκριμένα, η Εγγυήτρια, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ, υποχρεούται να διασφαλίζει ότι κατά την 31ή Μαρτίου, την 30ή Ιουνίου, την 30ή Σεπτεμβρίου και την 31ή Δεκεμβρίου (η «Ημερομηνία Αναφοράς») αντιστοίχως, κάθε περιόδου δώδεκα (12) μηνών, η οποία άρχεται την 1 Ιανουαρίου και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους (το «Οικονομικό Έτος»), τηρούνται οι κατωτέρω δείκτες:

(1) η αναλογία του Συνόλου των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς) προς το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς) δεν υπερβαίνει το 0,75:1,

(2) το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο υπερβαίνει τα πεντακόσια εκατ. Δολάρια Η.Π.Α. (USD 500.000.000), και

(3) Η αναλογία του EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι ίση ή μεγαλύτερη από 2,5:1. Ο δείκτης θα θεωρείται ότι έχει παραβιασθεί εφόσον α) Η αναλογία είναι χαμηλότερη από 2,5:1, και β) το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι χαμηλότερο από εξακόσια εκατ. Δολάρια Η.Π.Α. (USD 600.000.000).

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου, μεταξύ άλλων, να πραγματοποιήσει πληρωμές ή να τηρήσει άλλες υποχρεώσεις, όπως αυτές ορίζονται στις δανειακές του συμβάσεις, ή/και να συμμορφωθεί με οποιεσδήποτε περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης και τυχόν αδυναμία του Ομίλου να θεραπεύσει τους όρους που παραβιάζονται, ενδέχεται να συνιστά γεγονός αθέτησης υποχρέωσης για τις συγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και οι δανειστές του Ομίλου να δύνανται να κηρύξουν αμέσως το σύνολο του χρέους ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και να προβούν σε κατάσχεση πλοίων του Ομίλου, είτε στο πλαίσιο αναγκαστικής εκτέλεσης επί περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου είτε λόγω εκτέλεσης της εξασφάλισης που παρασχέθηκε για τη δανειακή σύμβαση που καταγγέλθηκε. Σε μία τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να δημιουργήσει επαρκείς ταμειακές ροές ή να εξασφαλίσει με άλλους τρόπους, όπως ενδεικτικά ενίσχυση ιδίων κεφαλαίων και

διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τα αναγκαία κεφάλαια προκειμένου να τηρήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ομοίως, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η παροχή εξασφάλισης της αναχρηματοδότησης ή της πρόσθετης χρηματοδότησης του Ομίλου με εμπορικά εύλογους όρους ώστε να καλυφθούν οι δανειακές υποχρεώσεις του. Ως εκ τούτου, μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες χρηματοδοτικών συμβάσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης του Ομίλου, με αποτέλεσμα ενδεχομένως και την απαίτηση άμεσης επιστροφής του συνόλου του δανεισμού του, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και την ικανότητα της Εγγυήτριας και της Εκδότριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος (βλ. ενότητα 2.4 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση» του Ενημερωτικού Δελτίου: «Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή και τόκου για παράδειγμα λόγω πτώχευσης) και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες».

2. **Η ύπαρξη υψηλού επιπέδου δανεισμού ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει επιπρόσθετη χρηματοδότηση και να αξιοποιήσει επιχειρηματικές ευκαιρίες, εξέλιξη που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα έσοδα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Την 31 Δεκεμβρίου 2020, ο δανεισμός του Ομίλου ανερχόταν σε περίπου $1,6 δις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεών του δυνάμει χρηματοδοτικών μισθώσεων και ο δείκτης Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα/Ιδια Κεφάλαια υπολογίζονταν σε 1,18, ενώ αναμένεται περαιτέρω αύξηση του εν λόγω δανεισμού, προκειμένου ο Όμιλος είτε να επεκτείνει το στόλο του είτε να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Επιπροσθέτως, η Εγγυήτρια είχε παράσχει εγγύηση υπέρ πέντε πλοιοκτητριών που είχε συστήσει με τη York Capital στο πλαίσιο της Συμφωνίας Πλαίσιο για υφιστάμενο δανεισμό αυτών, ο οποίος την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανερχόταν σε $307,9 εκατ. Σημειώνεται, ότι κατά το Α' τρίμηνο του 2021, η Εγγυήτρια προέβη στην απόκτηση των μετοχών των πέντε προαναφερόμενών πλοιοκτητριών που κατείχε η York Capital, καθώς και στην αναχρηματοδότηση του δανεισμού των εν λόγω πλοιοκτητριών εταιρειών, με αποτέλεσμα κατά την 30 Απριλίου 2021 να μην υφίσταται πλέον η προαναφερθείσα εγγύηση.

Το εν λόγω επίπεδο δανεισμού θα μπορούσε να επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις στον Όμιλο, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων:

- ενδέχεται ο Όμιλος να μην δύναται να λάβει επιπρόσθετη χρηματοδότηση για κεφάλαιο κίνησης, κεφαλαιακές δαπάνες, εξαγορές ή για άλλο σκοπό ή η εν λόγω χρηματοδότηση να μην παρασχεθεί με ευνοϊκούς όρους,
- ενδέχεται ο Όμιλος να οδηγηθεί στην ανάλωση σημαντικών ποσών που προέρχονται από τις δραστηριότητές του, προκειμένου να καταβάλλει κεφάλαιο και τόκους για την αποπληρωμή δανεισμού, με αποτέλεσμα να μειωθούν οι πόροι που θα ήταν διαφορετικά διαθέσιμοι για άλλες δραστηριότητές, για μελλοντικές επιχειρηματικές ευκαιρίες ή για την εξυπηρέτηση του ΚΟΔ,
- ενδέχεται το επίπεδο δανεισμού του Ομίλου να τον καθιστά περισσότερο ευάλωτο σε σχέση με ανταγωνιστές του με χαμηλότερο δανεισμό στην πίεση του ανταγωνισμού ή σε τυχόν ύφεση στην αγορά που δραστηριοποιείται ή σε γενικότερη ύφεση της οικονομίας, και

- ενδέχεται το επίπεδο δανεισμού του Ομίλου να περιορίσει την προσαρμοστικότητά του στις μεταβαλλόμενες επιχειρηματικές και οικονομικές συνθήκες.

Η δυνατότητα του Ομίλου να εξυπηρετεί το χρέος του εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις του, οι οποίες μπορεί να επηρεαστούν από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες, καθώς και από χρηματοοικονομικούς, επιχειρηματικούς, κανονιστικούς και άλλους παράγοντες, κάποιοι από τους οποίους βρίσκονται εκτός του ελέγχου του. Ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να αναχρηματοδοτήσει το σύνολο ή μέρος του ληξιπρόθεσμου χρέους του υπό ευνοϊκούς όρους ή και καθόλου. Εάν τα λειτουργικά του έσοδα δεν επαρκούν για την εξυπηρέτηση του υφιστάμενου ή του μελλοντικού χρέους του, ο Όμιλος θα οδηγηθεί στη λήψη μέτρων όπως η μείωση ή επιβράδυνση των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, εξαγορών, επενδύσεων ή κεφαλαιακών δαπανών, στην πώληση περιουσιακών στοιχείων, στην αναδιάρθρωση ή αναχρηματοδότηση του χρέους του, ή να ζητήσει την υπαγωγή σε ανάλογη διαδικασία αφερεγγυότητας κατά το οικείο δίκαιο προκειμένου να τεθεί σε καθεστώς προστασίας από τους πιστωτές του, περιλαμβανομένων και των Ομολογιούχων. Ωστόσο υπάρχει το ενδεχόμενο η λήψη αυτών των μέτρων να μην επιφέρει τα αναμενόμενα αποτελέσματα με ενδεχόμενο αποτέλεσμα να επηρεαστούν ουσιωδώς αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενδεικτικά, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ιστορικά στοιχεία σχετικά με την εξέλιξη του στόλου του Ομίλου και του δείκτη συνολικού τραπεζικού δανεισμού και υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προς σύνολο Ενεργητικού.

Έτος	**Πλοία Ομίλου & Κοινοπραξίας**	**Σύνολο TEU**	**(Τραπεζικός Δανεισμός και Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης) / Σύνολο Ενεργητικού**
2010	43	218.584	73%
2011	46	233.980	73%
2012	47	239.498	68%
2013	55	304.255	70%
2014	59	331.316	65%
2015	59	330.233	59%
2016	65	412.484	55%
2017	69	458.408	49%
2018	73	484.119	54%
2019	70	481.285	52%
2020	71	507.860	53%

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας / Επεξεργασία στοιχείων από την Εγγυήτρια, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Περαιτέρω, ενδέχεται στο μέλλον ο Όμιλος να μεταβάλει το επιχειρηματικό και οικονομικό σχέδιο που ακολουθεί, προκρίνοντας τη λήψη δανείων χωρίς περιοδική αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, με υψηλότερο σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο αντί τοκοχρεωλυτικών δανείων χωρίς την έγκριση των Ομολογιούχων, γεγονός που μπορεί να επιτείνει τον κίνδυνο αθέτησης εκ μέρους της Εκδότριας και της

Εγγυήτριας των υποχρεώσεων σε σχέση με το Χρέος σε περίπτωση που οι συνθήκες της αγοράς καταστούν δυσμενείς.

3. **Οι συμβάσεις παραγώγων, τις οποίες έχει συνάψει ο Όμιλος προς αντιστάθμιση του κινδύνου διακυμάνσεων των επιτοκίων και του συναλλάγματος, ενδέχεται να οδηγήσουν σε υψηλότερα επιτόκια και ισοτιμίες από αυτά της αγοράς και σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων της, επιβαρύνοντας τα έσοδά της, ενώ δεν είναι βέβαιο ότι οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες θα εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις σχετικές συμβάσεις παραγώγων που έχει συνάψει ο Όμιλος ή ότι ο Όμιλος θα είναι μελλοντικά σε θέση να συνάψει κατάλληλες συμβάσεις παραγώγων προς αντιστάθμιση του κινδύνου διακυμάνσεων των επιτοκίων και του συναλλάγματος, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Η Εγγυήτρια έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο διακυμάνσεων των επιτοκίων σε χρηματοδοτήσεις που έχει συνάψει με κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με το LIBOR. Ωστόσο, οι κινήσεις αντιστάθμισης των κινδύνων που προκύπτουν από τα κυμαινόμενα επιτόκια, καθώς επίσης και από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδεχομένως να οδηγήσουν την Εγγυήτρια σε καταβολές υψηλότερες από τις επικρατούσες τιμές της αγοράς. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, το συνολικό ονομαστικό ποσό των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που αφορούν το στόλο της Εγγυήτριας ανερχόταν σε $257,3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: $149,7 εκατ.) και το υπόλοιπο υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων σταθερού επιτοκίου σε $762,3 εκατ. Η λήξη των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων κατά περίπτωση θα λάβει χώρα μεταξύ Φεβρουαρίου 2022 και Ιουλίου 2025. Επίσης, η Εγγυήτρια συνάπτει από καιρού εις καιρόν, συμφωνίες αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, η Εγγυήτρια είχε συνάψει οκτώ συμβόλαια αντιστάθμισης Ευρώ έναντι δολαρίου, συνολικής αξίας $16,0 εκατ. Αντίστοιχες συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμφωνίες αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου ενδέχεται να συνάψει η Εκδότρια στο εγγύς μέλλον.

Παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα, δεν είναι βέβαιο ότι οι συμβάσεις παραγώγων, τις οποίες έχει αυτή συνάψει ή ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον, θα παρέχουν επαρκή προστασία έναντι δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων ή των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή ότι οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες θα είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους. Επιπρόσθετα, ενδέχεται μελλοντικά να αυξηθεί το κόστος της αντιστάθμισης του κινδύνου διακυμάνσεων των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή να μην είναι διαθέσιμες οι κατάλληλες συμφωνίες αντιστάθμισης, λόγω της υιοθέτησης νέου κανονιστικού πλαισίου που θα διέπει την αγορά παραγώγων στις Η.Π.Α., την Ε.Ε. και άλλες περιοχές κατά τα προσεχή έτη.

Μολονότι ο Όμιλος παρακολουθεί τους πιστωτικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις συμβαλλόμενες με αυτόν τράπεζες, δεν είναι βέβαιο ότι οι εν λόγω τράπεζες θα είναι σε θέση να τηρήσουν τις δεσμεύσεις τους δυνάμει των υφιστάμενων ή μελλοντικών συμβάσεων παραγώγων. Η πιθανότητα αθέτησης εκ μέρους των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών των υποχρεώσεών τους υπό τις συμβάσεις παραγώγων είναι ενδεχομένως υψηλότερη όταν ο Όμιλος είναι περισσότερο εκτεθειμένος στις διακυμάνσεις των επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών, έναντι των οποίων οι εν λόγω συμβάσεις επιδιώκουν να παρέχουν προστασία και όταν αρκετές ή όλες οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες βρίσκονται σε ταυτόχρονη αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους λόγω των ιδίων γεγονότων ή περιστάσεων στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές.

Τυχόν επιβάρυνση του Ομίλου με υψηλότερα επιτόκια και ισοτιμίες από αυτά της αγοράς συνεπεία των σχετικών συμβάσεων παραγώγων, ή αδυναμία των αντισυμβαλλομένων τραπεζών να εκπληρώσουν τις

υποχρεώσεις τους από συμβάσεις παραγώγων που έχει συνάψει ο Όμιλος προς αντιστάθμιση του κινδύνου διακυμάνσεων των επιτοκίων και του συναλλάγματος, ή και μελλοντική δυσχέρεια του Ομίλου για οποιοδήποτε λόγο να συνάψει συμβάσεις παραγώγων που παρέχουν επαρκή προστασία έναντι δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων ή των συναλλαγματικών ισοτιμιών, μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

4. **Οι διακυμάνσεις στα επιτόκια θα μπορούσαν να οδηγήσουν τον Όμιλο σε σημαντικές οικονομικές ζημίες και να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο που σχετίζεται με τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, καθώς η πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεών της είναι σε κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το διατραπεζικό επιτόκιο του Λονδίνου («LIBOR»). Στις 27 Ιουλίου 2017, η Financial Conduct Authority του Ηνωμένου Βασιλείου («FCA»), η οποία ρυθμίζει το LIBOR, ανακοίνωσε ότι σκοπεύει να αναστείλει τη σύσταση προς τις τράπεζες ή και ακόμη την υποχρέωση αυτών να υποβάλουν συντελεστές για τον υπολογισμό του LIBOR στο διαχειριστή αυτού μετά το 2021 («Ανακοίνωση FCA»). Η Ανακοίνωση FCA αναφέρει ότι η διατήρηση του υπολογισμού του LIBOR στην τρέχουσα βάση δεν είναι εγγυημένη μετά το 2021. Στις 30 Νοεμβρίου 2020, ο διαχειριστής του LIBOR, ICE Benchmark Administration, ανακοίνωσε ότι θα προβεί σε διαβούλευση προκειμένου να αποφασίσει τη διακοπή δημοσίευσης των δεικτών LIBOR διάρκειας μίας εβδομάδας και δύο μηνών από τις 31 Δεκεμβρίου 2021, ενώ για τους δείκτες LIBOR των υπόλοιπων χρονικών περιόδων ως αντίστοιχη ημερομηνία ορίστηκε η 30 Ιουνίου 2023. Η αβεβαιότητα σχετικά με τη σταδιακή κατάργηση του LIBOR μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την αγορά για συμφωνίες που βασίζονται στο LIBOR, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση, καθώς και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Σημειώνεται ότι οι Υπό Εξαγορά Εταιρείες έχουν δάνεια, ως εκ τούτου, μετά την Έκδοση, η Εκδότρια θα είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο που σχετίζεται με τις διακυμάνσεις των επιτοκίων τόσο λόγω των δάνειων των εν λόγω εταιρειών όσο και λόγω τυχόν μελλοντικών συμβάσεων χρηματοδότησης που θα συνάψει. Ο Όμιλος συνεχίζει να αξιολογεί τους κινδύνους που απορρέουν από την διακοπή δημοσίευσης του LIBOR, ενώ και οι συμβάσεις χρηματοδότησης που έχει συνάψει ο Όμιλος, γενικά, συμπεριλαμβάνουν προβλέψεις σε περίπτωση μη διαθεσιμότητας του LIBOR, ωστόσο αυτές οι εναλλακτικές προβλέψεις και τα νέα όρια και σημεία αναφοράς που θα τεθούν ενδέχεται να δημιουργήσουν πρόσθετους κινδύνους και αβεβαιότητες. Παρά το γεγονός ότι η Εγγυήτρια χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για τη μείωση της έκθεσης στον επιτοκιακό κίνδυνο και την αντιστάθμιση τμήματος του ανεξόφλητου χρέους της, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι οι αυτές συμβάσεις παραγώγων θα παράσχουν επαρκή προστασία από δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια ή ότι οι αντισυμβαλλόμενες τράπεζες θα είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους.

Ενδεικτικά της έκτασης της ευαισθησίας στις μεταβολές των επιτοκίων, μία αύξηση κατά 100 μονάδες βάσης θα είχε μειώσει τα καθαρά έσοδα και τις ταμειακές ροές των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020, κατά περίπου $6,3 εκατ. Δολάρια Η.Π.Α. με βάση το επίπεδο χρέους στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του μακροπρόθεσμου χρέους, συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης στην ενοποιημένη κατάσταση εσόδων των συμβάσεων παραγώγων της Εγγυήτριας, σε μία αύξηση του LIBOR κατά 100 μονάδες βάσης κατά την επόμενη πενταετία.

Καθαρή επίδραση στα έσοδα και τις ταμειακές ροές	
Έτος	**Ποσό (σε εκατ. Δολάρια Η.Π.Α.)**
2021	5,3
2022	4,7
2023	3,8
2024	2,9
2025	1,7

Πηγή: Εγγυήτρια.

Τα ανωτέρω μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά τα καθαρά έσοδα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του ομίλου της Εκδότριας στο μέλλον και του Ομίλου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

5. **Οι διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας ενδέχεται να έχουν αρνητική επιρροή στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου, δεδομένου ότι τα έσοδά τους προκύπτουν σε Δολάρια Η.Π.Α., ενώ μέρος των εξόδων τους είναι σε διαφορετικό νόμισμα γεγονός που μπορεί να επηρεάσει τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης της Εκδότριας και της Εγγυήτριας και, κατ' επέκταση, την ικανότητα τους να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας. Όλα τα έσοδα του Ομίλου πραγματοποιούνται σε Δολάρια Η.Π.Α., ωστόσο ένα μέρος των λειτουργικών εξόδων των πλοίων του, κυρίως οι μισθοί μέρους του πληρώματος, ή επισκευές σε ευρωπαϊκά κυρίως ναυπηγεία καταβάλλεται σε άλλα νομίσματα εκτός από Δολάρια Η.Π.Α. (κυρίως σε Ευρώ) και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία ως αποτέλεσμα των μεταβολών της ισοτιμίας του δολαρίου Η.Π.Α. σε σχέση με τα άλλα νομίσματα περιλαμβάνεται στα λειτουργικά έξοδα των πλοίων. Την 31 Δεκεμβρίου 2020, περίπου το 34,5% των υποχρεώσεων σε προμηθευτές του Ομίλου ήταν εκφρασμένες σε άλλα νομίσματα εκτός του Δολαρίου Η.Π.Α. (κυρίως σε Ευρώ), ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εγγυήτριας τηρούνται κυρίως σε Δολάρια Η.Π.Α. Το γεγονός αυτό ενδέχεται να επιφέρει διακυμάνσεις των καθαρών εσόδων λόγω των μεταβολών της ισοτιμίας του δολαρίου Η.Π.Α. σε σχέση με άλλα νομίσματα και, ιδίως, με το Ευρώ. Τα έξοδα που προκύπτουν σε νόμισμα με υψηλότερη ισοτιμία σε σχέση με το Δολάριο Η.Π.Α. ενδέχεται να αυξηθούν, μειώνοντας έτσι τα καθαρά έσοδα του Ομίλου. Παρόλο που ο Όμιλος επιδιώκει να συνάπτει συμφωνίες για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, κατά ένα μέρος, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσής του, εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. και η οικονομική κατάστασή του ενδέχεται να θιγούν από ακραίες διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

6. **Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εγγυήτριας και των Θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, και τα περιουσιακά τους στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των (μελλοντικών) περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας, βρίσκονται εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, γεγονός που ενδέχεται να καταστήσει δύσκολη ή αδύνατη την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, είτε λόγω δυσκολιών επίδοσης δικογράφων ή δικαστικών αποφάσεων, είτε λόγω της εφαρμογής από το εκάστοτε επιληφθέν δικαστήριο κανόνων ουσιαστικού δικαίου που παρέχουν μειωμένη προστασία σε σχέση με αντίστοιχες διατάξεις της νομοθεσίας των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε λόγω δυσκολιών ή αδυναμίας εκτέλεσης αποφάσεων επί των περιουσιακών στοιχείων της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ή τυχόν διευθυντικών στελεχών.**

Η λειτουργία της Εγγυήτριας διέπεται από το καταστατικό της και από τον Νόμο των Νήσων Μάρσαλ για τις Εμπορικές Επιχειρήσεις (BCA). Το εταιρικό δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ και τα δικαιώματα των κατόχων εισηγμένων χρεωστικών τίτλων σε οργανωμένη αγορά διαφοροποιούνται και δεν είναι ισοδύναμα με αυτά που ισχύουν στα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης, οι Θυγατρικές της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, λειτουργούν σε διαφορετικές χώρες από την Εγγυήτρια και η χώρα του εγγεγραμμένου γραφείου τους διαφέρει από τις χώρες στις οποίες ενδέχεται να βρίσκονται τα περιουσιακά τους στοιχεία, καθώς και από τον τόπο διαμονής κάποιων διευθυντικών στελεχών της Εγγυήτριας και της Εκδότριας. Η χώρα διαμονής των διευθυντικών στελεχών της Εγγυήτριας ενδέχεται να διαφέρει από αυτή της σύστασης και λειτουργίας της ή και της χώρας στην οποία εντοπίζονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εγγυήτριας και κάποιων Θυγατρικών της.

Ως εκ τούτου, ενδέχεται να είναι δυσχερής, χρονοβόρα και δαπανηρή η έγκυρη έναρξη δικαστικών διαδικασιών έναντι της Εγγυήτριας. Επιπλέον, τα δικαστήρια στις χώρες στις οποίες λειτουργεί η Εγγυήτρια ή οι Θυγατρικές της εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, εφόσον επιληφθούν δικαστικής διαδικασίας σε βάρος της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας, ενδέχεται να εφαρμόσουν δίκαιο, το οποίο παρέχει μειωμένη προστασία των συμφερόντων των πιστωτών των εν λόγω εταιρειών, περιλαμβανομένων των Ομολογιούχων, σε σχέση με το επίπεδο προστασίας που θα παρείχε το αντίστοιχο δίκαιο μιας εταιρείας που έχει συσταθεί και λειτουργεί και τα περιουσιακά της στοιχεία βρίσκονται σε ένα ή και περισσότερα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Σε αυτό το πλαίσιο, επισημαίνεται ότι οι Νήσοι Μάρσαλ δεν έχουν θεσμικό πλαίσιο για την πτώχευση και, ως εκ τούτου, οποιαδήποτε ενέργεια για την πτώχευση της Εγγυήτριας θα πρέπει να ασκηθεί σε άλλο κράτος εκτός των Νήσων Μάρσαλ.

Επίσης, είναι αβέβαιο αν τα δικαστήρια στις χώρες στις οποίες λειτουργεί η Εγγυήτρια ή οι Θυγατρικές της εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, ή όπου βρίσκονται τα περιουσιακά τους στοιχεία, θα εφαρμόσουν αποφάσεις που εκδόθηκαν από αλλοδαπά δικαστήρια και αφορούν σε αγωγές εναντίον της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ή των Θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, ή αν η κατάταξη των απαιτήσεων, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατά περιουσιακού στοιχείου της Εγγυήτριας και των Θυγατρικών της εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, θα είναι έτι περαιτέρω περιοριστική των δικαιωμάτων των πιστωτών της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας.

Λόγω όλων των ανωτέρω και με δεδομένο ότι η Εγγυήτρια και η Εκδότρια είναι εταιρείες συμμετοχών, οι πιστωτές της Εγγυήτριας και της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων, ενδέχεται να δυσκολευτούν ή να είναι αδύνατον να διεκδικήσουν ή / και να ικανοποιήσουν τις αξιώσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο στις χώρες στις οποίες λειτουργεί η Εγγυήτρια ή οι Θυγατρικές της, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, ή στις χώρες όπου βρίσκονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εγγυήτριας ή των Θυγατρικών της Εγγυήτριας και της Εκδότριας (κατόπιν ολοκλήρωσης της εξαγοράς των μετοχών των Υπό Εξαγορά Εταιρειών).

7. **Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια αντιμετωπίσουν οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος», και οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά τους να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια αντιμετωπίσει οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος», είναι ενδεχόμενο να επηρεαστούν δυσμενώς οι ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας. Στην περίπτωση αυτή, και έχοντας λάβει υπόψη και τη δυνατότητα χρηματοδότησης από την κεφαλαιαγορά με βάση τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, εάν οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά τους να ανταποκριθούν σε υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεσμεύονται ότι θα εξετάσουν εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης, όπως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού ή αποπληρωμή του ΚΟΔ μέσω της έκδοσης νέου ΚΟΔ. Ωστόσο, σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.2 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος

1. **Σε περίπτωση που οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να εξοφλήσει τις Ομολογίες σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και η Εκδότρια δεν καταφέρει να εξασφαλίσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές της Εκδότριας, και κατά συνέπεια η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών. Σε περίπτωση υπερημερίας της Εκδότριας έναντι των Ομολογιούχων, θα ενεργοποιηθεί η εγγύηση που έχει παράσχει η Εγγυήτρια βάσει του Προγράμματος ΚΟΔ.**

Σε περίπτωση που οι ταμειακές ροές της Εκδότριας επηρεασθούν δυσμενώς σε βαθμό που να καθίσταται αβέβαιη η δυνατότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η Εκδότρια δεσμεύεται να αναζητήσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης των εν λόγω υποχρεώσεων, όπως η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η παροχή ενδοομιλικής χρηματοδότησης της Εκδότριας από την Εγγυήτρια, η πώληση των πλοίων των μελλοντικών Θυγατρικών της Εκδότριας (Υπό Εξαγορά Εταιρείες), η χρηματοδότηση από την κεφαλαιαγορά με βάση τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες ή ο τραπεζικός δανεισμός.

Σε περίπτωση που καμία από τις ως άνω αναφερόμενες ενέργειες δεν είναι δυνατή ή δεν έχει επιτυχές αποτέλεσμα, θα επηρεαστούν αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές της Εκδότριας και κατά συνέπεια και η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσεις τις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών. Σε περίπτωση υπερημερίας της Εκδότριας έναντι των Ομολογιούχων, θα ενεργοποιηθεί η εγγύηση που έχει παράσχει η Εγγυήτρια βάσει του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. σχετικά με τους κινδύνους που αφορούν την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος, ενότητα 2.1 και 2.3 του Ενημερωτικού Δελτίου).

2.3 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος

1. **Η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εγγυήτριας μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τη Συμφωνία Πλαίσιο ή από τυχόν πτώχευση του αντισυμβαλλόμενου μέρους στη Συμφωνία Πλαίσιο, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.**

Η Εγγυήτρια έχει επενδύσει από κοινού με εταιρείες επενδύσεων και επενδυτικά κεφάλαια που τελούν υπό τον έλεγχο ή τη διαχείριση, αντίστοιχα, της York Capital σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Πλαίσιο (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 3.3.11 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Την 31 Δεκεμβρίου 2020, η ως άνω σύμβαση αφορούσε σε δέκα (10) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, ενώ κατά την 30 Απριλίου 2021 είχαν μειωθεί σε (5) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, κατόπιν απόκτησης από την Εγγυήτρια των μετοχών που κατείχε η York Capital σε πέντε (5) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, σύμφωνα με τα αμέσως κατωτέρω:

Η Εγγυήτρια, προκειμένου να εξασφαλίσει χρηματοδότηση με εμπορικά συμφέροντες όρους, είχε εγγυηθεί το χρέος πέντε (5) πλοιοκτητριών εταιρειών της Κοινοπραξίας. Το ύψος του χρέους αυτού ανερχόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 σε $307,9 εκατ. Κατά το Α' τρίμηνο του 2021, η Εγγυήτρια προέβη στην απόκτηση των μετοχών των πέντε προαναφερόμενών πλοιοκτητριών εταιρειών που κατείχε η York Capital, καθώς και στην αναχρηματοδότηση του δανεισμού των εν λόγω πλοιοκτητριών εταιρειών, με αποτέλεσμα κατά την 30 Απριλίου 2021 να μην υφίσταται πλέον η προαναφερθείσα εγγύηση.

Εάν η York Capital καθυστερεί ή αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της εκ της Συμφωνίας Πλαισίου, όπως για παράδειγμα εάν η York Capital δεν παρέχει επιπλέον αναγκαία χρηματοδότηση ή δεν συναινεί για λήψη δανείου ή άλλων απαραίτητων διαχειριστικών πράξεων, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά οι εμπορικές σχέσεις του Ομίλου με ναυλωτές και χρηματοοικονομικά ιδρύματα. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο Όμιλος θα μπορούσε να υποχρεωθεί να παράσχει επιπλέον χρηματοδότηση, να ρευστοποιήσει κάποια επένδυση σε εταιρεία που έχει συσταθεί υπό τη Συμφωνία Πλαίσιο σε μη συμφέρουσα τιμή ή να αναγκαστεί να καταγγείλει τη Συμφωνία Πλαίσιο.

Τυχόν επέλευση των ανωτέρω γεγονότων ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εγγυήτριας και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος στο πλαίσιο της εγγύησης του ΚΟΔ.

2.4 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση

1. **Η επένδυση στις Ομολογίες συνεπάγεται την ανάληψη επενδυτικών κινδύνων, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας στο μέλλον ή/και της Εγγυήτριας, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή και τόκου, για παράδειγμα λόγω πτώχευσης) και ο κίνδυνος ρευστότητας της αγοράς. Οι Ομολογίες δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.**

Με την έκδοση του Προγράμματος ΚΟΔ και την κάλυψη αυτού, η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι των Ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής, κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και στη λήξη εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού, αντιστοίχως, και η Εγγυήτρια εγγυάται το σύνολο των υποχρεώσεων της Εκδότριας, ευθυνόμενη ως πρωτοφειλέτρια από το ΚΟΔ.

Η Ομολογία αποτελεί χρεόγραφο το οποίο ενσωματώνει υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εταιρείας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου καθώς επίσης και στην καταβολή του τόκου κατά την ημερομηνία λήξης εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες συνεπάγεται την ανάληψη κινδύνων, όπως ιδίως τον κίνδυνο πτώχευσης της Εκδότριας ή και της Εγγυήτριας (όπου έχει παρασχεθεί εγγύηση), πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών και εν γένει τον πιστωτικό κίνδυνο της Εκδότριας ή και της Εγγυήτριας (όπου έχει παρασχεθεί εγγύηση), κίνδυνο επιτοκίου, κίνδυνο ρευστότητας αγοράς.

Ειδικά όσον αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος έγκειται στο ενδεχόμενο να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ ποσά, όπως για παράδειγμα λόγω πτώχευσης, ή πιθανής άλλης αδυναμίας αποπληρωμής των Ομολογιών, ισχύουν τα ακόλουθα:

Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες ασφάλειες και παρέχουν στους Ομολογιούχους τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών θα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις, του κατόχου-Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας και σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της Εκδότριας κατά το κυπριακό δίκαιο, οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων και των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου σύμφωνα με την ισχύουσα κυπριακή νομοθεσία (βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2. «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου για τις σχετικά εφαρμοζόμενες διατάξεις της Κυπριακής νομοθεσίας περί κατάταξης των απαιτήσεων σε περίπτωση εκκαθάρισης ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας ή αναγκαστικής εκτέλεσης κατά περιουσίας της Εκδότριας).Για τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από το ΚΟΔ έχει παρασχεθεί εγγύηση δυνάμει του Όρου 25 του Προγράμματος του ΚΟΔ. Σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί η Εγγύηση και για τη δικαστική επιδίωξη των σχετικών απαιτήσεων των Ομολογιούχων έναντι της Εγγυήτριας βλ. σχετικά ενότητα Παράγοντες Κινδύνου υποενότητα 2.1.5. «Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εγγυήτριας και των Θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, και τα περιουσιακά τους στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των (μελλοντικών) περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας, βρίσκονται εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, γεγονός που ενδέχεται να καταστήσει δύσκολη ή αδύνατη την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, είτε λόγω δυσκολιών επίδοσης δικογράφων ή δικαστικών αποφάσεων, είτε λόγω της εφαρμογής από το εκάστοτε επιληφθέν δικαστήριο κανόνων ουσιαστικού δικαίου που παρέχουν μειωμένη προστασία σε σχέση με αντίστοιχες διατάξεις της

νομοθεσίας των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε λόγω δυσκολιών ή αδυναμίας εκτέλεσης αποφάσεων επί των περιουσιακών στοιχείων της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ή τυχόν διευθυντικών στελεχών.»)

Περαιτέρω, ο κίνδυνος επιτοκίου έγκειται στην ενδεχόμενη μεταβολή της χρηματιστηριακής αξίας των Ομολογιών και της πραγματικής απόδοσης (yield) αυτών, ως αποτέλεσμα της διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς (βλ. αναλυτικότερα επενδυτικό κίνδυνο «Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και την πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών»). Ο κίνδυνος ρευστότητας έγκειται στο ενδεχόμενο οι Ομολογιούχοι να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη ρευστοποίηση των Ομολογιών, ειδικά στην περίπτωση που επιθυμούν να συναλλαγούν σε μεγάλους όγκους.

Επομένως, σε περίπτωση που η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λόγω δυσμενών επιχειρηματικών εξελίξεων (βλ. ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος» του Ενημερωτικού Δελτίου), δεν εκπληρώσουν τις χρηματικές υποχρεώσεις τους προς τους Ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσουν τις δεσμεύσεις τους από το ΚΟΔ ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας σε βάρος της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση του συνόλου των πιστωτών της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να μην ικανοποιηθούν πλήρως οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ και τις Ομολογίες ποσά ή να μην ικανοποιηθούν καθόλου.

2. **Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και την πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών.**

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και την πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία και η χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών ενδέχεται να μειωθεί, και η πραγματική απόδοση (yield) ενδέχεται αντίστοιχα να αυξηθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η πραγματική απόδοση των Ομολογιών για τον επενδυτή ενδεχομένως να εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και λόγω τυχόν επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

3. **Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου των Ομολογιών (call option), αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν διατρέχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού.**

Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών από την Εκδότρια, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και εφεξής στη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και εφόσον η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρόωρη εξόφληση δεν είναι κατώτερη των πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (€50.000.000), οι επενδυτές δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού και ενδέχεται να υποστούν και μερική απώλεια κεφαλαίου, σε περίπτωση απόκτησης των Ομολογιών από τη δευτερογενή αγορά.

Στους όρους του ΚΟΔ προβλέπεται ότι η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εταιρεία να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

Για την πληρέστερη κατανόηση του συγκεκριμένου κινδύνου παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς σε περίπτωση μερικής ή/ και ολικής προπληρωμής των Ομολογιών:

<u>Πρόωρη εξόφληση μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού</u>

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, καταβάλλοντας 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000). Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού) στην μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών με μείωση 30% της ονομαστικής αξίας και τότε η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους premium ανά Ομολογία ίσο με 1,5% επί του εξοφλούμενου κεφαλαίου αυτής, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας Επομένως, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα 1.000€ στα €700, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα εισπράξει €300 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα να μην έχει απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού να μην εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους που αναλογούν

στα €300. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα λάβει premium €4,5 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με ενάμιση τοις εκατό (1,5%) επί των €300.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών, θα καταβάλλει το σύνολο της ονομαστικής αξίας ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει ο επενδυτής και επομένως, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα εισπράξει €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα να μην έχει απώλεια κεφαλαίου, αλλά δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα λάβει premium €15 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με ενάμιση τοις εκατό (1,5%) επί των €1.000.

<u>Πρόωρη εξόφληση στη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού</u>

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, καταβάλλοντας 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000). Κατά τη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει στην μερική (πχ. κατά 30%) πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών με μείωση 30% της ονομαστικής αξίας και τότε η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους premium ανά Ομολογία ίσο με 0,5% επί του εξοφλούμενου κεφαλαίου αυτής, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας. Επομένως, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα εισπράξει €300 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα να μην έχει απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού να μην εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους που αναλογούν στα €300. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα λάβει premium €1,5 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό (0,5%) επί των €300.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει στη λήξη της έβδομης (7ης) Περιόδου Εκτοκισμού ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση, θα εξοφλήσει 100 Ομολογίες που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,5% επί της ονομαστικής αξίας, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να εισπράξει μεν το ακριβές ποσό που κατέβαλε προσαυξημένο κατά μισή (0,5%) μονάδα βάσεως (με μηδενική απώλεια κεφαλαίου) μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, χωρίς όμως να μπορεί να εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε περίπτωση μερικής ή/και ολικής προπληρωμής των Ομολογιών:

<u>Πρόωρη εξόφληση μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, στη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού</u>

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς, καταβάλλοντας ποσό υψηλότερο του 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000) π.χ. 102,00%. Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της 4ης Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει στη μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου των Ομολογιών με μείωση 30% της ονομαστικής αξίας και τότε η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους premium ανά Ομολογία ίσο με 1,5% επί του εξοφλούμενου κεφαλαίου αυτής, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας.

Επομένως, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €300 για κάθε ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα ο εν λόγω επενδυτής να εισπράξει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης, δηλαδή €306, με βάση το παράδειγμα τιμής αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, στην αρχή της παραγράφου (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €6 για κάθε ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν), ενώ λόγω της πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους που αναλογούν στα €300. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα λάβει premium €4,5 ανά Ομολογία, λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με ενάμιση τοις εκατό (1,5%) επί των €300.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού, στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών, θα καταβάλλει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει ο επενδυτής και επομένως, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα ο εν λόγω επενδυτής να εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε, με βάση το παράδειγμα τιμής αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, στην αρχή της προηγούμενης παραγράφου, δηλαδή €1.020 (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν) και επιπρόσθετα δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών. Αν λάβει χώρα πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα λάβει premium €15 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με ενάμιση τοις εκατό (1,5%) επί των €1.000 και θα έχει απώλεια κεφαλαίου εφόσον η τιμή αγοράς των Ομολογιών ήταν υψηλότερη του 101,5% επί της ονομαστικής αξίας.

<u>Πρόωρη εξόφληση στη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού</u>

Κατά τη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου των Ομολογιών με μείωση 30% της ονομαστικής αξίας και τότε η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους premium ανά Ομολογία ίσο με 0,5% επί του εξοφλούμενου κεφαλαίου αυτής, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας. Επομένως, στο συγκεκριμένο παράδειγμα, θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €300 για κάθε ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα ο εν λόγω επενδυτής να εισπράξει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης, δηλαδή €306, με βάση το παράδειγμα τιμής αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, στην αρχή της παραγράφου (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €6 για κάθε ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν), ενώ λόγω της πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους που αναλογούν στα €300. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα λάβει premium €1,5 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό 0,5%) επί των €300.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει κατά τη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών θα καταβάλλει το σύνολο της ονομαστικής αξίας ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει ο επενδυτής και επομένως, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει με αποτέλεσμα

ο εν λόγω επενδυτής να εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε, με βάση το παράδειγμα τιμής αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, στην αρχή της προηγούμενης παραγράφου δηλαδή €1.020 (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν) και επιπρόσθετα δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών. Σε αυτή την περίπτωση, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα λάβει premium €5 ανά Ομολογία λόγω της υποχρέωσης της Εκδότριας να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με μισό τοις εκατό (0,5%) επί των €1.000 και θα έχει απώλεια κεφαλαίου εφόσον η τιμή αγοράς των Ομολογιών ήταν υψηλότερη του 100,5% επί της ονομαστικής αξίας.

Αντιστοίχως, εάν η Εκδότρια προχωρήσει κατά τη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην ολική (κατά 100%) πρόωρη εξόφληση 100 Ομολογιών που κατέχει ο επενδυτής σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας, ο επενδυτής θα εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν) και επιπρόσθετα δεν θα εισπράξει τόκους μετά την ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση και να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (μεταξύ άλλων τους όρους του ΚΟΔ οι οποίοι εγκρίθηκαν με τις από 25.1.2021 και 5.5.2021 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εκδότριας) και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

4. **Η έλλειψη πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή και των Ομολογιών ενδέχεται να δυσχεράνει τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με τις Ομολογίες. Τυχόν μελλοντική πιστοληπτική διαβάθμιση που είναι κατώτερη των προσδοκιών της αγοράς ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού του Ομίλου, σε δυσχέρεια αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του ΚΟΔ) και να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.**

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας που αποδίδεται σε μια εταιρεία ή και σε ομολογίες αυτής από οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης, αποτελεί εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της εταιρείας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή/και πτώχευσής της σε χρονικό διάστημα ενός έτους. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας εταιρείας ή και μιας ομολογίας δεν συνιστά σύσταση αγοράς, πώλησης ή διακράτησης επενδυτικών τίτλων και μπορεί να υπόκειται σε αναστολή, μείωση ή απόσυρση ανά πάσα στιγμή από τον πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η Εκδότρια ούτε η Εγγυήτρια έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ή/και των Ομολογιών. Η απουσία της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας ή και των Ομολογιών ενδέχεται να δυσχεράνει τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με τις Ομολογίες, καθώς οι επενδυτές έχουν λιγότερες πληροφορίες σχετικά με το βαθμό φερεγγυότητας της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας. Σε περίπτωση που η Εγγυήτρια ή η Εκδότρια στο μέλλον αποφασίσουν να αναθέσουν σε οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας

ή/και των Ομολογιών και η δοθείσα πιστοληπτική διαβάθμιση είναι κατώτερη των προσδοκιών των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων, το εν λόγω γεγονός δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της Εκδότριας στο μέλλον ή του Ομίλου της Εγγυήτριας, σε δυσχέρεια λήψης νέων δανείων ή και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του ΚΟΔ) και να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.

5. Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης των Ομολογιών (put option).

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την ημερομηνία λήξης τους σύμφωνα με το Πρόγραμμα, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση πέντε (5) ετών από την έκδοση των Ομολογιών. Εάν η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά είναι χαμηλή ή/και σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά είναι μικρότερη από την αξία στην οποία αποκτήθηκαν οι Ομολογίες και ο επενδυτής θελήσει να ρευστοποιήσει τις Ομολογίες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ο επενδυτής ενδέχεται να μην έχει τη δυνατότητα ανάκτησης (μέσω ρευστοποίησης των Ομολογιών) των κεφαλαίων που διέθεσε για την αγορά των Ομολογιών ή/και να υποστεί απώλεια κεφαλαίου, ενώ δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων Περιόδων Εκτοκισμού.

3. Έγγραφο Αναφοράς

3.1 Πληροφορίες για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια

3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνωμόνων

3.1.1.1 Εκθέσεις Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Εταιρειών

Για σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια ανέθεσε στην εταιρεία με την επωνυμία «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.» (εφεξής «KPMG»), της οποίας η επαγγελματική διεύθυνση είναι οδός Στρατηγού Τόμπρα αρ. 3 (Τ.Κ. 153 42) Αγία Παρασκευή, την αποτίμηση των τριών (3) πλοιοκτητριών εταιρειών, της Adele Shipping Co., της Bastian Shipping Co. και της Cadence Shipping Co., τις οποίες η Εκδότρια θα εξαγοράσει με τα έσοδα της Έκδοσης.

Ακολούθως, παρατίθενται αποσπάσματα από την εν λόγω αποτίμηση της KPMG.

1 Αποτίμηση Εταιρειών Στόχων

1.1 Σκοπός του έργου

Στο πλαίσιο της έκδοσης εταιρικού ομολόγου (εφεξής το «Ομόλογο»), το οποίο θα διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε (εφεξής «KPMG») διορίστηκε από την εταιρεία Costamare Participations Plc (εφεξής ο «Πελάτης») ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την αποτίμηση των τριών (3) ναυτιλιακών εταιρειών, της Adele Shipping Co. (εφεξής η «Adele»), της Bastian Shipping Co. (εφεξής η «Bastian») και της Cadence Shipping Co. (εφεξής η «Cadence») (εφεξής μαζί οριζόμενες ως οι «Εταιρείες Στόχοι»).

Εν όψει της εν λόγω συναλλαγής, η KPMG πραγματοποίησε εκτίμηση της εύλογης αξίας του 100% μετοχικού κεφαλαίου των Εταιρειών Στόχων (εφεξής η «Αποτίμηση») κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 (εφεξής η «Ημερομηνία Αποτίμησης»), καθώς τα έσοδα που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομόλογου, θα χρησιμοποιηθούν για την εξαγορά των Εταιρειών Στόχων.

Σύμφωνα με το Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης («International Valuation Standards Council»), ως «εύλογη αξία» ορίζεται «η αξία επί της οποίας θα άλλαζαν κάτοχο ένα περιουσιακό στοιχείο / υποχρέωση μεταξύ δύο αντισυμβαλλομένων μερών υπό την προϋπόθεση ότι κανείς από τους δύο δεν είναι αναγκασμένος να προβεί σε αγορά ή πώληση και στην οποία αντικατοπτρίζονται τα αντίστοιχα συμφέροντα των συγκεκριμένων μερών».

Παρακάτω, παρουσιάζονται η μεθοδολογία αποτίμησης που εφαρμόστηκε, τα συμπεράσματα και οι παραδοχές πάνω στις οποίες βασίστηκε και διενεργήθηκε η Αποτίμηση, σύμφωνα με την υπογεγραμμένη σύμβαση μας με ημερομηνία αναφοράς 8 Φεβρουαρίου 2021.

1.2 Παρουσίαση της μεθοδολογίας της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης («Net Asset Value Methodology» ή «NAV»)

Στο πλαίσιο της εργασίας Αποτίμησης, εξετάσαμε διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης και εφαρμόσαμε τη μεθοδολογία κόστους, και συγκεκριμένα τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης («Net Asset Value»), ως την πλέον κατάλληλη μεθοδολογία αποτίμησης για ναυτιλιακές εταιρείες με ιδιόκτητο στόλο πλοίων, οι οποίες θεωρούνται υψηλής εντάσεως κεφαλαίου εταιρείες.

Η μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης επικεντρώνεται στα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμού) μιας εταιρείας και χρησιμοποιείται προκειμένου να εκτιμηθεί η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μιας εταιρείας.

Το σημείο εκκίνησης αυτής της προσέγγισης είναι ο ισολογισμός της οντότητας και η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η προσέγγιση δεν προϋποθέτει μια συνεχιζόμενη επιχειρηματική δραστηριότητα («going concern principle»), αλλά θεωρεί πως η ρευστοποίηση (πώληση/διευθέτηση) των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ξεχωριστά αντιπροσωπεύει την υψηλότερη αξία.

Προκειμένου να εφαρμόσουμε την εν λόγω μεθοδολογία και να καταλήξουμε στην Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση των Εταιρειών Στόχων κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, λάβαμε υπόψη τη μη ελεγμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της κάθε Εταιρείας Στόχου, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2020, που έχουν συνταχθεί βάσει των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των ΗΠΑ («US GAAP»), και πραγματοποιήσαμε τις κατωτέρω αναπροσαρμογές:

- Ο λογαριασμός «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία)» αναπροσαρμόστηκε για κάθε Εταιρεία Στόχο, λαμβάνοντας υπόψη την εύλογη αξία των πλοίων της κάθε Εταιρείας Στόχου, όπως εκτιμήθηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, Howe Robinson Partners Marine Ltd. και παρουσιάζεται στο Παράρτημα 2 της αναλυτικής έκθεσης Αποτίμησης.
- Ο λογαριασμός «Έξοδα επομένων χρήσεων» που αφορά το αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων εξόδων περιοδικών επιθεωρήσεων και δεξαμενισμού των πλοίων, αναπροσαρμόστηκε, λαμβάνοντας υπόψη ότι έχει συμπεριληφθεί στην εκτιμηθείσα εύλογη αξία των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή.
- Ο λογαριασμός «Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος» προέρχεται από πολυετείς συμφωνίες ναύλωσης, κατά την διάρκεια των οποίων εισπράττονται μεν διαφορετικά ετήσια ναύλα αλλά η λογιστικοποίηση του εσόδου γίνεται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μέση τιμή τους. Το συγκεκριμένο κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς αποτελεί μια λογιστική υποχρέωση που δεν απαιτεί ταμειακή εκροή στο μέλλον. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, κρίνεται ότι η συγκεκριμένη υποχρέωση δεν ενέχει κάποια οικονομική επιβάρυνση για τις Εταιρείες Στόχους σύμφωνα με τη μεθοδολογία κόστους.
- Οι λογαριασμοί «Βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής», οι οποίοι σχετίζονται με αναβαλλόμενα έξοδα δανείων των Εταιρειών Στόχων, αναπροσαρμόστηκαν καθώς αναφέρονται σε λογιστικά υπόλοιπα που δεν επιφέρουν κάποια ταμειακή ροή για τις Εταιρείες Στόχους και αποσβένονται κατά την διάρκεια των επόμενων οικονομικών χρήσεων.

Κατόπιν εξέτασης των λοιπών λογαριασμών των Εταιρειών Στόχων, το υποστηρικτικό υλικό που μας παρασχέθηκε από τον Πελάτη και την διενέργεια συμφωνίας των υπολοίπων των λογαριασμών με τα ισοζύγια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, καταλήξαμε στο ότι δεν υφίστανται βάσιμες ενδείξεις ή λοιπά αντικρουόμενα στοιχεία που να υποδεικνύουν τυχόν αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των λοιπών λογαριασμών του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των Εταιρειών Στόχων, πέρα από τα κονδύλια που αναφέρθηκαν παραπάνω.

1.3 Αποτελέσματα Αποτίμησης

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζεται αναλυτικά ο τρόπος προσδιορισμού της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης ανά Εταιρεία Στόχο, λαμβάνοντας υπόψη τις προαναφερθείσες αναπροσαρμογές:

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση | Adele Shipping Co.		
31/12/2020	**Ποσά σε USD '000**	**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000**
Λογιστική αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681	20.927
Προσαρμογές		
Ενσώματα Πάγια-Πλοία	7.025	5.725
Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	(743)	(605)
Μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα	1.455	1.186
Μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(372)	(303)
Βραχυπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(113)	(92)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**32.933**	**26.837**

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση | Bastian Shipping Co.		
31/12/2020	**Ποσά σε USD '000**	**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000**
Λογιστική αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403	21.516
Προσαρμογές		
Ενσώματα Πάγια-Πλοία	8.774	7.150
Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	(791)	(645)
Μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα	2.153	1.754
Μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(372)	(303)
Βραχυπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(116)	(95)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**36.051**	**29.378**

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση | Cadence Shipping Co.		
31/12/2020	**Ποσά σε USD '000**	**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000**
Λογιστική αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315	22.259
Προσαρμογές		
Ενσώματα Πάγια-Πλοία	8.254	6.726
Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	(815)	(664)
Μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα	1.761	1.435
Μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(372)	(303)
Βραχυπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(116)	(95)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**36.027**	**29.358**

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από την Εταιρεία, Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή "Howe Robinson Partners Marine Ltd.", Ανάλυση KPMG.

Η εύλογη αξία των Εταιρειών Στόχων, Adele, Bastian και Cadence προσδιορίστηκε σε USD 32.933 χιλ., USD 36.051 χιλ. και USD 36.027 χιλ., αντίστοιχα. Εφαρμόζοντας την ισοτιμία USD/EUR (EUR 0,8149 για κάθε USD)[13] κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, η εύλογη αξία των Εταιρειών Στόχων διαμορφώνεται σε €26.837 χιλ., €29.378 χιλ. και €29.358 χιλ., αντίστοιχα.

Η KPMG ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Αποτίμησης Πλοιοκτητριών Εταιρειών της Εκδότριας στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση τους στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, μέσω ιστοτόπου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 14.1 του Παραρτήματος 6 του κατ΄ εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980. Το πλήρες κείμενο της από 30 Μαρτίου 2021 Έκθεσης Αποτίμησης Πλοιοκτητριών Εταιρειών είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

[13] Πηγή: https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/euro_reference_exchange_rates

Η Εταιρεία δηλώνει ότι οι εκθέσεις αποτίμησης των πλοίων των Υπό Εξαγορά εταιρειών, που έχει εκπονήσει η εταιρεία Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd. (40 Gracechurch Street, London, ECV3 OBT) πληρούν τις προϋποθέσεις που τίθενται στις παρ. 143 – 145 του κειμένου της ESMA (2013/319) (ESMA: European Securities and Markets Authority).

3.1.1.2 Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ και Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια

Α. Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, ανατέθηκε από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Συμβούλους Έκδοσης στη δικηγορική εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), οδός Κουμπάρη 8, Αθήνα, Τ.Κ. 106 74, τηλ.: 210 3713600, (εφεξής η «Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες»), η διενέργεια νομικού ελέγχου για τα ζητήματα ελληνικού δικαίου για την Έκδοση και την Εισαγωγή του ΚΟΔ (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ»). Για το Νομικό Έλεγχο του ΚΟΔ από τη Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες, αρμόδια είναι η κα Αλεξάνδρα Κονδύλη (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 26555).

Ο Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της Έκδοσης και της Εισαγωγής με βάση τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, καθώς και άλλες πληροφορίες που κρίθηκαν σκόπιμο να παρασχεθούν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ.

Το πεδίο του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ εξειδικεύεται στην από 5 Μαΐου 2021 εντολή των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων (η «Εντολή του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ»). Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Εντολή του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ, ο Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ περιορίστηκε σε όλα τα ελληνικού δικαίου νομικής φύσεως θέματα που αφορούν στην υπαγωγή του ΚΟΔ από την Εκδότρια στο ελληνικό δίκαιο και στην Εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α.

Από το Νομικό Έλεγχο για το ΚΟΔ που διενεργήθηκε, η Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες συνέταξε την Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ (εφεξής «Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ»).

Μετά από έλεγχο των σχετικών εγγράφων και την παροχή περαιτέρω διευκρινίσεων από το Νομικό Έλεγχο για το ΚΟΔ, και αφού αξιολογήθηκαν από τον Νομικό Ελεγκτή για το ΚΟΔ, δεν προέκυψαν ευρήματα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου που αφορούν στην Έκδοση του ΚΟΔ υπό ελληνικό δίκαιο και την Εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α. ανακριβείς ή παραπλανητικές. Συγκεκριμένα, ο Νομικός Ελεγκτής για το ΚΟΔ στην Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

« 1. Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για την πληρότητα του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ, όσον αφορά στην Έκδοση του ΚΟΔ, το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου για το ΚΟΔ, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.

2. Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, όσον αφορά στο ΚΟΔ, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να είχε περιληφθεί σε αυτό και συγκροτούν το ελάχιστο περιεχόμενό του όσον αφορά στο ΚΟΔ σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τον Κανονισμό ΕΔ.

3. Τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ, είναι πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τις σχετικώς εφαρμοστέες διατάξεις του Κανονισμού ΕΔ και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας που αναφέρονται και αντιστοιχούν στο ελάχιστο περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τις προϋποθέσεις Εισαγωγής.

4. Δεν προέκυψε από τον Νομικό Έλεγχο για το ΚΟΔ, γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την Έκδοση, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.

5. Πληρούνται οι παρακάτω νομικές προϋποθέσεις για την Εισαγωγή των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στον ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή:

(α) οι ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με τον ν. 4548/2018, τις διατάξεις του ν. 3156/2003 που είναι σε ισχύ, ιδίως τις διατάξεις του άρθρου 14 του ν. 3156/2003 και η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και

(β) οι ομολογίες, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.

6. Η Εκδότρια έχει υιοθετήσει όλες τις προβλεπόμενες ελληνικού δικαίου διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, και ειδικότερα τον ν. 4706/2020, τον ν. 3016/2002 και το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, έκαστος ως τροποποιημένος ισχύει.»

Η Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ, καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της Έκθεσης Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, μέσω ιστοτόπου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 14.1 του Παραρτήματος 6 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980. Το πλήρες κείμενο της από 10 Μαΐου 2021 Έκθεσης Συμπερασμάτων του Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Β. Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, το δικηγορικό γραφείο «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία», οδός Αγίου Προκοπίου 13, 2406 Λευκωσία, Κύπρος τηλ.: +357 (99)996608 (εφεξής η «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία»), ανέλαβε τη διενέργεια νομικού ελέγχου για τα ζητήματα κυπριακού δικαίου για την Έκδοση, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια»). Για το Νομικό Έλεγχο για την Εκδότρια ως ανωτέρω από την Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία, αρμόδια είναι η κα Έλενα Ιωαννίδη (Α.Μ.Ρ.Δ.Σ. ΕΕ34).

Ο Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια για το χρονικό διάστημα από τη σύστασή της έως και την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας διενεργήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Έκδοσης, Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής, που αποφασίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας της 25.1.2021 και 5.5.2021 και με βάση τα έγγραφα που παρασχέθηκαν από την Εκδότρια, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στο πλαίσιο διενέργειας Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε από την Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία με βάση τα ανωτέρω, τα έγγραφα και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση της η Εκδότρια, η Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία συνέταξε την από 7 Μαΐου 2021 επιστολή (εφεξής η «Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας»). Η Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία δεν εκφράζει, καμία

γνώμη με την Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας και καμία γνώμη σχετικά με τους νόμους οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας εκτός από εκείνη της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Μετά από έλεγχο των σχετικών εγγράφων και στοιχείων και την παροχή περαιτέρω διευκρινίσεων και συμπληρωματικών πληροφοριών επί αυτών, από το Νομικό Έλεγχο της Εκδότριας, και αφού αξιολογήθηκαν από την Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία, η Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία στην Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

- Η Εκδότρια συστάθηκε στις 24 Νοεμβρίου 2020, είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης δια μετοχών, υπό καθεστώς «καλώς έχειν» (good standing), έχει συσταθεί νομίμως και λειτουργεί εγκύρως, σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, ΚΕΦ. 113.
- Οι μετοχές της Εκδότριας δεν είναι εισηγμένες σε καμία ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κύρια Αγορά ή οποιαδήποτε άλλη) και οι Ομολογίες δεν θα προσφερθούν στο κοινό στην Κύπρο, επομένως, η Εκδότρια δεν υποχρεούται να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που ισχύει για εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Οι κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης που έχουν υιοθετηθεί από την Εκδότρια δεν παραβιάζουν οποιεσδήποτε υποχρεωτικές διατάξεις του Κυπριακού δικαίου από τις οποίες δεν επιτρέπεται παρέκκλιση.
- Η Εκδότρια έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες εταιρικές ενέργειες που χρειάζονται βάσει της Κυπριακής νομοθεσίας και δεν χρειάζεται οποιαδήποτε έγκριση ή συγκατάθεση από οποιαδήποτε ρυθμιστική αρχή ή άλλο φορέα της Κύπρου, για την έγκυρη και εκτελεστή εξουσιοδότηση, υπογραφή και παράδοση των Σχεδίων Εγγράφων Συναλλαγής και την ολοκλήρωση της Συναλλαγής σύμφωνα με το Κυπριακό δίκαιο, με την εξαίρεση του ζητήματος το παραδεκτού τους ενώπιον των Κυπριακών Δικαστηρίων, ελλείψει ολοκλήρωσης της διαδικασίας χαρτοσήμανσης.
- Δεν εντόπισε κανένα νομικό κώλυμα αναφορικά με την έκδοση, τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή των Ομολογιών από την Εκδότρια με βάση το Κυπριακό δίκαιο. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τα Έγγραφα Γνωμοδότησης που μελέτησε και άλλα γεγονότα που τέθηκαν υπόψη της κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας, η έκδοση, δημόσια προσφορά και η εισαγωγή των Ομολογιών δεν έρχονται σε αντίθεση με ή παραβιάζουν: (i) Το Καταστατικό της Εκδότριας, (ii) οποιαδήποτε διάταξη των νόμων της Κυπριακής Δημοκρατίας που ισχύουν για την Εκδότρια ή οποιαδήποτε απόφαση, εντολή ή διάταγμα στο οποίο υπόκειται η Εκδότρια ή είναι μέρος ή που δεσμεύεται η ίδια ή τα περιουσιακά της στοιχεία (η κατανόηση από το πιστοποιητικό γραμματέα (Incumbency Certificate) είναι ότι δεν υπάρχουν τέτοιες αποφάσεις, εντολές ή διατάγματα κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας), ή (iii) οποιονδήποτε από τους όρους ή διατάξεις και δεν αποτελούν αθέτηση υποχρέωσης σύμφωνα με τυχόν υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμφωνίες που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο (συμπεριλαμβανομένων εγγυήσεων) ή εγγράφων στα οποίο η Εκδότρια είναι συμβαλλόμενο μέρος ή τα οποία έχει εκδώσει η Εκδότρια ή από τα οποία δεσμεύεται ή από το οποιοδήποτε ακίνητο ή περιουσιακό στοιχείο της Εκδότριας δεσμεύεται και διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο, αφού, όπως συμπέρανε από το πιστοποιητικό γραμματέα (Incumbency Certificate) η Εκδότρια δεν είναι μέρος σε οποιαδήποτε χρηματοδοτική συμφωνία ή εγγύηση που διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο και είναι εν ισχύ κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας.
- Δεν εντόπισε καμία παραβίαση οποιασδήποτε σημαντικής υποχρέωσης υπό τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας ή σημαντικής σύμβασης (για την οποία έχει ενημερωθεί και η οποία διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο), στην οποία υπόκειται η Εκδότρια ή είναι μέρος κατά την ημερομηνία της

Έκθεσης Νομικών Ευρημάτων της Εκδότριας, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, κατά τη διεξαγωγή του νομικού ελέγχου.

- Οι δηλώσεις που διατυπώνονται στο Σχέδιο Ενημερωτικού Δελτίου υπό τις ενότητες 3.2.2.1 (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.2.1.1), 3.2.3, 3.2.4.1, 3.2.6 (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.6.4), 3.2.7, 3.2.9 και 4.2.2 στο βαθμό που αυτές αποτελούν περίληψη νομικών ζητημάτων, νόμων και κανονισμών που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία, αποτελούν ακριβή περίληψη των θεμάτων που περιγράφονται σε αυτές από κάθε ουσιώδη άποψη.
- Με βάση μόνον τη μελέτη των Εγγράφων Γνωμοδότησης και τις πληροφορίες που ελήφθησαν αναφορικά με την Εκδότρια και αποκλειστικά όσον αφορά το Κυπριακό δίκαιο και τα έγγραφα που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο, δεν γνωρίζει οποιοδήποτε ουσιώδες νομικό ζήτημα ή/και νομική πληροφορία που αποτελεί απαίτηση ελάχιστης πληροφόρησης σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας που διέπουν την κατάρτιση του Ενημερωτικού Δελτίου, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων ελάχιστης πληροφόρησης του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 (Κανονισμός Ενημερωτικού Δελτίου), όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και είναι σε ισχύ, που να έχει παραλειφθεί από την ενότητα 3.2.2.1 (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.2.1.1), 3.2.3, 3.2.4.1, 3.2.6 (εξαιρουμένης της ενότητας 3.2.6.4), 3.2.7, 3.2.9, 3.2.10 του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου ή του λεκτικού του Σχεδίου της ενότητας 4.2.2 του Ενημερωτικού Δελτίου («οι Σχετικές Ενότητες του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου»). Εκτός από την πληροφόρηση στις Σχετικές Ενότητες του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου και μόνο στο βαθμό που αυτές αφορούν θέματα που διέπονται αποκλειστικά από το Κυπριακό δίκαιο και έγγραφα που διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο από την εξέταση των Εγγράφων Γνωμοδότησης, δεν έχει ανεξάρτητα επιβεβαιώσει και δεν εκφράζει γνώμη σχετικά με το κατά πόσο οι πληροφορίες του Σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου είναι σύμφωνες με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 (Κανονισμός Ενημερωτικού Δελτίου), τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/979 ή τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/980.
- Η Εκδότρια διαθέτει σαρωμένο αντίγραφο του Πιστοποιητικού εκδοθέν από το Τμήμα Φορολογίας της Κύπρου ημερομηνίας 7 Μαΐου 2021, το οποίο πιστοποιεί ότι η Εκδότρια δεν έχει οποιεσδήποτε φορολογικές υποχρεώσεις μέχρι εκείνη την ημερομηνία. Δεν έχει προσκομιστεί οποιοδήποτε πιστοποιητικό από τις αρχές κοινωνικής ασφάλισης της Κύπρου, πιστοποιώντας ότι η Εκδότρια έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις κοινωνικής ασφάλισης.
- Αποκλειστικά σε σχέση με τα Έγγραφα που έχει εξετάσει και μόνο, δεν έχει παρατηρηθεί κανένα άλλο νομικό θέμα, το οποίο κατά την δική τους άποψη ως νομικών συμβούλων, θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας κατά την ημερομηνία της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας.
- Στο πλαίσιο αυτής της Έκθεσης Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας, κανένα ουσιαστικό νομικό ζήτημα ή ουσιώδης πληροφορία που σχετίζεται με νομικό ζήτημα που διέπεται από το Κυπριακό δίκαιο δεν έχει παραλειφθεί από αυτή την Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας.

Η Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια, καθώς και τυχόν γνωμών που εκφράζονται στην Έκθεση Συμπερασμάτων του Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της Έκθεσης Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 14.1 του Παραρτήματος 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980. Το πλήρες κείμενο της από 7 Μαΐου 2021 Έκθεσης Συμπερασμάτων του

Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.1.3 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από την ανεξάρτητη ορκωτό ελέγκτρια λογίστρια κα Μαρία Χατζηαντωνίου, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25301) της ελεγκτικής εταιρείας «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 107), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Χειμάρρας αρ. 8Β (Τ.Κ. 151 25), οι ακόλουθες ελεγκτικές εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος»):

Α. Συντάχθηκε Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Ανάθεση έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της, δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία καθιστούν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Β. Συντάχθηκε έκθεση περιορισμένης διασφάλισης αναφορικά με το σχεδιασμό της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία αρχών εταιρικής διακυβέρνησης της Εκδότριας, σύμφωνα με τα άρθρα 15 και 16 του Ν. 4706/2020, το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, (Επιτροπή Ελέγχου - παράγραφος 1 και 3) όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 και ισχύει και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (ISAE 3000). Με βάση την εργασία της ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., όπως περιγράφεται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της, δεν περιήλθαν στην αντίληψή της στοιχεία που θα την οδηγούσαν στο συμπέρασμα ότι η Εκδότρια δεν είναι σε συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 15 και 16 του Ν.4706/2020, το άρθρο 44 (παράγραφοι 1 και 3) του Ν.4449/2017 όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 και ισχύει, και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το σχεδιασμό της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία αρχών εταιρικής διακυβέρνησης έως την 10 Μαΐου 2021.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ως άνω ελεγκτικής εταιρείας αποτελούν έγγραφα στη διάθεση του κοινού, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας (βλ. σχετικά και ενότητα 3.1.2 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.1.4 Δήλωση Συμφερόντων της Εταιρείας και της Εγγυήτριας για τους Εμπειρογνώμονες

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνωμόνων (του αποτιμητή «KPMG ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», της ελεγκτικής εταιρείας «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.», της δικηγορικής εταιρείας «Καρατζά και Συνεργάτες» και της δικηγορικής εταιρείας «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία»), με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την

Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/επιτροπές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, θεωρούν ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

3.1.2 Διαθέσιμα Έγγραφα

Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι δώδεκα (12) μήνες από την έγκρισή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://costamare.cy/prospectus_documents_notes_public_offering_gr_2021/, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Η ιδρυτική πράξη και το καταστατικό της Εκδότριας.
- Το καταστατικό της Εγγυήτριας.
- Τα αποσπάσματα των πρακτικών των από 25 Ιανουαρίου 2021 και 5 Μαΐου 2021 συνεδριάσεων του Δ.Σ. της Εκδότριας που αποφάσισε την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Τα αποσπάσματα των πρακτικών των από 26 Ιανουαρίου 2021 και 5 Μαΐου 2021 συνεδριάσεων του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή Εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους της Εγγύησης.
- Η από 7 Μαΐου 2021 Έκθεση Ευρημάτων Νομικού Ελέγχου για την Εκδότρια, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία».
- Η από 10 Μαΐου 2021 Έκθεση Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου για το ΚΟΔ, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία».
- Η από 10 Μαΐου 2021 Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και του Ομίλου της σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
- Η από 10 Μαΐου 2021 Έκθεση περιορισμένης διασφάλισης αναφορικά με το σχεδιασμό της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία αρχών εταιρικής διακυβέρνησης της Εκδότριας, σύμφωνα με τα άρθρα 15 και 16 του Ν. 4706/2020, το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, (Επιτροπή Ελέγχου - παράγραφος 1 και 3) όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 και ισχύει, και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (ISAE 3000), συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
- Η από 30.03.2021 έκθεση αποτίμησης της KPMG ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής:

- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας της 3 Μαρτίου 2021 και ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 24.11 έως 31.12.2020, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εκδότριας https://costamare.cy/wp-content/uploads/2021/03/Etisies_Oikonomikes_Katastaseis_Costamare_Participations_PLC_2020.pdf.
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP), μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας https://www.costamare.com/images/annual_reports/cmre_2019_20-f.pdf.
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2020, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP), μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας https://www.costamare.com/images/annual_reports/cmre_2020_20-f.pdf.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο του Ομίλου, πλην των πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2 Πληροφορίες για την Εκδότρια

3.2.1 Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές της Εκδότριας

Η Εκδότρια έχει επιλέξει την Ελληνική Δημοκρατία ως κράτος μέλος καταγωγής της Εκδότριας, σύμφωνα με το άρθρο 3 στοιχείο (ββ) του Ν. 3556/2007.

Η Εκδότρια ελέγχεται από εγκεκριμένους λογιστές και εγγεγραμμένους ελεγκτές.

Ο έλεγχος των Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 24.11 - 31.12.2020 πραγματοποιήθηκε από τον Εγγεγραμμένο Ελεγκτή κ. Ανδρέα Αβρααμίδη (Α.Μ. ΣΕΛΚ. 1106), της ελεγκτικής εταιρείας «Ernst & Young Cyprus Limited - Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε146/Α/2013), με έδρα Jean Nouvel Tower, Λεωφ. Στασίνου 6, 1511 Λευκωσία, Κύπρος (Τ.Κ. 21656).

Η έκθεση ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας «Ernst & Young Cyprus Limited - Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές» επί των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 24.11-31.12.2020, των οποίων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εκδότριας και πιο συγκεκριμένα στη διεύθυνση https://costamare.cy/wp-content/uploads/2021/03/Etisies_Oikonomikes_Katastaseis_Costamare_Participations_PLC_2020.pdf.

Ουδείς από τους ανεξάρτητους εγκεκριμένους λογιστές και εγγεγραμμένους ελεγκτές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές

χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι περίοδος 24.11 - 31.12.2020), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.2 Πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια

3.2.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 24.11.2020 με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC», έχει κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 529900IOJYJSQLFKVR65 και ΑΦΜ 10415627P από τις φορολογικές αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το καταστατικό της Εκδότριας δεν προβλέπει διακριτικό τίτλο. Είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές (public limited company) σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η διάρκειά της είναι αόριστη. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην οδό Σαν Σουσί 28, Λευκωσία, Κύπρος. Η Εκδότρια, από την ίδρυσή της έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει δραστηριότητα (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.3 «Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας» και ενότητα 3.2.9.2 «Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Έδρα της Εκδότριας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η Λευκωσία, Κύπρος. Η διεύθυνση και τα τηλέφωνα επικοινωνίας της Εκδότριας έχουν ως ακολούθως: οδός Σαν Σουσί 28, 1ος όροφος, γραφείο 101Α, 2003, τηλ. +357(22)080630, email: info@costamare.cy. Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι www.costamare.cy. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω δικτυακό τόπο δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

Σημειώνεται ότι η Εκδότρια δεν έχει υποβληθεί σε διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης και δεν έχει αιτηθεί τη σύνταξη έκθεσης πιστοληπτικής διαβάθμισης. Δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά στην Εκδότρια και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της.

3.2.2.1.1 Πληροφορίες για τις Υπό Εξαγορά Εταιρείες

Η Εκδότρια θα διαθέσει ποσό €85,6 εκατ. από τα αντληθησόμενα κεφάλαια της Έκδοσης για να εξαγοράσει το σύνολο των μετοχών των Υπό Εξαγορά Εταιρειών. Σχετικά βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» και Ενότητα 4.1.3 «Αποτιμήσεις Υπό Εξαγορά Εταιρειών» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, παρατίθενται συνοπτικά οικονομικά στοιχεία των Υπό Εξαγορά Εταιρειών σύμφωνα με τις λογιστικές καταστάσεις της χρήσης 2020.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΥΠΟ ΕΞΑΓΟΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ 31.12.2020						
	Ποσά σε USD '000			**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000[1]**		
	MSC AZOV	**MSC AJACCIO**	**MSC AMALFI**	**MSC AZOV**	**MSC AJACCIO**	**MSC AMALFI**
Έσοδα από ναυλώσεις	15.162	15.307	15.283	13.278	13.405	13.384
Λειτουργικά Κέρδη	9.088	8.865	8.950	7.959	7.763	7.838
Καθαρά Κέρδη	**7.015**	**6.986**	**7.071**	**6.143**	**6.118**	**6.192**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Λογιστικές καταστάσεις Υπό Εξαγορά Εταιρειών της χρήσης 2020 που έχουν συνταχθεί με βάση US GAAP, μη ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τυχόν διαφορές μεταξύ US GAAP και Δ.Π.Χ.Α. περιγράφονται στο Παράρτημα ΙΙ του Ενημερωτικού Δελτίου.
[1] Τα μεγέθη των Υπό Εξαγορά Εταιρειών είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης. Η μετατροπή των μεγεθών σε Ευρώ έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1419 USD) για το χρονικό διάστημα 01.01–31.12.2020.
Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΞΑΓΟΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ 31.12.2020						
	Ποσά σε USD '000			**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000[1]**		
	MSC AZOV	**MSC AJACCIO**	**MSC AMALFI**	**MSC AZOV**	**MSC AJACCIO**	**MSC AMALFI**
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.740	385	348	3.062	315	285
Σύνολο ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	83.975	84.226	84.746	68.742	68.947	69.373
Έξοδα επόμενων χρήσεων	743	791	815	608	648	667
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	88.458	85.402	85.909	72.412	69.910	70.325
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	7.194	8.218	8.205	5.889	6.727	6.717
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	55.583	50.781	50.389	45.500	41.569	41.248
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	25.681	26.403	27.315	21.022	21.613	22.360
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	88.458	85.402	85.909	72.412	69.910	70.325

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Λογιστικές καταστάσεις Υπό Εξαγορά Εταιρειών της χρήσης 2020 που έχουν συνταχθεί με βάση US GAAP, μη ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τυχόν διαφορές μεταξύ US GAAP και ΔΠΧΑ περιγράφονται στο Παράρτημα ΙΙ του Ενημερωτικού Δελτίου.
[1] Τα μεγέθη των Υπό Εξαγορά Εταιρειών είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης. Η μετατροπή των μεγεθών σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,2216 USD) στις 31.12.2020.
Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.2.2.2 Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την τελευταία οικονομική χρήση

Η Εκδότρια δεν έχει συνάψει δανειακές συμβάσεις και, ως εκ τούτου, δεν υφίστανται αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας από την ημερομηνία έναρξης της τελευταίας οικονομικής χρήσης, ήτοι από 1 Ιανουαρίου 2021, έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.2.2.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εκδότριας

Η Εκδότρια θα χρηματοδοτήσει της δραστηριότητές της, σύμφωνα με τις από 25 Ιανουαρίου 2021 και 5 Μαΐου 2021 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου, με την Έκδοση του ΚΟΔ ύψους έως €100 εκατ. Η Εκδότρια θα διαθέσει μέρος από τα αντληθησόμενα κεφάλαια της Έκδοσης για την αγορά του συνόλου των μετοχών των ακόλουθων Θυγατρικών της Εγγυήτριας: (α) Adele Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου MSC AZOV), (β) Bastian Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου MSC AJACCIO) και (γ) Cadence Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία του πλοίου MSC AMALFI).

Τα πλοία που ανήκουν στις τρεις (3) Υπό Εξαγορά Εταιρείες είναι ναυλωμένα στην εταιρεία Mediterranean Shipping Company S.A. («MSC»). Πιο συγκεκριμένα:

1) Το πλοίο MSC Azov είναι ναυλωμένο μέχρι την 2 Δεκεμβρίου 2023 με ημερήσιο ναύλο $46.300 και από την 2 Δεκεμβρίου 2023 μέχρι την 2 Δεκεμβρίου 2026 (κατ' ελάχιστο) με ημερήσιο ναύλο $35.300.

2) Το πλοίο MSC Ajaccio είναι ναυλωμένο μέχρι την 1 Φεβρουαρίου 2024 με ημερήσιο ναύλο $46.300 και από την 1 Φεβρουαρίου 2024 μέχρι την 1 Φεβρουαρίου 2027 (κατ' ελάχιστο) με ημερήσιο ναύλο $35.300.

3) Το πλοίο MSC Amalfi είναι ναυλωμένο μέχρι την 16 Μαρτίου 2024 με ημερήσιο ναύλο $46.300 και από την 16 Μαρτίου 2024 μέχρι την 16 Μαρτίου 2027 (κατ' ελάχιστο) με ημερήσιο ναύλο $35.300.

Τα συνολικά έσοδα των εν λόγω ναυλώσεων από την 30 Απριλίου 2021 μέχρι τη λήξη αυτών εκτιμώνται σε $255 εκατ.

Η Εκδότρια δεν έχει ισχυρές δεσμεύσεις να αγοράσει άλλα πλοία (υπό ναυπήγηση, νεότευκτα ή μεταχειρισμένα), χωρίς ωστόσο να μπορεί να αποκλεισθεί στο μέλλον το ενδεχόμενο να λάβει απόφαση απόκτησης άλλων πλοίων.

3.2.3 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας

Η Εκδότρια είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου (holding company) με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, 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 Εκδότρια, από την ίδρυσή της έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει δραστηριότητα.

3.2.4 Οργανωτική Δομή της Εκδότριας

3.2.4.1 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο άλλης εταιρείας.

Η Εκδότρια είναι θυγατρική της Εγγυήτριας, στην οποία, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήκει το 100% των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Εκδότριας ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) και το 85% των προνομιούχων άνευ ψήφου μετοχών της Εκδότριας ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1). Παρουσίαση της Εγγυήτριας και του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 3.3.3 «Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου και της επιχειρηματικής της δραστηριότητας στην ενότητα 3.3.2.4 «Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.4.2 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, στην Εγγυήτρια ανήκει το 100% των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) και ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια ως κατέχουσα το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας με δικαίωμα ψήφου.

3.2.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2020 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις της Εκδότριας, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Σύμφωνα με τη διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας για τη χρήση 2021, εκτός των όσων αναφέρονται στην ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος» και ενδεχομένως να επηρεάσουν τη δραστηριότητα της Εκδότριας κατόπιν της ολοκλήρωσης της έκδοσης του ΚΟΔ και τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Ενότητα «4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων».

3.2.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εκδότριας είναι: τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων καθώς και ο Εσωτερικός Ελεγκτής. Η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων είναι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εκδότριας είναι στην οδό Σαν Σουσί 28, 1ος όροφος, γραφείο 101Α, 2003 Λευκωσία, Κύπρος.

3.2.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με την ιδρυτική πράξη και το Καταστατικό της, η Εκδότρια διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίζονται σε τρεις κατηγορίες, Κατηγορία Ι, Κατηγορία ΙΙ και Κατηγορία ΙΙΙ, και εξελέγησαν με αρχική θητεία τριών, δύο και ενός έτους αντίστοιχα, υποκείμενα σε επανεκλογή / αντικατάσταση, για τριετή θητεία. Συνεπεία αυτού, κάθε έτος λήγει η θητεία των μελών μίας μόνο Κατηγορίας. Μετά τη λήξη της αρχικής θητείας, η θητεία κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου διαρκεί εκάστοτε έως την τρίτη διαδοχική, από την ημερομηνία εκλογής του, ετήσια συνέλευση των μετόχων και, σε κάθε περίπτωση, έως την εκλογή του αντικαταστάτη του. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση της Εταιρείας, τη διαχείριση της περιουσίας της και τη γενική επιδίωξη του σκοπού της, χωρίς κανένα περιορισμό ή επιφύλαξη, για κάθε υπόθεση που κατά τις διατάξεις του νόμου ή του Καταστατικού της δεν υπάγεται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο (2) τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που θεσπίζουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του Νόμου 3016/2002, όπως ισχύει, και του άρθρου 9 του Νόμου 4706/2020 της Ελληνικής Δημοκρατίας, ο οποίος χρησιμεύει ως πρότυπο αναφοράς για την Εκδότρια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει εκλεγεί βάσει της σχετικής απόφασης της από 21 Δεκεμβρίου 2020 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 21 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, και κατόπιν της από 22 Φεβρουαρίου 2021 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων για την εκλογή δύο (2) μελών σε αντικατάσταση παραιτηθέντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΙΔΙΟΤΗΤΑ**
Λώρα Στυλιανού του Στυλιανού	Πρόεδρος, Μέλος Κατηγορίας Ι και Μη εκτελεστικό μέλος
Γρηγόρης Ζήκος του Γεωργίου	Μέλος Κατηγορίας Ι και Εκτελεστικό μέλος
Αναστάσιος Γαβριηλίδης του Θεοδώρου	Μέλος Κατηγορίας ΙΙ και Εκτελεστικό μέλος
Ηλίας Αγαπίου του Αντωνίου	Μέλος Κατηγορίας ΙΙ και Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Ράλλης του Ανδρέα - Ιάσωνα	Μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ και Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Πηγή: Εκδότρια.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι στην οδό Σαν Σουσί 28, 1ος όροφος, γραφείο 101Α, 2003 Λευκωσία, Κύπρος.

Επίσης, η κα Λώρα Στυλιανού και ο κ. Γρηγόρης Ζήκος, ως μέλη Κατηγορίας Ι, έχουν τριετή αρχική θητεία, ο κ. Αναστάσιος Γαβριηλίδης και ο κ. Ηλίας Αγαπίου, ως μέλη της Κατηγορίας ΙΙ, έχουν αρχική διετή θητεία και ο κ. Γεώργιος Ράλλης, ως μέλος Κατηγορίας ΙΙΙ, έχει μονοετή αρχική θητεία. Σε περίπτωση επανεκλογής τους η θητεία κάθε μέλους θα είναι τριετής.

Τα εκλεγέντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τα κριτήρια που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας του άρθρου 3 του Ν. 4706/2020, η οποία έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Εγκύκλιο 60/18.09.2020 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, έχει εγκριθεί με την από 24 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εκδότριας και έχει δημοσιευθεί στον ιστότοπο της Εταιρείας https://costamare.cy/corporate-governance-gr/.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να αποφασίζει την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου. Η αρμοδιότητα αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μεταβιβάζεται, το Διοικητικό Συμβούλιο όμως μπορεί με απόφασή του να εξουσιοδοτεί μέλος ή μέλη του να καθορίζουν ή/και να μεταβάλλουν ειδικότερους όρους του ομολογιακού δανείου, εκτός του είδους και του ύψους του.

Οι λοιπές δραστηριότητες που ασκούν τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εκδότριας, εκτός εκείνων που συνδέονται με τη θέση ή την ιδιότητα που κατέχουν στην Εκδότρια, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εκδότρια, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	**ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.**	**ΜΕΤΟΧΟΣ** (%)
Λώρα Στυλιανού	LC LAW STYLIANOU & ASSOCIATES LLC, Δικηγορική Εταιρεία	Διευθύνων Σύμβουλος	100%

Πηγή: Εκδότρια.

3.2.6.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εκδότρια, με την από 22 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, αποφάσισε να υιοθετήσει και να εφαρμόσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) για τις εισηγμένες εταιρείες που εκπονήθηκε με τη μέριμνα του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), όπως ισχύει (καλούμενος εφεξής ο «Κώδικας»), με την επιφύλαξη εφαρμογής διατάξεων του ελληνικού δικαίου, οι

οποίες προβλέπουν αυξημένες υποχρεώσεις σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση, όπως ο Ν. 4449/2017 και ο Ν. 4706/2020, προς τους οποίους συμμορφώνεται η Εταιρεία. Ο Κώδικας αυτός είναι διαθέσιμος στον ιστότοπο του ομίλου Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://www.athexgroup.gr/documents/10180/2227277/ESED+Kodikas+FEB+2015+-+A4+-+FINAL+-+Internet.pdf/a1b406ab-52e4-4d76-a915-9abefd0a9d09 και έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εκδότριας https://costamare.cy/wp-content/uploads/2021/03/Kwdikas_Etairikis_Diakyvernisis_tis_Etaireias.pdf. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Εκδότριας εγκρίθηκε με την από 22 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, καταρτίσθηκε σύμφωνα με το άρθρο 6 του Νόμου 3016/2002 και με τα προβλεπόμενα στο Μέρος Α' (άρθρα 1 έως 23) του Νόμου 4706/2020 και έχει δημοσιευθεί στον ιστότοπο της Εταιρείας https://costamare.cy/wp-content/uploads/2021/03/Esoterikos_Kanonismos_Leitourgias_tis_Etaireias.pdf.

3.2.6.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και Εσωτερικός Ελεγκτής

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εκδότριας συστάθηκε ως Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν.4706/2020 και το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 74 του Ν.4706/2020 και ισχύει, με την από 21 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στο πλαίσιο συμμόρφωσης με τους ελληνικούς κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης του Ν. 4706/2020, ενόψει της Έκδοσης και Εισαγωγής.

Πρωταρχική αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου, μεταξύ άλλων, είναι: α) να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και να επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία, β) να παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και να υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της, γ) να παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εκδότριας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της οντότητας αυτής, δ) να παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ετήσιων και ιδίως την απόδοσή του, ε) να επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εκδότρια, και στ) να είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και να προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν.

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίστηκε ως επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου με την από 21 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και αποτελείται από δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα (1) μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, με ετήσια θητεία. Τα υφιστάμενα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου εξελέγησαν ως μέλη με την από 22 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 23 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου. Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εκδότριας έχει ως εξής:

1. Ηλίας Αγαπίου του Αντωνίου, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Γεώργιος Ράλλης του Ανδρέα-Ιάσωνα, Μέλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

3. Λώρα Στυλιανού του Στυλιανού, Μέλος, Μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα υφιστάμενα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου πληρούν ατομικά και συλλογικά τις προϋποθέσεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 74 του Ν.4706/2020 και ισχύει, ήτοι (α) όλα τα μέλη της Επιτροπής διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ήτοι στον Υπέρ-Κλάδο «Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες» και στον Κλάδο «Θαλάσσιες Μεταφορές» (β) δύο εκ των τριών μελών της είναι ανεξάρτητα και πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002 όπως ισχύει και του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020, και, κατά συνέπεια, η πλειονότητα των μελών της Επιτροπής είναι ανεξάρτητα, (γ) τουλάχιστον ένα μέλος διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική ή λογιστική, ήτοι, ο κος Αγαπίου και (δ) ο Πρόεδρος είναι ανεξάρτητος κατά την έννοια του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, και του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020.

Συνοπτικά, τα βιογραφικά των μελών της Επιτροπής Ελέγχου έχουν ως εξής:

Η κα Λώρα Στυλιανού είναι δικηγόρος Κύπρου από το 1996, Διευθύνων Σύμβουλος της Δικηγορικής Εταιρείας LC LAW STYLIANOU & ASSOCIATES LLC. Πριν ιδρύσει τη δική της Δικηγορική Εταιρεία, η κ. Στυλιανού ήταν συνέταιρος στο δικηγορικό γραφείο Τάσσος Παπαδόπουλος & Σία, ένα από τα μεγαλύτερα δικηγορικά γραφεία της Κύπρου. Έχει μακρά και πλούσια εμπειρία σε διασυνοριακές συναλλαγές με ιδιαίτερη έμφαση σε υποθέσεις ναυτικού, εμπορικού και χρηματοοικονομικού δικαίου. Από τον Οκτώβριο του 2018, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του αμερικάνικου οργανισμού ALFA International. Η κα Στυλιανού είναι κάτοχος LL.B. (Hons) από το University of Newcastle-Upon-Tyne, UK και LL.M. από το University College London, UK με ειδίκευση στο εμπορικό και εταιρικό δίκαιο.

Ο κ. Ηλίας Αγαπίου διαθέτει εικοσαετή εμπειρία ως ορκωτός ελεγκτής στην Κύπρο, έχοντας εργασθεί, από το 2001 έως το 2018, ως Audit Associate στην PwC Κύπρου και ως Audit Manager στην Ekkeshi Consultants Ltd και τη Markos Drakos Ltd. Το 2018, ίδρυσε την ελεγκτική εταιρεία PLATINUMSERVE LIMITED με έδρα τη Λευκωσία. Κατά την επαγγελματική του διαδρομή, ο κ. Αγαπίου έχει πραγματοποιήσει ελέγχους οικονομικών καταστάσεων πολυάριθμων εταιρειών, περιλαμβανομένων και πολλών ναυτιλιακών εταιρείων και, ως εκ τούτου, διαθέτει όλες τις αναγκαίες γνώσεις για την παροχή συνδρομής στην παρακολούθηση των οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας. Ο κ. Αγαπίου είναι FCCA Member και κάτοχος B.A. (Hons) στα οικονομικά από το South Bank University, London.

Ο κ. Γεώργιος Ράλλης διαθέτει εικοσαετή επαγγελματική εμπειρία στον κλάδο των investment funds και του commodities trading, έχοντας υπερδεκαετή εμπειρία στον κλάδο της διαχείρισης κινδύνων (risk management). Επιπλέον, ο κ. Γεώργιος Ράλλης έχει εργασθεί ως Commodities Trading Strategist για την Schroders PLC New Finance Capital στο Λονδίνο και, ως εκ τούτου, είναι σε θέση να εισφέρει σημαντική εμπειρία στην Εκδότρια σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων που συνδέονται με την προσφορά και τη ζήτηση για προϊόντα/αγαθά που μεταφέρονται χύδην ή συσκευασμένα σε εμπορευματοκιβώτια δια της θαλάσσης, καθώς και τις μεταβολές στην παγκόσμια παραγωγή προϊόντων που μεταφέρονται σε πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν τις συνθήκες της ναυλαγοράς στην οποία θα δραστηριοποιείται η Εκδότρια. Ο κ. Γεώργιος Ράλλης κατέχει PhD και MSc στα οικονομικά από το Cass Business School, City of London University, UK, καθώς και Πτυχίο Οικονομικών από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών, ενώ κατέχει πιστοποίηση CFA level III, Certified Economist and Accountant (Economic Chamber of Greece) και Investment Advisor (Commercial and Industrial Chamber of Greece).

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει όσες φορές αυτό κρίνεται αναγκαίο, ώστε να ασκεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της.

Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει δικό της Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε με την από 23 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου και με την από 23 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του

Διοικητικού Συμβουλίου και έχει δημοσιευθεί στον ιστότοπο της Εταιρείας https://costamare.cy/wp-content/uploads/2021/03/Kanonismos_Leitourgias_tis_Epitropis_Elegxou_tis_Etaireias.pdf.

Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εκδότριας είναι τριμελής, αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 10, παρ. 2 έως 5, του Ν.4706/2020. Κύρια αποστολή της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων είναι σύμφωνα με τα άρθρα 11 και 12 του Ν. 4706/2020:

1. Η παροχή συνδρομής στο Διοικητικό Συμβούλιο στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε ό,τι αφορά τα θέματα που αφορούν τις αποδοχές του Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών και των εργαζομένων της Εταιρείας, καθώς και τη σύνταξη και έλεγχο της Πολιτικής Αποδοχών και της Έκθεσης Αποδοχών.
2. Η παροχή υποστήριξης και συνδρομής στο Διοικητικό Συμβούλιο για τον προγραμματισμό της διαδοχής των μελών του και η διασφάλιση ότι η σύνθεση, η οργάνωση, οι πολιτικές και οι διαδικασίες του Διοικητικού Συμβουλίου βρίσκονται σε πλήρη συμμόρφωση με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Εταιρεία.

Τα υφιστάμενα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων ορίστηκαν με την από 22 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας, με ετήσια θητεία.

Η σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εκδότριας, η οποία συγκροτήθηκε σε σώμα με το από 23 Δεκεμβρίου 2020 πρακτικό της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, έχει ως εξής:

1. Γεώργιος Ράλλης του Ανδρέα-Ιάσωνα, Πρόεδρος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Λώρα Στυλιανού του Στυλιανού, Μέλος, Μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

3. Ηλίας Αγαπίου του Αντωνίου, Μέλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων συγκαλείται τακτικά, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο και έκτακτα, οποτεδήποτε τα μέλη της το θεωρούν σκόπιμο και αναγκαίο.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων διαθέτει και εφαρμόζει δικό της Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε με την από 23 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και με την από 23 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εκδότριας https://costamare.cy/wp-content/uploads/2021/03/Kanonismos_Leitourgias_Epitropis_Apodoxwn_kai_Ypopsifiotitwn.pdf.

Εσωτερικός Ελεγκτής

Σε εφαρμογή των άρθρων 7 και 8 του Ν. 3016/2002, των διατάξεων του Ν. 4706/2020 και της υπ' αρ. 3/347/12.07.2005 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει της από 22 Δεκεμβρίου 2020 απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας ορίστηκε ως Εσωτερικός Ελεγκτής πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης η κα Χριστιάνα Σκουφάρη-Ιωαννίδου του Σάββα με ημερομηνία ανάληψης των καθηκόντων της την 1 Ιανουαρίου 2021.

Η κα Χριστιάνα Σκουφάρη-Ιωαννίδου, πληροί τα κριτήρια του άρθρου 15 του Ν. 4706/2020. Ειδικότερα, η κα Χριστιάνα Σκουφάρη-Ιωαννίδου είναι Ορκωτός Ελεγκτής, απόφοιτος του Πανεπιστημίου του Bedfordshire, Fellow Member του Chartered Association of Certified Accountants του Ηνωμένου Βασιλείου και έχει εικοσαετή εμπειρία σε θέματα λογιστικής, ελεγκτικής και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Τα καθήκοντα του Εσωτερικού Ελεγκτή έχουν ως εξής:

(i) Παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί:

- την εφαρμογή του Κανονισμού Λειτουργίας και το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, ιδίως ως προς την επάρκεια και την ορθότητα της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής και μη πληροφόρησης, της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία,
- τους μηχανισμούς διασφάλισης ποιότητας,
- τους μηχανισμούς εταιρικής διακυβέρνησης και
- την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται σε ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από τη ρυθμιζόμενη αγορά.

(ii) Συντάσσει εκθέσεις προς τις ελεγχόμενες μονάδες με ευρήματα αναφορικά με την περ. (i) ανωτέρω, τους κινδύνους που απορρέουν από αυτά και τις προτάσεις βελτίωσης, εάν υπάρχουν. Οι εν λόγω εκθέσεις, μετά από την ενσωμάτωση των σχετικών απόψεων από τις ελεγχόμενες μονάδες, τις συμφωνημένες δράσεις, αν υπάρχουν, ή την αποδοχή του κινδύνου της μη ανάληψης δράσης από αυτές, τους περιορισμούς στο εύρος ελέγχου της, αν υπάρχουν, τις τελικές προτάσεις εσωτερικού ελέγχου και τα αποτελέσματα της ανταπόκρισης των ελεγχόμενων μονάδων της Εταιρείας στις προτάσεις της, υποβάλλονται ανά τρίμηνο στην Επιτροπή Ελέγχου.

(iii) Υποβάλλει κάθε τρεις (3) τουλάχιστον μήνες στην Επιτροπή Ελέγχου αναφορές, στις οποίες περιλαμβάνονται τα σημαντικότερα θέματα και οι προτάσεις της, σχετικά με τα καθήκοντα υπό (i) και (ii), τις οποίες η Επιτροπή Ελέγχου παρουσιάζει και υποβάλλει μαζί με τις παρατηρήσεις της στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής είναι προσωπικά και λειτουργικά ανεξάρτητος και αντικειμενικός κατά την άσκηση των καθηκόντων του και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη Μονάδα της Εταιρείας. Υπάγεται διοικητικά στο Διοικητικό Συμβούλιο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων και παρέχει εγγράφως οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, συνεργάζεται με αυτήν και διευκολύνει, με κάθε δυνατό τρόπο, το έργο της παρακολούθησης, του ελέγχου και της εποπτείας από αυτήν.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίνεται και αναθεωρείται με απόφαση του Δ.Σ. κατόπιν πρότασης της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας. Ο εν λόγω Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 23 Δεκεμβρίου 2020 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου και του Δ.Σ. της Εταιρείας.

3.2.6.4 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με δηλώσεις των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εκδότριας δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν τα πρόσωπα αυτά έναντι της Εκδότριας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεών τους, με την εξαίρεση συγκρούσεων ή δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν από τα κάτωθι:

- η κα Λώρα Στυλιανού, Πρόεδρος και Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι Διαχειρίστρια Εταίρος της δικηγορικής εταιρείας LC LAW STYLIANOU & ASSOCIATES LLC, η οποία

έχει ενεργήσει στο παρελθόν και συνεχίζει να ενεργεί ως νομικός σύμβουλος στην Κύπρο της Εκδότριας και των βασικών μετόχων της Εγγυήτριας και ανέλαβε τη σύσταση της Εκδότριας στην Κύπρο. Συμμετέχει, επίσης, στο Διοικητικό Συμβούλιο εταιρειών των βασικών μετόχων της Εγγυήτριας.

- Ο κ. Αναστάσιος Γαβριηλίδης του Θεοδώρου, Μέλος Κατηγορίας ΙΙ και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας είναι:
  (i) Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και Νομικός Σύμβουλος της Εγγυήτριας,
  (ii) μέλος14 στο Διοικητικό Συμβούλιο πέντε (5) εκ των πλοιοκτητριών εταιρειών που συστάθηκαν δυνάμει της Συμφωνίας Πλαίσιο και
  (iii) νομικός σύμβουλος της Costamare Shipping, από την οποία αμείβεται και η οποία έχει συνάψει τη Σύμβαση Διαχείρισης με την Εγγυήτρια.

- Ο κ. Γρηγόρης Ζήκος του Γεωργίου, Μέλος Κατηγορίας Ι και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας:
  (iv) είναι Οικονομικός Διευθυντής και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας,
  (v) είναι μέλος[15] στο Διοικητικό Συμβούλιο πέντε (5) εκ των πλοιοκτητριών εταιρειών που συστάθηκαν δυνάμει της Συμφωνίας Πλαίσιο, και
  (vi) εργάζεται και αμείβεται από την Costamare Services, η οποία έχει συνάψει τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών με τις Θυγατρικές της Εγγυήτριας.

3.2.7 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια κατέχει το 100% των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Εκδότριας και, ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια ως κατέχουσα το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας με δικαίωμα ψήφου. Στο βαθμό που η Εκδότρια γνωρίζει, ο έλεγχος που ασκείται από το μέτοχό της δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, δεδομένου ότι η Εταιρεία υπόκειται και εφαρμόζει τους κανόνες εταιρικού δικαίου, καθώς και τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης που έχουν τεθεί, μεταξύ άλλων, για την προστασία των μετόχων μειοψηφίας. Δεν υπάρχει, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, καμία γνωστή στην Εκδότρια συμφωνία, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Εκδότριας.

[14] Κατά το εφαρμοστέο εταιρικό δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, δεν υφίσταται διάκριση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά.
[15] Κατά το εφαρμοστέο εταιρικό δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ, δεν υφίσταται διάκριση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά.

3.2.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της

3.2.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματα της Περιόδου 24.11-31.12.2020

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εκδότρια, όπως αυτές αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 24 Νοεμβρίου - 31 Δεκεμβρίου 2020 της Εκδότριας.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, ελέγχθηκαν από τον Εγγεγραμμένο Ελεγκτή κ. Ανδρέα Αβρααμίδη (Α.Μ. ΣΕΛΚ. 1106), της ελεγκτικής εταιρείας «Ernst & Young Cyprus Limited - Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές» (Α.Μ. ΣΕΛΚ. Ε146/Α/2013), με έδρα Jean Nouvel Tower, Λεωφ. Στασίνου 6, 1511 Λευκωσία, Κύπρος (Τ.Κ. 21656) και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο στις 3 Μαρτίου 2021. Οι οικονομικές καταστάσεις θα υποβληθούν στη Γενική Συνέλευση εντός προθεσμίας 15 μηνών από την έγκρισή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.

3.2.8.1.1 Λογαριασμός Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Εκδότριας

ποσά σε €	**24.11-31.12.2020**
Διοικητικά και άλλα έξοδα	(27.110)
Ζημιά από εργασίες	(27.110)
Έξοδα τραπεζών	(44)
Ζημιά για την περίοδο πριν την φορολογία	(27.154)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-
Συνολικές ζημιές για την περίοδο	**(27.154)**

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 24.11-31.12.2020.

3.2.8.1.2 Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Εκδότριας

ποσά σε €	**31.12.2020**
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	17.283
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**17.283**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	29.960
Συσσωρευμένες ζημιές	(27.154)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**2.806**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	40
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**40**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Άλλοι πιστωτές	9.431
Υποχρεώσεις προς Μητρική εταιρεία	5.006
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**14.437**
Σύνολο υποχρεώσεων	**14.477**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	**17.283**

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 24.11-31.12.2020.

3.2.8.1.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας

ποσά σε €	**24.11-31.12.2020**
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ	
Ζημιά πριν τη φορολογία	**(27.154)**
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:	
Αύξηση υποχρεώσεων προς μητρική εταιρεία	5.006
Αύξηση στους άλλους πιστωτές	9.431
Καθαρή ροή μετρητών από εργασίες	**14.437**
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	-
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	
Είσπραξη από έκδοση μετοχών	29.960
Είσπραξη από έκδοση εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών	40
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**30.000**
Καθαρή αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	**17.283**
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου	**-**
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	**17.283**

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 24.11-31.12.2020.

3.2.8.1.4 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας

ποσά σε €	**Μετοχικό κεφάλαιο – κοινές μετοχές**	**Συσσωρευμένες ζημιές**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο στις 24.11.2020	-	-	-
Εκδοση μετοχών	29.960	-	29.960
Καθαρή ζημιά για την περίοδο	-	(27.154)	(27.154)
Συνολικές ζημιές για την περίοδο	-	(27.154)	(27.154)
Υπόλοιπο στις 31.12.2020	**29.960**	**(27.154)**	**2.806**

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας περιόδου 24.11-31.12.2020.

3.2.8.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, από τη σύστασή της και έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχε οποιεσδήποτε διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εκδότριας και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.2.8.3 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι από τη 1 Ιανουαρίου 2021 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχει λάβει από τη μητρική της εταιρεία (την Εγγυήτρια) το ποσό των Ευρώ πεντακοσίων χιλιάδων (€500.000) ως κεφάλαιο κίνησης και έχουν πληρωθεί περίπου Ευρώ εκατόν τέσσερις χιλιάδες (€104.000) για διάφορα Γενικά και διοικητικά έξοδα. Πέραν αυτού, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας, η οποία να έλαβε χώρα μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, ήτοι την 1 Ιανουαρίου 2021 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.2.9 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.2.9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας ανέρχεται σε είκοσι εννέα χιλ. εννιακόσιες εξήντα (29.960) κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) η κάθε μία και σαράντα (40) εξαγοράσιμες προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές, που κατατάσσονται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (€1) η κάθε μία και είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η Γενική Συνέλευση της Εκδότριας κατέχει το δικαίωμα έκδοσης οποιωνδήποτε μετοχών του κεφαλαίου, είτε του αρχικού είτε του αυξημένου, με οποιαδήποτε -ή υπό την επιφύλαξη οποιωνδήποτε- προνομιακών, ειδικών ή περιορισμένων δικαιωμάτων ή όρων σε σχέση με τα μερίσματα, την αποπληρωμή κεφαλαίου, το δικαίωμα ψήφου ή άλλων.

3.2.9.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 24 Νοεμβρίου 2020 με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC». Έχει ΑΦΜ 10415627Ρ από τις φορολογικές αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 529900IOJYJSQLFKVR65. Είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές (public limited company) σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Η Εκδότρια έχει ως καταστατικό σκοπό τα ακόλουθα:

(1) Η Εταιρεία είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου (holding company) με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, μετοχών εταιρειών πλοιοκτητριών πλοίων, ή μετοχών ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου (bareboat charterers), ή μισθωτριών εταιρειών πλοίων υπό χρηματοδοτική μίσθωση (ship lessees), σχετικά με πλοία κάθε εθνικότητας ή σημαίας.

(2) Για την επίτευξη των ως άνω σκοπών, η Εταιρεία μπορεί:

(α) Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε εταιρεία που έχει τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό, ανεξάρτητα από εταιρικό τύπο ή εθνικότητα.

(β) Να ιδρύει άλλες εταιρείες, στην Κύπρο ή άλλου, που έχουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό.

(γ) Να δανείζεται ή να λαμβάνει χρηματοδότηση από τράπεζες ή από το κοινό ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο και να συνάπτει κάθε είδους συμβάσεις και πράξεις για την χρηματοδότησή της, περιλαμβανομένης

ενδεικτικά της έκδοσης ομολογιών και της διάθεσης αυτών με ιδιωτική τοποθέτηση ή με δημόσια προσφορά, όταν και όποτε είναι απαραίτητο για την επίτευξη των καταστατικών της σκοπών.

(δ) Να παρέχει εγγυήσεις, ασφάλειες, αποζημιώσεις και εξασφαλίσεις (indemnities), καθώς και να ενεχυριάζει ή άλλως να επιβαρύνει ή δεσμεύει μετοχές των θυγατρικών της εταιρειών, σε κάθε περίπτωση υπέρ θυγατρικών της εταιρειών προς πιστωτικά ιδρύματα ή αλλά χρηματοδοτικά σχήματα, ναυλωτών καθώς και οποιουδήποτε φυσικού ή άλλου προσώπου με ή χωρίς νομική προσωπικότητα για την πληρωμή ή την εξασφάλιση της πληρωμής χρημάτων, δανείων, οφειλών ή την εκπλήρωση συμβάσεων ή οποιωνδήποτε άλλων υποχρεώσεων της ίδιας της Εταιρείας ή των θυγατρικών της εταιρειών που σχετίζονται με ή απορρέουν από την απόκτηση, χρηματοδότηση, εκμετάλλευση και εκποίηση πλοίων που ανήκουν στις θυγατρικές της εταιρείες. Να εξασφαλίζει ή με οποιοδήποτε τρόπο να αναλαμβάνει την αποπληρωμή χρημάτων, δανείων, πιστώσεων ή διευκολύνσεων που εχορηγήθησαν ή χορηγούνται ή θα χορηγηθούν στις θυγατρικές της εταιρείες που προκύπτουν ή συνδέονται με την απόκτηση, χρηματοδότηση, εκμετάλλευση και εκποίηση πλοίων από τις θυγατρικές της εταιρείες.

(ε) Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο του ιδιωτικού ή και δημοσίου τομέα του εσωτερικού ή εξωτερικού με οποιοδήποτε τρόπο.

(στ) Να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία, γραφεία ή άλλες εγκαταστάσεις οπουδήποτε.

(ζ) Να ασκεί κάθε δραστηριότητα και να προβαίνει σε ο,τιδήποτε είναι απαραίτητο, σκόπιμο ή απλώς χρήσιμο για την επίτευξη των παραπάνω καταστατικών της σκοπών.

3.2.10 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, ήτοι, συμβάσεις που δεν εμπίπτουν στο σύνηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των Ομολογιών.

3.3 Πληροφορίες για την Εγγυήτρια

3.3.1 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2019 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Χατζηδαμιανού (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 61391), της ελεγκτικής εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 107), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Χειμάρρας 8Β, Τ.Κ. 151 25.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2020 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτό Ελέγκτρια Λογίστρια κ. Μαρία Χατζηαντωνίου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 25301) της ελεγκτικής εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 107), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Χειμάρρας 8Β, Τ.Κ. 151 25.

Οι εκθέσεις ελέγχου της ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για τις χρήσεις 2019 και 2020, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εγγυήτριας (βλ. κατωτέρω).

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι χρήσεις 2019 και 2020) και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για τις χρήσεις 2019 και 2020 παρατίθενται στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις: https://www.costamare.com/images/annual_reports/cmre_2019_20-f.pdf και

https://www.costamare.com/images/annual_reports/cmre_2020_20-f.pdf, αντίστοιχα.

3.3.2 Πληροφορίες Σχετικά για την Εγγυήτρια

3.3.2.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια συστάθηκε στις 21 Απριλίου 2008 υπό την επωνυμία «Costamare Inc.» σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, και η διάρκειά της είναι αόριστη. Η Εγγυήτρια συστάθηκε ως εταιρεία μη κάτοικος με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ, με αριθμό εγγραφής στο μητρώο εταιρειών για εταιρείες μη κατοίκους 29593. Σημειώνεται ότι, βάσει του Καταστατικού της, δεν έχει διακριτικό τίτλο. Ο κωδικός LEI (LEGAL ENTITY IDENTIFIER) της Εγγυήτριας είναι 5299003L6NPTZ25LN818.

Το Νοέμβριο του 2010, η Εγγυήτρια εισήχθη στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (NYSE). Έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια έχει αντλήσει μέσω της έκδοσης κοινών μετοχών το ποσό των $531,2 εκατ. και μέσω της έκδοσης προνομιούχων μετοχών το ποσό των $365 εκατ., ενώ η συνολική της κεφαλαιοποίηση ανέρχονταν στις 11 Μαΐου 2021 σε $1,29 δις.

Η διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της Εγγυήτριας στις Νήσους Μάρσαλ είναι Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960. Η Εγγυήτρια διατηρεί γραφείο στο Μονακό και τα στοιχεία επικοινωνίας του γραφείου έχουν ως ακολούθως: Costamare Inc., 7 Rue du Gabian, MC 98000, Monaco, τηλ. (+377) 93 25 0940, email: ir@costamare.com.

Ο διαδικτυακός τόπος της Εγγυήτριας είναι https://www.costamare.com. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο διαδικτυακό τόπο δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια δεν έχει υποβληθεί σε διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης και δεν έχει αιτηθεί τη σύνταξη έκθεσης πιστοληπτικής διαβάθμισης. Δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά την Εγγυήτρια και τον Όμιλο της Εγγυήτριας και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς τους.

3.3.2.2 Σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εγγυήτριας

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η συνοπτική δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης του Ομίλου της Εγγυήτριας από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Α/Α	Δανειζόμενος (για το Τραπεζικό Δάνειο) ή Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	Πλοία	Μορφή Χρηματοδότησης	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Neokastro	Τραπεζικό Δάνειο (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Ιανουάριος 2026	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	Ναυλώτρια εταιρεία	YM Target	Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης που εδρεύει στην Ασία)	Φεβρουάριος 2031	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Costamare Inc., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
3	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Aries, Argus	Τραπεζικό Δάνειο (Ελληνική Τράπεζα)	Μάρτιος 2026	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
4	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Glen Canyon	Τραπεζικό Δάνειο (Ελληνική Τράπεζα)	Μάρτιος 2026	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
5	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Maersk Kleven, Maersk Kotka	Τραπεζικό Δάνειο (Ελληνική Τράπεζα)	Σεπτέμβριος 2023	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
6	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Cape Artemisio, Cape Tainaro	Τραπεζικό Δάνειο (Τράπεζα Η.Π.Α.)	Μάρτιος 2026 (Cape Artemisio), Σεπτέμβριος 2028 (Cape Tainaro)	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
7	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Cape Kortia, Cape Sounio	Τραπεζικό Δάνειο (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Μάρτιος 2031	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
8	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Cape Akritas	Τραπεζικό Δάνειο (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Μάρτιος 2029	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εγγυήτρια.

Τα συνολικά αντληθέντα ποσά από τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήλθαν σε περίπου $499,5 εκατ.

Πλέον των ανωτέρω χρηματοδοτήσεων ο Όμιλος της Εγγυήτριας έχει υπογράψει δεσμευτικούς χρηματοδοτικούς όρους (Commitment Term Sheet) για τη μερική χρηματοδότηση της εξαγοράς έξι (6)

μεταχειρισμένων πλοίων, η εξαγορά των οποίων αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2021 και του πλοίου Androusa. Οι ανωτέρω δεσμευτικοί χρηματοδοτικοί όροι έχουν συμφωνηθεί με μία Ελληνική και μία Ευρωπαϊκή Τράπεζα για ποσά μέχρι $108 εκατ. και $79 εκατ. αντιστοίχως. Σημειώνεται ότι στο δάνειο με την Ελληνική Τράπεζα θα περιληφθεί και επιπλέον ποσό χρηματοδότησης ύψους $51,1 εκατ. προκειμένου να αναχρηματοδοτηθεί το υφιστάμενο υπόλοιπο δανείου με την ίδια τράπεζα (βλ. ενότητα 3.3.11.2 «Εμπράγματα Βάρη» αρ. 3).

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.3.2.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας

3.3.2.3.1 Επενδύσεις της Εγγυήτριας που έχουν υλοποιηθεί και Επενδύσεις υπό εκτέλεση

Η Εγγυήτρια, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρώσει τις παρακάτω επενδύσεις:

- Παραλαβή ενός πλοίου χωρητικότητας 12.690 TEU YM Target (ex. HULL NO. YZJ2015-2060) από τον όμιλο Jiangsu New Yangzhi Shipbuilding Co., Ltd. στην Κίνα. Το πλοίο παραδόθηκε στις 4 Φεβρουαρίου 2021 και εν συνεχεία ξεκίνησε να απασχολείται σε χρονοναύλωση διάρκειας 10 ετών περίπου με ναυλώτρια την Yang Ming Marine Transport. Η χρηματοδότηση μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης της εν λόγω επένδυσης είχε εξασφαλισθεί τόσο κατά τη διάρκεια ναυπήγησης, όσο και για χρονική διάρκεια 10 ετών μετά την παραλαβή του πλοίου.
- Αγορά τεσσάρων μεταχειρισμένων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, του Aries έτους κατασκευής 2004 και χωρητικότητας 6.492 TEU, του Argus έτους κατασκευής 2004 και χωρητικότητας 6.492 TEU, του Androusa έτους κατασκευής 2010 και χωρητικότητας 4.256 TEU και του Glen Canyon έτους κατασκευής 2006 και χωρητικότητας 5.642 TEU.
- Αγορά των μετοχών πέντε (5) πλοιοκτητριών εταιρειών της Κοινοπραξίας τις οποίες κατείχε η York Capital. Πιο συγκεκριμένα, η Εγγυήτρια αγόρασε από τη York Capital:
    - Το 75% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Ainsley Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Kortia, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.
    - Το 75% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Ambrose Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Sounio, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.
    - Το 51% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Skerrett Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Artemisio, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.
    - Το 51% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Hyde Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Tainaro, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.

- Το 51% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Kemp Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Akritas, έτους κατασκευής 2016 και χωρητικότητας 11.010 TEU.

Το συνολικό τίμημα για την αγορά των μετοχών των ανωτέρω πέντε (5) πλοιοκτητριών εταιρειών τις οποίες κατείχε η York Capital, ανέρχεται σε ποσό $89 εκατ. και καθορίσθηκε επί τη βάσει συμφωνηθείσας αξίας αγοράς των πέντε (5) ανωτέρω πλοίων, ύψους $408 εκατ.

Κατόπιν, των ανωτέρω αγορών μετοχών, η Εγγυήτρια κατέχει το 100% των κοινών (ονομαστικών) μετοχών των ανωτέρω πέντε (5) πλοιοκτητριών εταιρειών

Το συνολικό τίμημα των ανωτέρω επενδύσεων που έχουν υλοποιηθεί ανήλθε σε $204,4 εκατ., το οποίο καθορίστηκε επί τη βάσει της συμφωνηθείσας αξίας αγοράς των ανωτέρω δέκα (10) πλοίων ύψους $523,5 εκατ.

Η Εγγυήτρια, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε υπό εκτέλεση επενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

- Παραγγελία για τη ναυπήγηση ενός πλοίου χωρητικότητας 12.690 TEU (HULL NO. YZJ2015-2061) από τον όμιλο Jiangsu New Yangzhi Shipbuilding Co., Ltd. στην Κίνα. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2021 και εν συνεχεία θα ξεκινήσει να απασχολείται σε δεκαετή χρονοναύλωση με ναυλώτρια την Yang Ming Marine Transport. Η χρηματοδότηση μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης της εν λόγω επένδυσης έχει εξασφαλισθεί τόσο κατά τη διάρκεια ναυπήγησης όσο και για χρονική διάρκεια 10 ετών μετά την παραλαβή του πλοίου, ενώ η εναπομένουσα ίδια συμμετοχή της Εγγυήτριας για την ολοκλήρωση της εν λόγω επένδυσης ανέρχεται σε $6,3 εκατ.
- Συμφωνία για την αγορά έξι (6) μεταχειρισμένων πλοίων ως ακολούθως:
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2008 και χωρητικότητας 4.578 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2009 και χωρητικότητας 4.578 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2009 και χωρητικότητας 4.259 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2002 και χωρητικότητας 5.908 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2001 και χωρητικότητας 6.712 TEU και
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2002 και χωρητικότητας 5.570 TEU.

Το συνολικό ποσό των ανωτέρω υπό εκτέλεση επενδύσεων εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε $241,1 εκατ. Σημειώνεται, πως η αγορά του ενός (εκ ανωτέρω έξι πλοίων) πλοίου κατασκευής του 2009 και χωρητικότητας 4.259 TEU, αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι τις 17 Μαΐου 2021.

Τον Απρίλιο του 2021, η Εγγυήτρια συμφώνησε στην πώληση των κατωτέρω τριών (3) πλοίων:

- του Venetiko έτους κατασκευής 2003 και χωρητικότητας 5.928 TEU.
- του Ensenada έτους κατασκευής 2001 και χωρητικότητας 5.576 TEU.
- του Prosper έτους κατασκευής 1996 και χωρητικότητας 1.504 TEU.

Οι πωλήσεις των ανωτέρω πλοίων αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2021.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.2.4.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Η Εγγυήτρια δραστηριοποιείται στην ποντοπόρο ναυτιλία με πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, τα οποία ναυλώνει κυρίως σε Εταιρείες Τακτικών Γραμμών.

Η Εγγυήτρια, στις 30 Απριλίου 2021, συμμετείχε με ποσοστό 100% σε ενενήντα πέντε (95) θυγατρικές εταιρείες (οι ογδόντα τρείς (83) εξ αυτών εδρεύουν στη Λιβερία, οι έντεκα (11) στις Νήσους Μάρσαλ και μία (1) στην Κύπρο). Η Εγγυήτρια, μέσω του στόλου των πλοίων που ελέγχει, παρέχει υπηρεσίες θαλάσσιων μεταφορών σε παγκόσμια κλίμακα μέσω ναυλώσεων για μακροπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διάρκεια σε ορισμένες από τις μεγαλύτερες Εταιρείες Τακτικών Γραμμών.

Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Απριλίου 2021, ο στόλος του Ομίλου της Εγγυήτριας αριθμούσε ογδόντα δύο (82) πλοία με συνολική χωρητικότητα 582.837 TEU περίπου, συμπεριλαμβανομένων ενός (1) πλοίου υπό ναυπήγηση, έξι (6) πλοίων υπό παραλαβή και τριών (3) πλοίων υπό πώληση, καθιστώντας τον έναν από τους μεγαλύτερους στόλους στον κόσμο με βάση τη χωρητικότητα σε TEU. Αναλυτικότερα, από τον εν λόγω στόλο, α) εβδομήντα (70) πλοία βρίσκονταν υπό ναύλωση με συνολική χωρητικότητα 521.344 TEU (εκ των οποίων δύο (2) πλοία συνολικής χωρητικότητας 7.432 TEU αναμένεται να πωληθούν εντός του 2021), β) ένα (1) πλοίο βρισκόταν υπό ναυπήγηση με συνολική χωρητικότητα 12.690 TEU, προγραμματισμένο να παραδοθεί το Β’ τρίμηνο του 2021, γ) έξι (6) είναι μεταχειρισμένα πλοία για τα οποία η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει την αγορά τους με συνολική χωρητικότητα 31.605 TEU και θα παραληφθούν μέσα στο 2021, και γ) πέντε (5) πλοία της Κοινοπραξίας, από κοινοπραξίες στις οποίες η Εγγυήτρια κατέχει μειοψηφικό ποσοστό βρίσκονταν υπό ναύλωση με συνολική χωρητικότητα 17.198 TEU (εκ των οποίων ένα (1) πλοίο χωρητικότητας 5.576 TEU αναμένεται να πωληθεί εντός του 2021).

Σύμφωνα με την έκθεση της εταιρείας αναλύσεων Alphaliner (Alphaliner Monthly Monitor December 2020)[16] η Εγγυήτρια, σε παγκόσμιο επίπεδο, είναι η τρίτη μεγαλύτερη ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (Non-Operating Owner, δηλαδή των εταιρειών εκείνων οι οποίες δεν δραστηριοποιούνται ως Εταιρείες Τακτικών Γραμμών, αλλά αποτελούν ιδιοκτήτες πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, οι οποίοι ναυλώνουν τα πλοία που διαθέτουν στις Εταιρείες Τακτικών Γραμμών προκειμένου αυτές να εκτελέσουν το μεταφορικό τους έργο), με βάση τη χωρητικότητα σε TEU.

Η στρατηγική της Εγγυήτριας συνίσταται στη μακροχρόνια ναύλωση των πλοίων της σε μεγάλες και ισχυρές οικονομικά Εταιρείες Τακτικών Γραμμών, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε παγκόσμιο επίπεδο. Στόχος της είναι, μέσω των μακροχρόνιων ναυλώσεων σταθερού ναύλου, σε κάθε περίπτωση που αυτό είναι εφικτό, να αποφεύγει εποχιακές διακυμάνσεις της ζήτησης και των ναύλων. Τα επίπεδα αξιοποίησης του στόλου

[16] Πηγή: https://file-eu.clickdimensions.com/axsmarinecom-aahwq/files/alphaliner_monthly_monitordec2020.pdf?m=12/22/2020%206:43:13%20AM&_cldee=a3Jpc3RpYW4uYmFjaHZhcm92QGFscGhhbGluZXIuY29t&recipientid=contact-47a66c9126a1e81181455065f38a29d1-6fc550c0ce484f08b6ed12f75df7f54e&utm_source=ClickDimensions&utm_medium=email&utm_campaign=News%20Alphaliner%20Monthly%20Monitor&esid=a6d965d8-2244-eb11-a812-000d3ada577e

της Εγγυήτριας, εξαιρουμένων των προγραμματισμένων δεξαμενισμών, ανήλθαν σε 99,5% και 99,6% για το 2019 και 2020, αντίστοιχα.

Σύμφωνα με στοιχεία της Εγγυήτριας, στις 30 Απριλίου 2021, η μέση εναπομένουσα διάρκεια χρονοναύλωσης (σταθμισμένη βάσει της χωρητικότητας σε TEU κάθε πλοίου), για το στόλο των ογδόντα δύο (82) πλοίων ήταν περίπου 4,2 έτη υπολογιζόμενη μέχρι τη συντομότερη ημερομηνία επαναπαράδοσης του κάθε πλοίου από τον εκάστοτε ναυλωτή και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν δικαιώματα της Εγγυήτριας για μονομερή επέκταση της διάρκειας των χρονοναυλώσεων. Τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις (υπολογιζόμενα μέχρι τη συντομότερη ημερομηνία επαναπαράδοσης του κάθε πλοίου από τον εκάστοτε ναυλωτή και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν δικαιώματα της Εγγυήτριας για μονομερή επέκταση της διάρκειας των χρονοναυλώσεων) σταθμιζόμενα, προκειμένου για πλοία που ανήκουν σε εταιρείες της Κοινοπραξίας, κατά το ποσοστό συμμετοχής της Εγγυήτριας σε κάθε μία από αυτές ανέρχονταν σε περίπου $2,9 δις.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται αναλυτικότερα τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις για μελλοντικές χρονικές περιόδους:

Περίοδος	**Συνολικά προβλεπόμενα έσοδα (σε εκατ. δολάρια)**
Μάιος - Δεκέμβριος 2021	472
2022	598
2023	501
2024	410
2025	324
2026 -	638

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του ποσοστού συμμετοχής Εταιρειών Τακτικών Γραμμών στα προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις ύψους $2,9 δις περίπου:

Εταιρείες Τακτικών Γραμμών	**Ποσοστό Συμμετοχής στα Προβλεπόμενα Έσοδα**
Yang Ming Marine Transport Corp.	19%
Mediterranean Shipping Company	31%
Evergreen Marine Corp.	15%
A.P. Moller-Maersk A/S	15%
Hapag-Lloyd AG	10%
COSCO Shipping Lines	7%
Λοιπές Εταιρείες Τακτικών Γραμμών	3%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η αντίστοιχη μέση εναπομένουσα διάρκεια χρονοναύλωσης για τα εβδομήντα έξι (76) πλοία του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων πέντε (5) πλοίων υπό ναυπήγηση με προσυμφωνημένες ναυλώσεις, ενός (1) μεταχειρισμένου πλοίου υπό παράδοση και δέκα (10) πλοίων της Κοινοπραξίας) ανερχόταν περίπου σε 3,5 έτη και τα αντίστοιχα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις, σταθμιζόμενα κατά το ποσοστό συμμετοχής της Εγγυήτριας σε καθένα από τα 76 πλοία ανέρχονταν σε περίπου $2,2δις. Τα συνολικά προβλεπόμενα έσοδα από συμφωνηθείσες χρονοναυλώσεις στις 31 Δεκεμβρίου των ετών 2017 και 2018 ανέχονταν σε $1,3 δις και $2,4 δις, αντίστοιχα ενώ η αντίστοιχη μέση εναπομένουσα διάρκεια χρονοναύλωσης των πλοίων τις προαναφερθείσες ημερομηνίες ήταν περίπου 3,0 και 3,8 έτη αντιστοίχως.

Η χρονοναύλωση είναι σύμβαση ναύλωσης πλοίου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο με συμφωνημένη καθημερινή χρέωση και μπορεί να διαρκεί από λίγες ημέρες έως και πολλά έτη. Στα πλαίσια των συμβάσεων ναύλωσης που συνάπτει η Εγγυήτρια, ο ναυλωτής καταβάλει το μεγαλύτερο μέρος από τα έξοδα πλεύσης, τα οποία ενδεικτικά περιλαμβάνουν καύσιμα, τέλη και άλλες χρεώσεις ελλιμενισμού ή διάπλου,

πλοηγήσεις, ρυμουλκήσεις, πρακτορείες, προμήθειες, ασφαλίσεις έναντι αυξημένων κινδύνων πολέμου, καθώς και οποιαδήποτε άλλα έξοδα που τυχόν συνδέονται με τη φόρτωση/εκφόρτωση. Από την πλευρά της, η Εγγυήτρια επιβαρύνεται με τα λειτουργικά έξοδα του πλοίου, τα οποία σε γενικές γραμμές περιλαμβάνουν τα κόστη πληρώματος, προμήθειες διαβίωσης, δαπάνες λιπαντικών, έξοδα ασφάλισης, συντήρησης και επισκευών, δεξαμενισμού των πλοίων, καθώς και τα κόστη έκτακτων και τακτικών επιθεωρήσεων.

Μεταξύ των πελατών της Εγγυήτριας συγκαταλέγονται πολλές από τις σημαντικότερες, με βάση τη χωρητικότητα σε εμπορευματοκιβώτια του διαχειριζομένου στόλου τους, διεθνείς ναυτιλιακές Εταιρείες Τακτικών Γραμμών, συμπεριλαμβανομένων των A.P. Moller-Maersk A/S («Maersk»), COSCO Shipping Lines («COSCO»), Evergreen Marine Corp. («Evergreen»), Hapag-Lloyd AG («Hapag Lloyd»), Mediterranean Shipping Company («MSC»), CMA CGM S.A. («CMA CGM»), Yang Ming Marine Transport Corp. («Yang Ming») και ZIM Integrated Shipping Services Ltd. Εξ αυτών, οι Maersk, COSCO, Evergreen, Hapag Lloyd και MSC εξακολουθούν να είναι πελάτες της και σύμφωνα με την Εγγυήτρια αντιπροσώπευαν από κοινού το 97% και το 91% των εσόδων της Εγγυήτριας κατά τα έτη 2019 και 2020, αντιστοίχως.

3.3.2.5 Ασφαλιστική Πολιτική

3.3.2.5.1 Γενικά

Η λειτουργία ενός πλοίου ενέχει κινδύνους όπως είναι η μηχανική βλάβη, η σύγκρουση, η απώλεια περιουσίας ή ζημία, η απώλεια εμπορεύματος ή η ζημία αυτού και η διακοπή δραστηριότητας για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών συνθηκών σε χώρες της αλλοδαπής, τις εχθροπραξίες και τις απεργίες. Επιπρόσθετα, υπάρχει πάντα ο εγγενής κίνδυνος κάποιας θαλάσσιας καταστροφής, συμπεριλαμβανομένων των διαρροών πετρελαίου και άλλων περιβαλλοντικών συμβάντων καθώς και η αστική ευθύνη που μπορεί να προκύψει από την κυριότητα και τη λειτουργία πλοίων στο διεθνές εμπόριο. Ο OPA 90 επιβάλλει, υπό ορισμένες συνθήκες, απεριόριστη ευθύνη στους πλοιοκτήτες και τους ναυλωτές σκαφών που ασκούν εμπορικές δραστηριότητες στην αποκλειστική οικονομική ζώνη των Η.Π.Α. για ορισμένα ατυχήματα πετρελαϊκής ρύπανσης στις Η.Π.Α. Ως εκ τούτου, καθιστά την ασφάλιση αστικής ευθύνης ακριβότερη για τους εφοπλιστές και ναυλωτές που δραστηριοποιούνται στις Η.Π.Α.

Η Εγγυήτρια προκειμένου να καλύψει συνήθεις κινδύνους της ναυτιλίας, διατηρεί ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery) έναντι ναυτικών κινδύνων και κινδύνων από πολέμους, για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου της, και σε ποσά τα οποία θεωρεί ότι είναι εύλογα προκειμένου να καλύπτεται έναντι τέτοιων κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη κριτήρια όπως το κόστος αγοράς, το κόστος αντικατάστασης, τα προσδοκώμενα έσοδα (εναπομένουσα διάρκεια ναύλωσης και ναύλος) και τις υποχρεώσεις βάσει συμβάσεων χρηματοδοτήσεως. Επιπρόσθετα, η Εγγυήτρια διαθέτει ασφάλιση αστικής ευθύνης στο εκάστοτε μέγιστο ισχύον όριο ποσού.

Κατωτέρω παρατίθεται η ασφαλιστική πολιτική της Εγγυήτριας σχετικά με την ασφάλιση κύτους και μηχανών έναντι ναυτικών κινδύνων και κινδύνων από πολέμους, την ασφάλιση έναντι απώλειας ναύλου και η ασφάλιση αστικής ευθύνης. Σημειώνεται ότι η Εκδότρια θα ακολουθήσει την κατωτέρω ασφαλιστική πολιτική μετά την απόκτηση του συνόλου των μετοχών των ακόλουθων Θυγατρικών της Εγγυήτριας: (α) Adele Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίου MSC AZOV), (β) Bastian Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίου MSC AJACCIO) και (γ) Cadence Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίου MSC AMALFI).

3.3.2.5.2 Ασφάλιση Κύτους και Μηχανών Έναντι Ναυτικών Κινδύνων και Κινδύνων από Πολέμους και Ασφάλιση Έναντι Απώλειας Ναύλου

Η Εγγυήτρια έχει ασφαλιστική κάλυψη κύτους και μηχανών (hull and machinery) έναντι ναυτικών κινδύνων και πολεμικών κινδύνων (war risk insurance). Η Εγγυήτρια καλύπτεται ασφαλιστικά για ζημίες (particular average), για ζημίες που προκλήθηκαν στην προσπάθεια αντιμετώπισης γενικής αβαρίας (general average) δηλαδή θυσίας ή ζημίας στην οποία συμμετέχουν αναλογικά οι ιδιοκτήτες του πλοίου και του φορτίου, καθώς και για το σύνολο του ποσού που τυχόν υποχρεωθεί να καταβάλλει σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, λόγω του ότι η Εγγυήτρια είναι νομικά υπεύθυνη σε αποζημίωση, λόγω πρόσκρουσης σε πλοίο τρίτων (4/4ths collision liability) και τυχόν ολική απώλεια ή τεκμαρτή (constructive) ολική απώλεια πλοίου σύμφωνα με τους τυποποιήμενους όρους της Nordic Marine Insurance Plan. Εάν η ζημία οφείλεται σε επέλευση πολεμικών κινδύνων, η Εγγυήτρια καλύπτεται ασφαλιστικά σύμφωνα με τους κανόνες του αλληλοασφαλιστικού οργανισμού Hellenic Mutual War Risks Association (Bermuda) Ltd. στον οποίο συμμετέχουν τα πλοία της. Τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εγγυήτριας είναι ασφαλισμένα μέχρι του ποσού που η ίδια θεωρεί ότι είναι τουλάχιστον η εύλογη αγοραία αξία του πλοίου, λαμβάνοντας υπόψη κριτήρια όπως το κόστος αγοράς, το κόστος αντικατάστασης, τα προσδοκώμενα έσοδα (λ.χ. ναύλος) και τις δανειακές υποχρεώσεις, μετά από την αφαίρεση ορισμένων εκπιπτόμενων ποσών.

Η Εγγυήτρια δεν έχει ασφαλισθεί και δεν σκοπεύει να ασφαλισθεί έναντι της απώλειας ναύλου λόγω βλάβης του πλοίου (loss of hire insurance), διότι αφενός η συγκεκριμένη ασφάλεια κρίνεται ως ασύμφορη οικονομικά και αφετέρου, ιστορικά, τα πλοία της Εγγυήτριας είχαν πολύ περιορισμένο αριθμό ημερών αδράνειας.

3.3.2.5.3 Ασφαλιστική Κάλυψη Αστικής Ευθύνης (Protection and Indemnity Insurance - P&I) - Κάλυψη για Περιπτώσεις Ρύπανσης (pollution coverage)

Η συγκεκριμένη ασφαλιστική κάλυψη καλύπτει την ευθύνη έναντι τρίτων μερών, έναντι του πληρώματος και άλλα συναφή κόστη που προκύπτουν από τον τραυματισμό ή το θάνατο μέλους πληρώματος, επιβατών και άλλων τρίτων μερών, την απώλεια ή τη ζημία του φορτίου, αξιώσεις τρίτων από σύγκρουση με άλλα πλοία (στο βαθμό που δεν καλύπτονται από τα ασφαλιστήρια κύτους και μηχανής), βλάβη σε περιουσιακά στοιχεία τρίτων, ρύπανση από πετρέλαιο ή άλλες ουσίες και κόστη διάσωσης, ρυμούλκησης και άλλα συναφή, συμπεριλαμβανομένης ακόμη της ανάσυρσης ναυαγίου.

Η εν λόγω ασφάλιση της Εγγυήτριας παρέχεται από οργανισμό που είναι μέλος της Διεθνούς Ένωσης Αλληλασφαλιστικών Οργανισμών Ναυτικής Ασφάλισης (International Group of P&I Clubs, «Διεθνής Ένωση»). Οι δεκατρείς (13) αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί που αποτελούν τη Διεθνή Ένωση, ασφαλίζουν, κατά προσέγγιση, το 90% της παγκόσμιας χωρητικότητας των πλοίων ποντοπόρου ναυτιλίας και βάσει κοινής συμφωνίας επιμερίζουν μεταξύ των μελών τους υποχρεώσεις αποζημίωσης που υπερβαίνουν ορισμένα όρια. Η κάλυψη που παρέχεται από κάθε έναν από τους παραπάνω αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς είναι μία μορφή αλληλασφάλισης (mutual indemnity insurance) και οι πλοιοκτήτες-μέλη κάθε ενός εξ αυτών επωμίζονται το κόστος αποζημίωσης των υπολοίπων μελών στη βάσει της αμοιβαιότητας μέχρι ενός ορισμένου ορίου. Τυχόν υπερβάλλουσα ζημία επιμερίζεται μεταξύ των μελών των υπολοίπων αλληλασφαλιστικών οργανισμών που συμμετέχουν στη Διεθνή Ένωση.

Η Εγγυήτρια, ως μέλος ενός εκ των δεκατριών (13) αλληλασφαλιστικών οργανισμών που είναι μέλη της Διεθνούς Ένωσης, ενδέχεται να κληθεί να καταβάλλει χρηματικές αποζημιώσεις με βάση τις καταγεγραμμένες διεκδικήσεις αποζημιώσεων των υπολοίπων μελών του αλληλασφαλιστικού οργανισμού,

του οποίου μέλος είναι η Εγγυήτρια καθώς και με βάση τις καταγεγραμμένες διεκδικήσεις αποζημιώσεων της Διεθνούς Ένωσης.

Η κάλυψη αστικής ευθύνης της Εγγυήτριας ανέρχεται έως το ποσό των $5 δις περίπου ανά πλοίο και ανά συμβάν με την εξαίρεση της ρύπανσης, για την οποία το ανώτατο ποσό είναι $1 δις ανά πλοίο και ανά συμβάν.

Παρά το γεγονός ότι τα πλοία του Ομίλου μεταφέρουν πετρέλαιο μόνο ως καύσιμο, μια πετρελαιοκηλίδα από ένα εκ των πλοίων του θα μπορούσε να έχει καταστροφικές συνέπειες υπό ορισμένες συνθήκες. Απώλειες εξαιτίας πυρκαγιάς ή έκρηξης θα μπορούσαν, επίσης, να έχουν επίσης καταστροφικές συνέπειες κάτω από ορισμένες συνθήκες. Ενώ, σύμφωνα με δήλωση της διοίκησης της Εταιρείας, οι παρούσες ασφαλιστικές καλύψεις της είναι επαρκείς, δεν μπορούν να ασφαλισθούν όλοι οι κίνδυνοι και ενδέχεται να προκληθούν ζημίες από μία καταστροφική πετρελαιοκηλίδα ή πυρκαγιά ή έκρηξη κατά ποσό που υπερβαίνει τις ασφαλιστικές καλύψεις της Εταιρείας (βλ. σχετικά ενότητα 2.1.2 και τον σχετικό κίνδυνο «Ο Όμιλος ενδέχεται να μη διαθέτει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»).

3.3.2.6 Πληροφορίες για Ειδικούς Εκδότες | Ναυτιλιακές Εταιρείες

3.3.2.6.1 Παρουσίαση του Στόλου

Στη συνέχεια, παρατίθενται πίνακας με στοιχεία της 30 Απριλίου 2021 για το στόλο των ογδόντα δύο (82) πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εγγυήτριας, εκ των οποίων α) εβδομήντα πέντε (75) πλοία βρίσκονταν υπό ναύλωση (εκ των οποίων για τρία (3) πλοία έχει συμφωνηθεί η πώλησή τους εντός του 2021), β) ένα (1) πλοίο βρισκόταν υπό ναυπήγηση, και (γ) έξι (6) είναι μεταχειρισμένα πλοία για τα οποία η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει την αγορά τους και θα παραληφθούν μέσα στο 2021.

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (TEU)	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε $[1]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[2]
1	TRITON[ii]	Benedict Maritime Co.	Evergreen	2016	14.424	(*)	Μάρτιος 2026
2	TITAN[ii]	Bertrand Maritime Co.	Evergreen	2016	14.424	(*)	Απρίλιος 2026
3	TALOS[ii]	Beardmore Maritime Co.	Evergreen	2016	14.424	(*)	Ιούλιος 2026
4	TAURUS[ii]	Schofield Maritime Co.	Evergreen	2016	14.424	(*)	Αύγουστος 2026
5	THESEUS[ii]	Fairbank Maritime Co.	Evergreen	2016	14.424	(*)	Αύγουστος 2026
6	YM TRIUMPH[ii]	Barkley Shipping Co.	Yang Ming	2020	12.690	(*)	Μάιος 2030
7	YM TRUTH[ii]	Conley Shipping Co.	Yang Ming	2020	12.690	(*)	Μάιος 2030
8	YM TOTALITY[ii]	Firmino Shipping Co.	Yang Ming	2020	12.690	(*)	Ιούλιος 2030
9	YM TARGET [ii]	Harden Shipping Co.	Yang Ming	2021	12.690	(*)	Νοέμβριος 2030
10	CAPE AKRITAS	Kemp Maritime Co.	ZIM/MSC	2016	11.010	34.750 /33.000	Ιούνιος 2031[3]
11	CAPE TAINARO	Hyde Maritime Co.	ZIM/MSC	2017	11.010	38.000 /33.000	Απρίλιος 2031[3]
12	CAPE KORTIA	Ainsley Maritime Co.	ZIM/MSC	2017	11.010	34.750 /33.000	Ιούλιος 2031[3]

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (TEU)	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε $[1]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[2]
13	CAPE SOUNIO	Ambrose Maritime Co.	ZIM/MSC	2017	11.010	38.000 /33.000	Μάρτιος 2031[3]
14	CAPE ARTEMISIO	Skerrett Maritime Co.	Hapag Lloyd	2017	11.010	36.650	Μάρτιος 2025
15	COSCO GUANGZHOU	Rena Maritime Corporation	COSCO	2006	9.469	30.900	Απρίλιος 2022
16	COSCO NINGBO	Marina Maritime Corporation	COSCO	2006	9.469	30.900	Απρίλιος 2022
17	YANTIAN	Costachille Maritime Corporation	COSCO	2006	9.469	39.600	Φεβρουάριος 2024
18	COSCO HELLAS	Caravokyra Maritime Corporation	COSCO	2006	9.469	39.600	Φεβρουάριος 2024
19	BEIJING	Capetanissa Maritime Corporation	COSCO	2006	9.469	39.600	Μάρτιος 2024[4]
20	MSC AZOV	Adele Shipping Co.	MSC	2014	9.403	46.300	Δεκέμβριος 2026 [5]
21	MSC AMALFI	Cadence Shipping Co.	MSC	2014	9.403	46.300	Μάρτιος 2027 [6]
22	MSC AJACCIO	Bastian Shipping Co	MSC	2014	9.403	46.300	Φεβρουάριος 2027 [7]
23	MSC ATHENS[ii]	Jodie Shipping Co.	MSC	2013	8.827	45.300	Ιανουάριος 2026 [8]
24	MSC ATHOS[ii]	Kayley Shipping Co.	MSC	2013	8.827	45.300	Φεβρουάριος 2026 [9]
25	VALOR	Quentin Shipping Co.	Hapag Lloyd	2013	8.827	32.400	Απρίλιος 2025
26	VALUE	Raymond Shipping Co.	Hapag Lloyd	2013	8.827	32.400	Απρίλιος 2025
27	VALIANT	Sander Shipping Co.	Hapag Lloyd	2013	8.827	32.400	Ιούνιος 2025
28	VALENCE	Terance Shipping Co.	Hapag Lloyd	2013	8.827	32.400	Ιούλιος 2025
29	VANTAGE	Undine Shipping Co.	Hapag Lloyd	2013	8.827	32.400	Σεπτέμβριος 2025
30	NAVARINO	Uriza Shipping S.A.	MSC	2010	8.531	31.000	Ιανουάριος 2025
31	MAERSK KLEVEN	Reddick Shipping Co.	Maersk	1996	8.044	25.000	Ιούνιος 2023 [10]
32	MAERSK KOTKA	Verandi Shipping Co.	Maersk	1996	8.044	25.000	Ιούνιος 2023 [11]
33	MAERSK KOWLOON	Nerida Shipping Co.	Maersk	2005	7.471	16.000	Ιούνιος 2022
34	KURE	Kelsen Shipping Co.	COSCO	1996	7.403	31.000	Μάρτιος 2023
35	MSC METHONI	Virna Shipping Co.	MSC	2003	6.724	29.000	Σεπτέμβριος 2021
36	YORK	Costis Maritime Corporation	Maersk	2000	6.648	21.250	Αύγουστος 2022
37	KOBE	Achilleas Maritime Corporation	RCL Feeder	2000	6.648	14.500	Αύγουστος 2021
38	SEALAND WASHINGTON	Christos Maritime Corporation	Maersk	2000	6.648	25.000	Μάρτιος 2022 [12]
39	SEALAND MICHIGAN	Dino Shipping Co.	Maersk	2000	6.648	25.000	Μάρτιος 2022 [12]
40	SEALAND ILLINOIS	Miko Shipping Co.	Maersk	2000	6.648	25.000	Μάρτιος 2022 [12]

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (TEU)	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε $[1]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[2]
41	MAERSK KOLKATA	Kalamata Shipping Corporation	Maersk	2003	6.644	25.000	Μάρτιος 2022 [12]
42	MAERSK KINGSTON	Navarino Maritime Corporation	Maersk	2003	6.644	25.000	Μάρτιος 2022 [12]
43	MAERSK KALAMATA	Merten Shipping Co.	Maersk	2003	6.644	25.000	Μάρτιος 2022 [12]
44	ARIES	Fortrose Shipping Co.	ONE	2004	6.492	(*)	Δεκέμβριος 2022
45	ARGUS	Evantone Shipping Co.	ONE	2004	6.492	(*)	Ιανουάριος 2023
46	GLEN CANYON	Vernes Shipping Co.	ONE	2006	5.642	(*)	Ιανουάριος 2022
47	ZIM NEW YORK	Angistri Corporation	ZIM	2002	4.992	14.438	Οκτώβριος 2021 [13]
48	ZIM SHANGHAI	Fastsailing Maritime Co.	ZIM	2002	4.992	14.438	Οκτώβριος 2021 [13]
49	LEONIDIO[ii]	Simone Shipping Co.	Maersk	2014	4.957	14.200	Δεκέμβριος 2024
50	KYPARISSIA[ii]	Plange Shipping Co.	Maersk	2014	4.957	14.200	Νοέμβριος 2024
51	MEGALOPOLIS	Tatum Shipping Co.	Maersk	2013	4.957	13.500	Ιούλιος 2025
52	MARATHOPOLIS	Singleton Shipping Co.	Maersk	2013	4.957	13.500	Ιούλιος 2025
53	OAKLAND	Fanakos Maritime Corporation	Maersk	2000	4.890	24.500	Μάρτιος 2023
54	VULPECULA	Peddar Shipping Co.	OOCL	2010	4.258	22.700	Φεβρουάριος 2023
55	VOLANS	Bails Shipping Co.	ZIM	2010	4.258	7.000	Ιούνιος 2021
56	VIRGO	Rader Shipping Co.	Maersk	2009	4.258	30.200	Φεβρουάριος 2024[14]
57	VELA	Holler Shipping Co.	OOCL	2009	4.258	22.700	Ιανουάριος 2023
58	ANDROUSA	Novara Shipping Co.	Maersk	2010	4.256	22.750	Μάϊος 2023
59	NEOKASTRO	Berg Shipping Co.	(*)	2010	4.178	(*)	Δεκέμβριος 2021
60	ULSAN	Madelia Shipping Co.	Maersk	2002	4.132	12.000	Ιούνιος 2021
61	POLAR ARGENTINA[i][ii]	Platt Maritime Co.	Maersk	2018	3.800	19.700	Οκτώβριος 2024
62	POLAR BRASIL[i][ii]	Sykes Maritime Co.	Maersk	2018	3.800	19.700	Ιανουάριος 2025
63	LAKONIA	Spedding Shipping Co.	COSCO	2004	2.586	17.300	Φεβρουάριος 2022
64	SCORPIUS	Duval Shipping Co.	Pool	2007	2.572	Συμμετοχή σε Chartering Pool	
65	ETOILE	Hardisty Shipping Co.	(*)	2005	2.556	(*)	Φεβρουάριος 2023
66	AREOPOLIS	Timpson Shipping Co.	COSCO	2000	2.474	17.300	Μάρτιος 2022
67	MONEMVASIA[i]	Goodway Maritime Co.	Maersk	1998	2.472	9.250	Νοέμβριος 2021
68	MESSINI	Joyner Carriers S.A.	(*)	1997	2.458	18.000	Ιανουάριος 2022
69	ARKADIA[i]	Geyer Maritime Co.	Evergreen	2001	1.550	8.650	Ιούνιος 2021
70	MICHIGAN	Carran Shipping Co.	MSC	2008	1.300	5.800	Σεπτέμβριος 2021
71	TRADER	Rockwell Shipping Co.	(*)	2008	1.300	(*)	Νοέμβριος 2021

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (TEU)	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε $[1]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[2]
72	LUEBECK	Percy Shipping Co.	MSC	2001	1.078	7.750	Φεβρουάριος 2022

Πλοία προς Πώληση

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (TEU)	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε $[1]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[2]
1	VENETIKO	Lindner Shipping Co.	(*)	2003	5.928	(*)	Ιούλιος 2021
2	ENSENADA[i]	Steadman Maritime Co.	(*)	2001	5.576	21.500	Ιούνιος 2021
3	PROSPER	Leroy Shipping Co.	Sealand Maersk Asia	1996	1.504	8.500	Μάϊος 2021

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
(i) Πλοία της Κοινοπραξίας, κυριότητας εταιρειών στις οποίες η Εγγυήτρια κατέχει μειοψηφικό ποσοστό.
(ii) Πλοία που χρηματοδοτούνται με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.
(*) Η πληροφορία είναι εμπιστευτική.

Πλοία υπό Εξαγορά

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Ναυλωτής	Έτος ναυπήγησης	Χωρητικότητα (TEU)	Ημερήσιο έσοδο ναύλωσης σε $[1]	Ημερομηνία λήξης ναύλωσης[2]
1	Πλοίο 1[(*)(**)]	Maersk	2008	4.578	22.750	24,5 – 27,5 μήνες μετά την παράδοση του πλοίου στον ναυλωτή
2	Πλοίο 2[(*)(**)]	ZIM	2009	4.578	25.500	32 - 36 μήνες μετά την παράδοση του πλοίου στον ναυλωτή
3	Πλοίο 3[(*)(**)(***)]	Maersk	2009	4.259	30.000	24 – 27 μήνες μετά την παράδοση του πλοίου στον ναυλωτή
4	Πλοίο 4[(*)(****)]	Maersk	2002	5.908	28.822	60 - 64 μήνες μετά την παράδοση του πλοίου στον ναυλωτή
5	Πλοίο 5[(*)(****)]	Maersk	2001	6.712	30.075	60 - 64 μήνες μετά την παράδοση του πλοίου στον ναυλωτή
6	Πλοίο 6[(*)(****)]	Maersk	2002	5.570	28.822	60 - 64 μήνες μετά την παράδοση του πλοίου στον ναυλωτή

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
(*) Η πληροφορία είναι εμπιστευτική.
(**) Για την αγορά των συγκεκριμένων πλοίων έχουν υπογραφεί νομικά δεσμευτικά σύμφωνα αγοραπωλησίας και έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες προκαταβολές μέρους του συνολικού τιμήματος της αγοράς.
(***) Η αγορά του εν λόγω πλοίου αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι τις 17 Μαΐου 2021.
(****) Για την αγορά των συγκεκριμένων πλοίων έχουν υπογραφεί νομικά δεσμευτικά σύμφωνα αγοραπωλησίας και αναμένεται να καταβληθούν οι προβλεπόμενες προκαταβολές σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμφώνων.

Πλοία υπό Ναυπήγηση

Α/Α	Όνομα Πλοίου	Ναυπηγείο	Χωρητικότητα (TEU)	Ναυλωτής	Εκτιμώμενη Παράδοση[15]
1	YZJ2015-2061	Jiangsu Yangzijiang Shipbuilding Group	12.690	Yang Ming	Β' τρίμηνο 2021

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(1)	Οι ημερήσιες τιμές ναύλωσης είναι μικτές, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Τα ποσά που καθορίζονται για την τρέχουσα ημερήσια χρέωση ναύλων είναι τα ποσά που περιέχονται στις συμβάσεις ναύλωσης.
(2)	Οι όροι των ναύλων και οι ημερομηνίες λήξης βασίζονται στην πιο κοντινή ημερομηνία κατά την οποία ο ναυλωτής δύναται να επαναπαραδώσει το πλοίο σύμφωνα με του όρους της εκάστοτε σύμβασης ναύλωσης.
(3)	Με την επαναπαράδοση κάθε πλοίου από την ZIM μεταξύ Μαΐου 2021 και Οκτωβρίου 2021, κάθε πλοίο θα ξεκινήσει ναύλωση για μια περίοδο περίπου 10 ετών, με την MSC με ημερήσιο έσοδο ναύλωσης $33.000. Μέχρι τότε, το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης των πλοίων Cape Akritas και Cape Kortia θα είναι $34.750 και το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης των πλοίων Cape Sounio και Cape Tainaro θα είναι $38.000.
(4)	Από την 1 Μαΐου 2021, θα εισπράττεται ένα ημερήσιο έσοδο ναύλωσης ύψους $39.600 από το πλοίο Beijing. Μέχρι τότε το ημερήσιο

	έσοδο ναύλωσης είναι μη ανακοινώσιμο.
(5)	Το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα εισπράττεται από το πλοίο MSC Azov μέχρι τις 2 Δεκεμβρίου 2023. Από την προαναφερόμενη ημερομηνία μέχρι τη λήξη του ναύλου το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $35.300.
(6)	Το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα εισπράττεται από το πλοίο MSC Amalfi μέχρι τις 16 Μαρτίου 2024. Από την προαναφερόμενη ημερομηνία μέχρι τη λήξη του ναύλου το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $35.300.
(7)	Το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα εισπράττεται από το πλοίο MSC Ajaccio μέχρι την 1 Φεβρουαρίου 2024. Από την προαναφερόμενη ημερομηνία μέχρι τη λήξη του ναύλου το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $35.300.
(8)	Το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα εισπράττεται από το πλοίο MSC Athens μέχρι τις 29 Ιανουαρίου 2023. Από την προαναφερόμενη ημερομηνία μέχρι τη λήξη του ναύλου το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $35.300.
(9)	Το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα εισπράττεται από το πλοίο MSC Athos μέχρι τις 24 Φεβρουαρίου 2023. Από την προαναφερόμενη ημερομηνία μέχρι τη λήξη του ναύλου το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $35.300.
(10)	Από τις 9 Απριλίου 2021, το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης για το πλοίο Maersk Kleven ανέρχεται σε $17.000 (ναύλος βάσης), αναπροσαρμοζόμενο σύμφωνα με τους όρους ενός μηχανισμού επιμερισμού 50:50 κερδών/ζημιών σε σχέση με το ύψος του τρέχοντος ημερήσιου ναύλου συγκρινόμενου με το ναύλο βάσης, με ημερήσιο έσοδο ναύλωσης που δεν μπορεί να είναι χαμηλότερο των $12.000 και υψηλότερο των $25.000. Για το χρονικό διάστημα από τις 9 Απριλίου 2021 μέχρι τις 8 Ιουλίου 2021 το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $25.000.
(11)	Από τις 25 Απριλίου 2021, το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης για το πλοίο Maersk Kotka ανέρχεται σε $17.000 (ναύλος βάσης), αναπροσαρμοζόμενο σύμφωνα με τους όρους ενός μηχανισμού επιμερισμού 50:50 κερδών/ζημιών σε σχέση με το ύψος του τρέχοντος ημερήσιου ναύλου συγκρινόμενου με το ναύλο βάσης, με ημερήσιο έσοδο ναύλωσης που δεν μπορεί να είναι χαμηλότερο των $12.000 και υψηλότερο των $25.000. Για το χρονικό διάστημα από τις 25 Απριλίου 2021 μέχρι τις 24 Ιουλίου 2021 το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $25.000.
(12)	Το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης για τα πλοία Sealand Washington, Sealand Michigan, Sealand Illinois, Maersk Kolkata, Maersk Kingston και Maersk Kalamata ανέρχεται σε $16.000 (ναύλος βάσης), αναπροσαρμοζόμενο σύμφωνα με τους όρους ενός μηχανισμού επιμερισμού 50:50 κερδών/ζημιών σε σχέση με το ύψος του τρέχοντος ημερήσιου ναύλου συγκρινόμενου με το ναύλο βάσης, με ημερήσιο έσοδο ναύλωσης που δεν μπορεί να είναι χαμηλότερο των $12.000 και υψηλότερο των $25.000. Για το χρονικό διάστημα από τις 1 Μαρτίου 2021 μέχρι τις 31 Μαΐου 2021 το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης θα είναι $25.000.
(13)	Τα ποσά στον πίνακα αντανακλούν τη συμφωνία με τη ZIM στο πλαίσιο ενός σχεδίου αναδιάρθρωσης της ZIM με τους πιστωτές της το 2014. Βάσει της συμφωνίας αυτής, παρασχέθηκαν στην Εγγυήτρια επεκτάσεις ναύλων και εκδόθηκαν μετοχικοί τίτλοι που αντιπροσώπευαν το 1,2% των ιδίων κεφαλαίων της ZIM και περίπου $8,2 εκατ. σε έντοκους τίτλους που λήγουν το 2023. Τον Μάιο του 2020, η Εγγυήτρια άσκησε το δικαίωμά της να επεκτείνει τη χρονική διάρκεια ναύλωσης των πλοίων ZIM New York και ZIM Shanghai για περίοδο ενός έτους στο ύψος τους τρέχοντος ημερήσιου ναύλου συν $1.100 ημερησίως ανά πλοίο, εφόσον οι έντοκοι τίτλοι που κατέχει ο Όμιλος δεν έχουν αποπληρωθεί. Κατόπιν της εξάσκησης του δικαιώματος επέκτασης το ημερήσιο έσοδο ναύλωσης για τον έκτο χρόνο διαμορφώθηκε σε $14.438.
(14)	Το πλοίο θα ξεκινήσει να απασχολείται στην αναφερόμενη ναύλωση με την Maersk περί τις 8-12 Μαΐου 2021. Μέχρι τις 7-9 Μαΐου 2021 το πλοίο θα απασχολείται σε ναύλωση με ημερήσιο ναύλο $8’600.
(15)	Σύμφωνα με το τελευταίο χρονοδιάγραμμα του ναυπηγείου, το οποίο υπόκειται σε αλλαγές.

3.3.2.6.2 Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας

Η διαχείριση του στόλου της Εγγυήτριας έχει ανατεθεί στη διαχειρίστρια εταιρεία Costamare Shipping, η οποία ελέγχεται από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα σύμβουλο της Εγγυήτριας κ. Κωνσταντίνο Κωνσταντακόπουλο. Η Costamare Shipping μπορεί να αναθέσει ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης σε άλλο διαχειριστή (βλ. αναλυτικά κατωτέρω) ή να υποδείξει στις Θυγατρικές να συμβληθούν απευθείας και με άλλο διαχειριστή. Η Εγγυήτρια εκτιμά ότι η ύπαρξη περισσοτέρων εταιρειών διαχείρισης, της παρέχει υψηλό επίπεδο επιχειρησιακής ευελιξίας σε πολλαπλές τοποθεσίες, με εμπειρία και σχέσεις που σχετίζονται με την εκάστοτε αγορά. Επίσης, εκτιμά ότι, με τον τρόπο αυτό, επέρχεται η γεωγραφική ευελιξία που απαιτείται για τη διαχείριση και την επάνδρωση του πολυάριθμου στόλου της, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται υψηλό επίπεδο εξυπηρέτησης με οικονομικά αποδοτικούς όρους.

Πιο συγκεκριμένα:

Η Costamare Shipping είναι η επικεφαλής διαχειρίστρια εταιρεία για τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εγγυήτριας και παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης σύμφωνα με τη Σύμβαση Διαχείρισης (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.11 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). Η Costamare Shipping είναι εταιρεία διαχείρισης πλοίων με έτος ίδρυσης το 1974 και έχει περίπου 47 χρόνια εμπειρίας στη διαχείριση πλοίων, στην ανάπτυξη προδιαγραφών για υπό ναυπήγηση πλοία και στην επίβλεψη των εργασιών ναυπήγησης των πλοίων σε μεγάλα ναυπηγεία της Άπω Ανατολής. Η Costamare Shipping έχει παγιωμένες και μακροχρόνιες σχέσεις με τις βασικές Εταιρείες Τακτικών Γραμμών,

χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ναυπηγεία και προμηθευτές. Σε εκτέλεση της Σύμβασης Διαχείρισης, η Costamare Shipping συνάπτει σύμβαση διαχείρισης απευθείας με κάθε μία από τις Θυγατρικές που είναι πλοιοκτήτρια ή εκμεταλλεύεται πλοίο ως Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου, καθώς και σύμβαση επίβλεψης με κάθε Θυγατρική που κατασκευάζει πλοίο.

Η Costamare Shipping μπορεί να αναθέτει την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης ή στην V.Ships Greece Ltd., ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εγγυήτριας, σε τρίτους. Εναλλακτικά, η Costamare Shipping μπορεί να υποδεικνύει στις Θυγατρικές να συνάπτουν σύμβαση διαχείρισης απευθείας με συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης ή με τη V.Ships Greece Ltd. ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εγγυήτριας, με τρίτους. Σε κάθε περίπτωση, η ανάθεση υπηρεσιών διαχείρισης από την Costamare Shipping ή η από κοινού διαχείριση με την Costamare Shipping δεν συνεπάγεται αύξηση των εξόδων διαχείρισης τα οποία καταβάλλει η Εγγυήτρια βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης.

Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Απριλίου 2021, η Costamare Shipping απευθείας ή από κοινού με την V.Ships Greece Ltd. ή, κατόπιν υποανάθεσης από την V.Ships Greece Ltd., την V.Ships (Shanghai) Limited, ή κατόπιν συγκατάθεσής της Εγγυήτριας, με την F. A. Vinnen & Co. (GmbH & Co. KG) ή με την HanseContor Shipmanagement GmbH & Co. KG, παρέχουν στο στόλο της Εγγυήτριας υπηρεσίες επάνδρωσης των πλοίων με πληρώματα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού (από κοινού, η «τεχνική διαχείριση»). Η Costamare Shipping καθώς και τυχόν άλλη διαχειρίστρια εταιρεία στην οποία έχει ανατεθεί η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης, συνάπτουν με τη Θυγατρική απευθείας συμφωνία διαχείρισης για το πλοίο της εν λόγω Θυγατρικής.

Οι εταιρείες διαχείρισης, στις οποίες η Εγγυήτρια έχει αναθέσει τη διαχείριση του στόλου της, διαθέτουν πιστοποίηση ασφαλούς διαχείρισης ISM, ενώ η Costamare Shipping, η επικεφαλής εταιρεία διαχείρισης, σύμφωνα με τη Σύμβαση Διαχείρισης, είχε ήδη λάβει αυτήν την πιστοποίηση από το 1998. Τόσο η Costamare Shipping, καθώς και ο στόλος από πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων της Εγγυήτριας, έχουν λάβει πιστοποίηση του Διεθνούς Οργανισμού Τυποποίησης ISO 9001-2008 και ISO 14001- 2004 σχετικά με τη διαχείριση ποιότητας και τα περιβαλλοντικά πρότυπα.

Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Απριλίου 2021 και εξαιρουμένων των έξι (6) μεταχειρισμένων πλοίων για τα οποία η Εγγυήτρια έχει συμφωνήσει την αγορά τους:

- Η Costamare Shipping παρέχει εμπορικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες σε όλα τα πλοία του Ομίλου, καθώς και σε όλα τα πλοία που έχουν αποκτηθεί υπό τη Συμφωνία Πλαίσιο, καθώς και υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε είκοσι πέντε (25) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου, στα οποία περιλαμβάνονται ένα πλοίο υπό ναυπήγηση,
- η V.Ships Greece Ltd. παρέχει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε είκοσι τρία (23) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων και τριών πλοίων της Κοινοπραξίας,
- η V.Ships (Shanghai) Limited παρέχει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε δεκαεπτά (17) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων και δύο (2) πλοίων της Κοινοπραξίας,
- η F. A. Vinnen & Co. (GmbH & Co. KG) παρέχει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε πέντε (5) από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου, και

- η HanseContor Shipmanagement GmbH & Co. KG παρέχει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε έξι (6) από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου.

Άλλες Υπηρεσίες

Η Costamare Services είναι εταιρεία παροχής υπηρεσιών, ιδρύθηκε το Μάιο του 2015 και ελέγχεται από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας και μέλη της οικογένειάς του. Οι υπηρεσίες της Costamare Services βασίζονται στις μακροχρόνιες σχέσεις που έχει δημιουργήσει η Costamare Shipping με τους ναυλωτές. Η Costamare Services παρέχει στις εταιρείες του Ομίλου της Εγγυήτριας εμπορικές και διοικητικές υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών ναυλομεσιτείας, αγοροπωλησίας και εκπροσώπησης, όπως προβλέπονται στη σχετική συμφωνία παροχής υπηρεσιών.

Την 1 Ιανουαρίου 2018, η Costamare Shipping, ενεργώντας για λογαριασμό των Θυγατρικών και των εταιρειών που έχουν συσταθεί βάσει της Συμφωνίας Πλαίσιο, σύνηψε σύμβαση παροχής υπηρεσιών ναυλομεσιτείας με την εταιρεία Blue Net, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει (η «Σύμβαση Ναυλομεσιτείας»). Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εγγυήτριας, κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος, ελέγχει έμμεσα το 50% της Blue Net, ενώ οι μέτοχοι της Peter Doehle Schiffahrts-KG, ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα το υπόλοιπο 50% της Blue Net. Η Blue Net, η οποία παρέχει υπηρεσίες ναυλομεσιτείας αποκλειστικά για πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, παρέχει υπηρεσίες ναυλομεσιτείας για τα πλοία του Ομίλου και για τα πλοία της Κοινοπραξίας, για τα πλοία που ελέγχει η Peter Doehle Schiffahrts-KG καθώς και για πλοία τρίτων.

Με ημερομηνία αναφοράς την 30 Απριλίου 2021, η Blue Net παρέχει τις ανωτέρω υπηρεσίες στα εβδομήντα έξι (76) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου, στα οποία περιλαμβάνονται ένα πλοίο υπό ναυπήγηση και τα πέντε (5) πλοία της Κοινοπραξίας, αλλά δεν περιλαμβάνονται τα έξι (6) μεταχειρισμένα υπό παραλαβή πλοία.

3.3.2.7 Θεσμικό Πλαίσιο του Ομίλου και λειτουργίας των πλοίων του

Η ιδιοκτησία και η λειτουργία των πλοίων του Ομίλου υπόκειται σε διεθνείς συμβάσεις και σε εθνικούς νόμους, κανονισμούς λιμένων και τοπικούς νόμους, διατάξεις και κανονισμούς που ισχύουν στα διεθνή ύδατα και στα χωρικά ύδατα των χωρών στις οποίες μπορούν να λειτουργούν ή στις οποίες είναι νηολογημένα τα πλοία του Ομίλου. Μεταξύ των παραπάνω, συμπεριλαμβάνονται νόμοι, κανονισμοί και διεθνείς συμβάσεις που διέπουν τη διαχείριση και απόρριψη επικίνδυνων ουσιών και αποβλήτων, τον καθαρισμό των πετρελαιοκηλίδων και τη διαχείριση άλλων ρύπων, των εκπομπών αερίων στην ατμόσφαιρα και την απόρριψη των λυμάτων των χώρων ενδιαίτησης και του θαλασσίου έρματος. Πιο συγκεκριμένα, τέτοιοι νόμοι και κανονισμοί είναι, μεταξύ άλλων, ο OPA 90, ο CERCLA, ο CWA, ο CAA, η MARPOL και η SOLAS, καθώς και κανονισμοί που έχουν θεσπιστεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και άλλους διεθνείς, εθνικούς και τοπικούς φορείς.

Επιπλέον, μια σειρά κυβερνητικών και ιδιωτικών φορέων υποβάλλει τα πλοία του Ομίλου τόσο σε προγραμματισμένες όσο και σε έκτακτες επιθεωρήσεις. Αυτοί οι φορείς περιλαμβάνουν τις τοπικές λιμενικές αρχές του κράτους των λιμένων που προσεγγίζουν τα πλοία (όπως είναι π.χ. η Ακτοφυλακή των Η.Π.Α.), τους νηογνώμονες, τις αρχές του κράτους της σημαίας του οποίου φέρει κάθε πλοίο (χώρα νηολόγησης) και τους ναυλωτές. Αρκετοί από αυτούς τους φορείς απαιτούν κάθε πλοίο να έχει λάβει τις προβλεπόμενες εγκρίσεις, άδειες, οικονομικές εξασφαλίσεις και πιστοποιητικά για τη λειτουργία του. Ενδεχόμενη αποτυχία ενός ή περισσότερων πλοίων να διατηρήσουν τις απαιτούμενες εγκρίσεις και άδειες, θα είχε σαν αποτέλεσμα σημαντικά οικονομικά κόστη ή θα είχε ως αποτέλεσμα την προσωρινή αναστολή

λειτουργίας ενός ή περισσοτέρων πλοίων του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 2.1.4 «Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση σε κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου»).

Το συνεχώς αυξανόμενο επίπεδο απαιτήσεων για περιβαλλοντική και ποιοτική μέριμνα που τίθεται από τους ασφαλιστικούς οργανισμούς, τους κανονιστικούς φορείς και τους ναυλωτές, οδηγεί σε εκτενέστερες επιθεωρήσεις και υψηλότερες απαιτήσεις ασφάλειας για όλα τα πλοία και θα μπορούσε να επιταχύνει την απόσυρση προς διάλυση των παλαιότερων πλοίων του κλάδου των εμπορευματοκιβωτίων. Η Εγγυήτρια λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε τα πλοία του Ομίλου να συμμορφώνονται, μεταξύ άλλων, με τα εκάστοτε πρότυπα ασφαλείας και κανονισμούς που δίνουν έμφαση στην επιχειρησιακή ασφάλεια, τις ποιοτικές εργασίες συντήρησης, τη συνεχή εκπαίδευση των αξιωματικών και των πληρωμάτων και τη συμμόρφωση με τους διεθνείς κανονισμούς. Η Costamare Shipping και η V.Ships Greece Ltd. είναι πιστοποιημένες σύμφωνα με τα πρότυπα ISO 9001 και ISO 14001 (σχετικά με τη διαχείριση ποιότητας και τα περιβαλλοντικά πρότυπα, αντίστοιχα). Η Costamare Shipping είναι, επίσης, πιστοποιημένη σύμφωνα με το περιβαλλοντικό πρότυπο ISO 50001 (σχετικά με την ενεργειακή διαχείριση).

3.3.2.7.1 Απαιτήσεις του IMO

Τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου υπόκεινται σε πρότυπα που επιβάλλονται από τον IMO, το διεθνή οργανισμό των Ηνωμένων Εθνών για την ασφάλεια στη θάλασσα και την πρόληψη της ρύπανσης από τα πλοία.

Η διεθνής σύμβαση για την ασφάλεια της ανθρώπινης ζωής στη θάλασσα (SOLAS) επιβάλει στα κράτη που την έχουν προσυπογράψει να εξασφαλίζουν ότι τα πλοία που νηολογούνται σε αυτά συμμορφώνονται με ένα ελάχιστο επίπεδο ασφαλείας όσον αφορά την κατασκευαστική τους αντοχή, τον εξοπλισμό τους, τις επιθεωρήσεις τους και τη λειτουργία τους.

Ο IMO έχει, επίσης, θεσπίσει κανονισμούς που έχουν σχεδιαστεί για τη μείωση της ρύπανσης στα διεθνή ύδατα τόσο από ατυχήματα όσο και από τακτικές εργασίες συντήρησης και έχει διαπραγματευθεί διεθνείς συμβάσεις που επιβάλλουν την ευθύνη για τη ρύπανση από πετρέλαιο στα διεθνή ύδατα και στα ελεγχόμενα χωρικά ύδατα των χωρών που έχουν προσχωρήσει στις συμβάσεις. Για παράδειγμα, το Παράρτημα VI της MARPOL θέτει όρια στις εκπομπές οξειδίων του θείου και οξειδίων του αζώτου στα καυσαέρια των πλοίων και απαγορεύει σκόπιμες εκπομπές ουσιών που καταστρέφουν τη στιβάδα του όζοντος, όπως οι χλωροφθοράνθρακες. Το Παράρτημα VI περιλαμβάνει επίσης ένα παγκόσμιο ανώτατο όριο στην περιεκτικότητα του ναυτιλιακού πετρελαίου σε θείο και απαιτεί να συλλέγονται δεδομένα σχετικά με την κατανάλωση πετρελαίου και τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα από τα πλοία. Το νέο σύστημα υποχρεωτικής συλλογής δεδομένων προορίζεται ως το πρώτο στάδιο, σε μια προσέγγιση αποτελούμενη από τρία στάδια, στα οποία η ανάλυση των δεδομένων που συλλέγονται θα αποτελέσει τη βάση για μια αντικειμενική, διαφανή και αποτελεσματική συζήτηση ενώπιον της MEPC του IMO, στο πλαίσιο ενός οδικού χάρτη (έως το 2023) για την εκπόνηση μιας συνολικής στρατηγικής του IMO για τη μείωση των εκπομπών των αερίων του θερμοκηπίου («GHG») από τα πλοία (βλ. σχετικά ενότητα 2.1.4 «Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση σε κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι τροποποιήσεις του Παραρτήματος VI της MARPOL αποσκοπούν στη μείωση της ατμοσφαιρικής ρύπανσης από τα πλοία, μεταξύ άλλων, με τη θέσπιση μίας σειράς προοδευτικών απαιτήσεων για τον περαιτέρω περιορισμό της περιεκτικότητας του πετρελαίου σε θείο και την καθιέρωση νέων επιπέδων εκπομπών οξειδίων του αζώτου για τους νέους κινητήρες ντίζελ πλοίων, ανάλογα με την ημερομηνία εγκατάστασής τους. Αυτές οι απαιτήσεις από την 1 Ιανουαρίου 2020 περιλαμβάνουν ένα παγκόσμιο ανώτατο όριο της

κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο του 0,5%, το οποίο αποτελεί μια σημαντική μείωση από το παγκόσμιο όριο της κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο του 3,5% που ίσχυε προηγουμένως. Από την 1 Ιανουαρίου 2020, τα πλοία οφείλουν, είτε να είναι εφοδιασμένα με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων, επιτρέποντας στο πλοίο να χρησιμοποιεί το υπάρχον, λιγότερο δαπανηρό καύσιμο με υψηλή περιεκτικότητα σε θείο ή να έχουν προβεί στην τροποποίηση του συστήματος καυσίμου και τον καθαρισμό των δεξαμενών καυσίμου, επιτρέποντας τη χρήση ακριβότερων καυσίμων με χαμηλή κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο. Από την 1 Μαρτίου 2020, τα πλοία που δεν είναι εφοδιασμένα με σύστημα καθαρισμού καυσαερίων δεν μπορούν να μεταφέρουν για ίδια χρήση ή να εφοδιάζονται με καύσιμα υψηλής περιεκτικότητας σε θείο. Επί του παρόντος, δεκαπέντε από τα πλοία του Ομίλου της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένων των τριών πλοίων που ανήκουν σε πλοιοκτήτριες εταιρείες, τις μετοχές των οποίων σκοπεύει να αγοράσει η Εκδότρια εταιρεία με μέρος των κεφαλαίων που αυτή θα αντλήσει από την Έκδοση και ενός υπό ναυπήγηση πλοίου, είναι εξοπλισμένα με συστήματα καθαρισμού των καυσαερίων. Τα πλοία του Ομίλου στα οποία δεν υπάρχουν εγκατεστημένα συστήματα καθαρισμού καυσαερίων, χρησιμοποιούν καύσιμα χαμηλής κατά βάρος περιεκτικότητας σε θείο σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Το Παράρτημα VI της MARPOL προβλέπει, επίσης, τη δημιουργία ειδικών περιοχών, γνωστών ως Περιοχές Ελέγχου Εκπομπών Καυσαερίων («ECAs»), στις οποίες ισχύουν αυστηρότεροι έλεγχοι για το θείο και άλλες εκπομπές καυσαερίων. Επί του παρόντος, η περιοχή της Βαλτικής Θάλασσας, η περιοχή της Βόρειας Θάλασσας, ορισμένες παράκτιες περιοχές της Βόρειας Αμερικής (συμπεριλαμβανομένων των Η.Π.Α. και του Καναδά) και η περιοχή της Καραϊβικής (γύρω από το Πουέρτο Ρίκο και τις Παρθένες Νήσους των Η.Π.Α.) έχουν χαρακτηρισθεί ως ECAs. Στο μέλλον, ενδέχεται να δημιουργηθούν πρόσθετες τέτοιες περιοχές. Ο IMO έχει αναλάβει μελέτη για τον καθορισμό νέας ECA στη Μεσόγειο με χαμηλότερη επιτρεπόμενη κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο έως τα 0,1%.

Οι απαιτήσεις του Κανονισμού NOx Tier, είναι οι πιο αυστηρές που έχουν τεθεί έως σήμερα και τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016 στις ECAs της Βόρειας Αμερικής και της Καραϊβικής και για τα πλοία με ημερομηνία τοποθέτησης της τρόπιδας από 1 Ιανουαρίου 2016 και εντεύθεν και με ισχύ κινητήρα μεγαλύτερης των 130kW. Για τα πλοία με ημερομηνία τοποθέτησης της τρόπιδας από την 1 Ιανουαρίου 2021 κι έπειτα που επιχειρούν στις ECAs της Βαλτικής Θάλασσας ή της Βόρειας Θάλασσας, κάθε ντιζελοκινητήρας εγκατεστημένος με ισχύ άνω των 130 kW θα πρέπει να συμμορφούνται με τον Κανονισμό NOx Tier III.

Ωστόσο, εάν εφαρμοστούν οι απαιτήσεις NOx Tier III σε επιπλέον ECAs, αυτές δεν θα έχουν αναδρομική ισχύ και τα όρια εκπομπών NOx Tier III θα ισχύουν για τα πλοία με ημερομηνία τοποθέτησης της τρόπιδας από την ημερομηνία έναρξης ισχύος των απαιτήσεων αυτών στις νέες ECAs.

Οι τροποποιήσεις του Παραρτήματος VI της MARPOL, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1 Μαρτίου 2018 (με πρώτη περίοδο αναφοράς το 2019), απαιτούν τα πλοία με μικτή χωρητικότητα άνω των 5.000 κόρων, να συλλέγουν δεδομένα κατανάλωσης για κάθε τύπο καυσίμου που χρησιμοποιούν, καθώς και πρόσθετα στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων της απόστασης και της χρονικής διάρκειας των πλόων που εκτέλεσαν ανά ημερολογιακό έτος. Τα συγκεντρωτικά στοιχεία θα υποβάλλονται στο κράτος σημαίας του πλοίου σε ετήσια βάση. Όλα τα υφιστάμενα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου υπέβαλλαν στο κράτος σημαίας του εκάστοτε πλοίου, τα προαναφερόμενα δεδομένα που απαιτούνταν κατά τον κανονισμό 22A του Παραρτήματος VI της Σύμβασης MARPOL, για την περίοδο που κάλυπτε τη λειτουργία των πλοίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Τα δεδομένα αυτά συλλέχθηκαν και υποβλήθηκαν σύμφωνα με τη μεθοδολογία και τις διαδικασίες που ορίστηκαν στο Σχέδιο Διαχείρισης Ενεργειακής Απόδοσης κάθε πλοίου (Ship Energy Efficiency Management Plan ή SEEMP) και τα πλοία φέρουν σήμερα τη σχετική δήλωση συμμόρφωσης σύμφωνα με το Σύστημα Συλλογής Δεδομένων Καυσίμου. Για τη δεύτερη περίοδο

αναφοράς, δηλαδή για το έτος που έληξε τον Δεκέμβριο του 2020, τα απαραίτητα στοιχεία υποβλήθηκαν στο κράτος σημαίας κάθε πλοίου έως τις 31 Μαρτίου 2021.

Όλα τα υφιστάμενα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου συμμορφώνονται ουσιωδώς με τις ισχύουσες απαιτήσεις του Παραρτήματος VI της MARPOL. Εντούτοις, αν εγκριθούν νέες ECAs από τον IMO ή υιοθετηθούν αυστηρότερα όρια εκπομπών καυσαερίων από τον IMO ή από τα κράτη που επιχειρούν τα πλοία του Ομίλου, η συμμόρφωση με αυτές τις αλλαγές θα μπορούσε να επιφέρει σημαντικές πρόσθετες κεφαλαιουχικές δαπάνες, λειτουργικές αλλαγές ή γενικά να αυξήσει το κόστος λειτουργίας του Ομίλου.

Οι τροποποιήσεις του Παραρτήματος V της MARPOL που αφορά την πρόληψη ρύπανσης από τα απορρίμματα των πλοίων, που υιοθετήθηκαν στην MEPC 70, τέθηκαν σε ισχύ την 1 Μαρτίου 2018. Οι αλλαγές περιλαμβάνουν κριτήρια για τον προσδιορισμό του κατά πόσο τα κατάλοιπα φορτίου είναι επιβλαβή για το θαλάσσιο περιβάλλον και ένα νέο Βιβλίο Απογραφής Απορριμμάτων που θα συμπεριλαμβάνει μια νέα κατηγορία απορριμμάτων για τα ηλεκτρονικά απόβλητα.

Επιπλέον, το 2011, η MEPC του IMO υιοθέτησε δύο δέσμες υποχρεωτικών απαιτήσεων για την αντιμετώπιση των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου από τα πλοία, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ τον Ιανουάριο του 2013. Η πρώτη δέσμη αφορά τον Σχεδιαστικό Δείκτη Ενεργειακής Απόδοσης και απαιτεί ένα ελάχιστο επίπεδο ενεργειακής απόδοσης ανά επιχειρησιακό μίλι και τόνο ωφέλιμου φορτίου και ισχύει για πλοία που κατασκευάστηκαν μετά τον Ιανουάριο του 2013. Η δεύτερη δέσμη αναφέρεται ως Σχέδιο Διαχείρισης Ενεργειακής Απόδοσης του Πλοίου και εφαρμόζεται σε όλα τα πλοία. Ο IMO εξετάζει, επίσης, την ανάπτυξη ενός αγορακεντρικού (market-based) μηχανισμού διαπραγμάτευσης για τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου από τα πλοία, αλλά είναι δύσκολο να προβλεφθεί με ακρίβεια η πιθανότητα υιοθέτησης ενός τέτοιου μέτρου ή η δυνητική επίπτωσή του στη λειτουργία του Ομίλου.

Ως αποτέλεσμα της συνεχούς προσπάθειας του IMO να συμβάλει στις παγκόσμιες δράσεις κατά της κλιματικής αλλαγής, η αρχική στρατηγική για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου («GHG») από τα πλοία ενεργοποιήθηκε τον Απρίλιο του 2018. Η αρχική στρατηγική του IMO έχει καθορίσει επίπεδα επιτευξιμότητας των εκπομπών που υπόκεινται σε συνεχείς αναθεωρήσεις από τον IMO όσον αφορά τη δυνατότητα επίτευξής τους. Τα επίπεδα επιτευξιμότητας εξέτασαν πιθανές βελτιώσεις στο σχεδιασμό των πλοίων και στις επιχειρησιακές τους επιδόσεις, καθώς και την άμεση ανάγκη εισαγωγής καυσίμων χαμηλού/μηδενικού άνθρακα. Η εν λόγω αρχική στρατηγική υιοθέτησε έναν κατάλογο υποψηφίων βραχυπρόθεσμων, μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων μέτρων για τη στήριξη των επιπέδων επιτευξιμότητας του IMO. Τα βραχυπρόθεσμα μέτρα περιλαμβάνουν την αξιολόγηση και βελτίωση των απαιτήσεων ενεργειακής απόδοσης πλοίων (EEDI, κανονισμοί SEEMP), την εφαρμογή μέτρων ενεργειακής απόδοσης για τα υφιστάμενα πλοία (κανονισμοί EEXI) και την εισαγωγή του δείκτη έντασης άνθρακα (CII) για τα πλοία σε λειτουργία.

Τα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα μέτρα περιλαμβάνουν την ανάπτυξη ενός προγράμματος εφαρμογής για εναλλακτικά καύσιμα χαμηλού/μηδενικού άνθρακα, την υιοθέτηση άλλων πιθανών καινοτόμων μηχανισμών μείωσης εκπομπών και μέτρων που στηρίζονται στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς (market based measures) για την παροχή κινήτρων για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου. Πιθανά μεσοπρόθεσμα μέτρα θα μπορούσαν να είναι μέτρα που θα οριστικοποιηθούν και θα συμφωνηθούν από τον IMO μεταξύ 2023 και 2030, ενώ πιθανά μακροπρόθεσμα μέτρα θα μπορούσαν να οριστικοποιηθούν και να συμφωνηθούν από την MEPC μετά το 2030. Οι ημερομηνίες έναρξης ισχύος και το επίπεδο αποτελεσματικότητας των μέτρων για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου θα καθορίζονται για κάθε μέτρο ξεχωριστά.

Στην MEPC 75, η ομάδα εργασίας για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου από τα πλοία (ISWG- HG 7) εξέτασε έναν αριθμό συγκεκριμένων προτάσεων για τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης των υπαρχόντων πλοίων. Συμφωνήθηκε να ενσωματωθούν οι απαραίτητες τροποποιήσεις στο κεφάλαιο 4 του Παραρτήματος VI της MARPOL με την εφαρμογή και επιβολή των κανονισμών EEXI ως στοχευμένο μέτρο ενεργειακής απόδοσης, μαζί με τους κανονισμούς CII σχετικά με το δείκτη έντασης άνθρακα στη δραστηριότητα των πλοίων.

Η ανάπτυξη του κανονιστικού πλαισίου του EEXI στοχεύει στη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης των υφισταμένων πλοίων με την εφαρμογή συγκεκριμένων τεχνικών μέτρων. Το απαιτούμενο EEXI θα εξατομικεύεται για κάθε πλοίο, δηλαδή θα υπολογίζεται για κάθε μεμονωμένο πλοίο και θα επαληθεύεται από την αρμόδια αρχή του κράτους της σημαίας του πλοίου ή από οποιονδήποτε εξουσιοδοτημένο από αυτήν οργανισμό. Όταν το υπολογιζόμενο EEXI (EEXI attained) του πλοίου δεν ικανοποιεί το αντίστοιχο όριο του απαιτούμενου EEXI (EEXI required), ενδέχεται να ληφθούν υπόψη επιλογές τεχνικής τροποποίησης προκειμένου να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση με το συγκεκριμένο όριο όπως π.χ. ο περιορισμός της ισχύος των μηχανών πρόωσης, η τοποθέτηση τεχνολογιών εξοικονόμησης ενέργειας, η χρήση εναλλακτικών καυσίμων. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ο υπολογισμός του απαιτούμενου EEXI υπολογίζεται και επαληθεύεται βάσει των κατευθυντήριων γραμμών που θα υιοθετηθούν από τον IMO. Οι κατευθυντήριες γραμμές υπολογισμού του EEXI έχουν αναπτυχθεί, αλλά μέχρι στιγμής παραμένουν σε μορφή σχεδίου. Η μεθοδολογία υπολογισμού ευθυγραμμίζεται με αυτήν που χρησιμοποιείται για το EEDI. Το απαιτούμενο EEXI θα είναι το ρυθμιστικό όριο για το EEXI και ο υπολογισμός του θα είναι εναρμονισμένος με τις τιμές αναφοράς του EEDI, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένους συντελεστές απομείωσης για το EEXI ανάλογα με τον τύπο και το ωφέλιμο φορτίο των πλοίων.

Για να αντιμετωπισθούν οι προκλήσεις κανονιστικής συμμόρφωσης που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ορισμένα από τα πλοία του Ομίλου, ιδίως τα παλαιότερα, και να ευθυγραμμιστεί παράλληλα με το ζητούμενο όριο της στρατηγικής του IMO για το 2020, ίσως χρειαστεί η Εγγυήτρια να πραγματοποιήσει σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες, το ύψος των οποίων δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια κατά το χρονικό σημείο εφαρμογής των μέτρων βελτίωσης της απόδοσης, ώστε να ανταποκριθεί στο απαιτούμενο όριο EEXI (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 2.1.4 «Κίνδυνοι που αφορούν στη συμμόρφωση με κανονιστικές υποχρεώσεις λόγω της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου και το σχετικό κίνδυνο «Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και, συνεπώς, υπόκειται σε διεθνείς και τοπικούς νόμους και κανονιστικές ρυθμίσεις για την προστασία του περιβάλλοντος και την ασφάλεια των πλοίων, οι οποίες ενδέχεται να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά έσοδα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά τούτο, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»). Οι δαπάνες αυτές, ενδεικτικά, δύνανται να αφορούν εργασίες όπως είναι ο περιορισμός ισχύος των μηχανών πρόωσης (βελτιστοποίηση ισχύος), η αλλαγή καυσίμου, η εγκατάσταση συσκευών εξοικονόμησης ενέργειας, η ακόμα και η αντικατάσταση με νέα πλοία.

Η Εγγυήτρια εκτιμά ότι η εισαγωγή του κανονιστικού πλαισίου EEXI μπορεί να επιταχύνει τη διαδικασία διάλυσης παλαιότερων πλοίων, ενώ η υιοθέτηση του περιορισμού της ισχύος των μηχανών πρόωσης ως μέτρο συμμόρφωσης με τις τελευταίες τροποποιήσεις, μπορεί να οδηγήσει στην επικράτηση της μεθόδου αργής πλεύσης σε ακόμα χαμηλότερες ταχύτητες και να έχει ως αποτέλεσμα τη ναυπήγηση νέων πλοίων τα οποία όταν δραστηριοποιηθούν θα εκμεταλλευτούν το κενό που θα δημιουργηθεί από τη μείωση της διαθέσιμης χωρητικότητας. Ο ακριβής αντίκτυπος των κανονισμών αυτών στην επιχείρηση και τις δραστηριότητες της Εγγυήτριας δεν δύναται να προβλεφθεί εύκολα.

Η Διεθνής Σύμβαση για την Πιστοποίηση και τα Προσόντα των Ναυτικών (STCW) καθορίζει το ελάχιστο απαιτούμενο επίπεδο εκπαίδευσης και πιστοποίησης όλων των ναυτικών (ανεξαρτήτως βαθμού και θέσης) εμπορικών πλοίων και εφαρμόζεται υποχρεωτικά, ανεξάρτητα από τη σημαία του πλοίου, σε κάθε πλοίο που προσεγγίζει λιμένες των κρατών μελών της διεθνούς σύμβασης.

3.3.2.7.2 Άλλες Διεθνείς Απαιτήσεις

Οι ανησυχίες γύρω από την αλλαγή του κλίματος ενδέχεται να οδηγήσουν ορισμένους διεθνείς ή πολυεθνικούς οργανισμούς ή μεμονωμένες χώρες να προτείνουν ή/και να υιοθετήσουν νέες πρωτοβουλίες για την αλλαγή του κλίματος. Για παράδειγμα, το 2015 η σύμβαση-πλαίσιο των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή ενέκρινε τη Συμφωνία των Παρισίων, ένα διεθνές πλαίσιο δράσης που ισχύει από το 2020. Η Συμφωνία των Παρισίων θεσπίζει ένα πλαίσιο για τη μείωση των παγκόσμιων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου («GHG»), με στόχο τη διατήρηση της αύξησης του παγκόσμιου μέσου όρου της θερμοκρασίας σε επίπεδα χαμηλότερα από τους 2 βαθμούς Κελσίου και την επιδίωξη του περιορισμού της αύξησης αυτής σε 1,5 βαθμούς Κελσίου, σε σύγκριση με τα προ-βιομηχανικά επίπεδα. Τον Οκτώβριο του 2016, η ΕΕ επικύρωσε επίσημα τη Συμφωνία των Παρισίων, θέτοντας την σε ισχύ από την 4η Νοεμβρίου 2016. Παρόλο που η Συμφωνία των Παρισίων δεν αφορά ειδικά τον έλεγχο της ναυτιλίας ή άλλων συγκεκριμένων βιομηχανικών κλάδων, είναι πιθανό χώρες ή ομάδες χωρών να επιδιώξουν να επιβάλουν τέτοια μέτρα καθώς θα εφαρμόζουν τη Συμφωνία των Παρισίων, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει τον Όμιλο σε κεφαλαιουχικές δαπάνες ή/και να αυξήσει το κόστος λειτουργίας του Ομίλου στο μέλλον.

Η Διεθνής Σύμβαση για την Αστική Ευθύνη για Ζημίες από Μόλυνση Καυσίμου Ναυτιλίας (η «Σύμβαση Bunker»), η οποία ετέθη σε ισχύ τον Νοέμβριο του 2008, επιβάλλει αυστηρή ευθύνη στους πλοιοκτήτες για ζημίες ρύπανσης στα ύδατα δικαιοδοσίας των κρατών τα οποία επιβαρύνονται από απορρίψεις καυσίμων πλοίων. Η Σύμβαση Bunker απαιτεί, επίσης, οι πλοιοκτήτριες πλοίων ολικής χωρητικότητας άνω των 1.000 κόρων[17], να διατηρούν ασφάλιση σε συγκεκριμένα ποσά για την κάλυψη της αστικής ευθύνης για ζημίες ρύπανσης από καύσιμα πλοίων. Όλα τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου, διαθέτουν πιστοποιητικό που βεβαιώνει πως η ασφάλιση που είναι σε ισχύ εναρμονίζεται με τη Σύμβαση Bunker. Ο ΙΜΟ ενέκρινε επίσης τη διεθνή σύμβαση για τον Έλεγχο και τη Διαχείριση του Έρματος και των Ιζημάτων («Σύμβαση BWM»), η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 8 Σεπτεμβρίου 2017. Σύμφωνα με τη Σύμβαση BWM, όλα τα πλοία υποχρεούνται να φέρουν ένα έγκυρο Διεθνές Πιστοποιητικό Διαχειρίσεως Θαλασσινού Έρματος, ένα Σχέδιο Διαχειρίσεως του Θαλασσίου Έρματος και ένα Βιβλίο Καταγραφής της Διαχείρισης του Θαλασσίου Έρματος. Η συμμόρφωση με τις νέες απαιτήσεις σχετικά με την επεξεργασία του θαλασσίου έρματος (Πρότυπο D-2) απαιτεί, στις περισσότερες περιπτώσεις, τα υφιστάμενα πλοία να εγκαταστήσουν σύστημα επεξεργασίας του θαλασσίου έρματος κατά την πρώτη ανανέωση του Διεθνούς Πιστοποιητικού για την Αποφυγή της Ρύπανσης από Πετρέλαιο («International Oil Pollution Prevention Certificate - IOPPC») μετά τις 8 Σεπτεμβρίου 2019, ενώ τα σκάφη στα οποία η τρόπιδα τοποθετήθηκε μετά τις 8 Σεπτεμβρίου 2017 πρέπει να έχουν εγκατεστημένο, κατά την παράδοση, ένα εγκεκριμένο κατά τη Σύμβαση BWM σύστημα. Αυτό το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης έχει ως στόχο να εξασφαλίσει την πλήρη εφαρμογή της εν λόγω σύμβασης, σε παγκόσμιο επίπεδο, μέχρι τις 8 Σεπτεμβρίου 2024. Ο Όμιλος, για τα υφιστάμενα πλοία προχωρά, όπου απαιτείται, στην εγκατάσταση των σχετικών συστημάτων επεξεργασίας του θαλασσίου έρματος (Πρότυπο D-2) κατά την διάρκεια του επόμενου δεξαμενισμού των πλοίων.

[17] Ο κόρος είναι μονάδα μέτρησης όγκου με την οποία γίνεται η μέτρηση της χωρητικότητας ενός πλοίου. Ένας κόρος αντιστοιχεί σε 100 κυβικά πόδια ή 2,83 κυβικά μέτρα.

Η λειτουργία των πλοίων του Ομίλου βασίζεται στις απαιτήσεις που ορίζει ο Κώδικας ISM. Ο Κώδικας ISM απαιτεί από τους διαχειριστές πλοίων να αναπτύσσουν και να συντηρούν ένα εκτεταμένο Σύστημα Ασφαλούς Διαχειρίσεως («SMS»), το οποίο περιλαμβάνει την υιοθέτηση πολιτικής για την ασφάλεια και την προστασία του περιβάλλοντος, καθορίζει οδηγίες και διαδικασίες για την ασφαλή λειτουργία των πλοίων και περιγράφει διαδικασίες αντιμετώπισης έκτακτων περιστατικών. Ο Κώδικας ISM απαιτεί από τους διαχειριστές πλοίων να λάβουν, από την αρμόδια αρχή (νηολόγιο) του κράτους σημαίας του πλοίου, ένα Πιστοποιητικό Ασφαλούς Διαχειρίσεως («SMC») για κάθε πλοίο που διαχειρίζονται. Το SMC επαληθεύει ότι το πλοίο λειτουργεί σύμφωνα με το εγκεκριμένο SMS του. Κανένα πλοίο δεν μπορεί να λάβει πιστοποιητικό, αν πρώτα η αρμόδια αρχή (νηολόγιο) του κράτος σημαίας δεν έχει χορηγήσει πιστοποιητικό συμμόρφωσης με τον κώδικα ISM προς την εταιρεία που διαχειρίζεται το πλοίο. Η μη συμμόρφωση με τον Κώδικα ISM μπορεί να οδηγήσει στην ανάκληση της άδειας διαχείρισης ή εκμετάλλευσης των πλοίων, με αποτέλεσμα, αναλόγως, να μειωθεί ή να ανασταλεί η διαθέσιμη ασφαλιστική κάλυψη για τα θιγόμενα πλοία ή να οδηγήσει σε άρνηση πρόσβασης ή σε κράτηση (detention) σε ορισμένα λιμάνια. Κάθε ένα από τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου και κάθε συνδεδεμένη ή μη διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων του στόλου του Ομίλου, είναι πιστοποιημένοι κατά τον κώδικα ISM.

Απαιτήσεις του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας

Η Διεθνής Σύμβαση Ναυτικής Εργασίας (MLC) υιοθετήθηκε από την Ναυτιλιακή Σύνοδο του Διεθνούς Οργανισμού Εργασίας (ILO) στη Γενεύη στις 23 Φεβρουαρίου 2006 και καθορίζει τα ελάχιστα δικαιώματα και τις ελάχιστες απαιτούμενες συνθήκες εργασίας των ναυτικών. Αποτελείται από 16 άρθρα γενικού περιεχομένου και τον Κώδικα που απαρτίζεται από 5 κεφάλαια, στον οποίο κατανέμονται συγκεκριμένες απαιτήσεις αναλόγως τα επίπεδα και τις συνθήκες εργασίας (π.χ. κατασκευή χώρων ενδιαίτησης, θέματα ασφαλείας κ.λ.π.).

3.3.2.7.3 Απαιτήσεις των Η.Π.Α.

Ο αμερικάνικος Νόμος Oil Pollution Act 1990 («OPA 90») θέσπισε ένα εκτεταμένο κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την αστική ευθύνη για την προστασία του περιβάλλοντος από την απόρριψη πετρελαιοειδών από τα εμπορικά πλοία και τον καθαρισμό των πετρελαιοκηλίδων. Ο OPA 90 εφαρμόζεται στις απορρίψεις οποιωνδήποτε πετρελαιοειδών από εμπορικό πλοίο, συμπεριλαμβανομένων των απορρίψεων καυσίμων και λιπαντικών. Επηρεάζει όλους τους πλοιοκτήτες και τους διαχειριστές πλοίων, των οποίων τα πλοία επιχειρούν σε περιοχές δικαιοδοσίας των Η.Π.Α., τα γραφεία τους και τα ακίνητα περιουσιακά τους στοιχεία βρίσκονται στις Η.Π.Α. ή τα πλοία τους επιχειρούν στα χωρικά ύδατα των Η.Π.Α., συμπεριλαμβανομένης της αιγιαλίτιδας ζώνης και της αποκλειστικής οικονομικής ζώνης 200 ναυτικών μιλίων. Αν και τα πλοία του Ομίλου δεν είναι δεξαμενόπλοια, δηλαδή δεν μεταφέρουν πετρέλαιο ως φορτίο, χρησιμοποιούν ως καύσιμο το πετρέλαιο, με αποτέλεσμα να υπόκεινται στις απαιτήσεις του OPA 90.

Στο πλαίσιο του OPA 90, οι πλοιοκτήτες, οι διαχειριστές και οι Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου φέρουν αντικειμενική ευθύνη από κοινού και αλληλεγγύως (εκτός εάν η απόρριψη ρύπων προκύπτει αποκλειστικά από πράξεις ή παραλείψεις τρίτων, από βιβλικές καταστροφές ή λόγω πολέμου) για όλα τα έξοδα περιορισμού, καθαρισμού και οποιωνδήποτε άλλων ζημιών που προκύπτουν από απορρίψεις ή επαπειλούμενες απορρίψεις ρυπαντών από τα πλοία τους, συμπεριλαμβανομένων των καυσίμων. Σύμφωνα με τον OPA 90, οι άλλες ζημίες ενδεικτικά περιλαμβάνουν:

- ζημίες στους φυσικούς πόρους και την αποτίμησή τους,
- ζημίες σε κινητά και ακίνητα,

- καθαρή απώλεια φόρων, δικαιωμάτων, ενοικίων, τελών και άλλων απολεσθέντων εσόδων.
- απώλεια κερδών ή απομείωση της παραγωγικής ικανότητας λόγω ζημιών σε περιουσιακά στοιχεία ή φυσικούς πόρους, και
- το καθαρό κόστος των δημόσιων υπηρεσιών που απαιτούνται προκειμένου να αντιμετωπισθεί η διάχυση, όπως η προστασία από πυρκαγιά, διαχείριση των κινδύνων για την ασφάλεια ή τη δημόσια υγεία και η απώλεια της χρήσης των φυσικών πόρων επιβίωσης.

Ο OPA 90 δεν αποκλείει το δικαίωμα να αναζητηθεί αποζημίωση σύμφωνα με άλλους ισχύοντες νόμους, συμπεριλαμβανομένου του ναυτικού δικαίου.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. προσδιορίζουν την ευθύνη του OPA 90 στο μεγαλύτερο ποσό μεταξύ των $1.100 ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή $939.800 ανά περιστατικό για πλοία που δεν είναι δεξαμενόπλοια, πάντα με την επιφύλαξη περιοδικών προσαρμογών των ορίων αυτών. Αυτά τα όρια ευθύνης δεν ισχύουν εάν ένα περιστατικό προκλήθηκε άμεσα από παραβίαση των εν ισχύ αμερικανικών κανόνων ασφάλειας, από αστοχίες στην κατασκευή ή τη λειτουργία του πλοίου ή από βαριά αμέλεια ή δόλο που υπέπεσε ο εκάστοτε υπεύθυνος, ή αν το υπεύθυνο αυτό μέρος αποτύχει ή αρνείται να αναφέρει το περιστατικό ή να συνεργαστεί και να βοηθήσει σε σχέση με τις ενέργειες απομάκρυνσης του πετρελαίου.

Ο CERCLA εφαρμόζεται σε διαρροές ή απορρίψεις επικίνδυνων ουσιών, εκτός του πετρελαίου ή των παραγώγων αυτού, είτε σε ξηρά είτε στη θάλασσα. Ο CERCLA επιβάλλει εις ολόκληρον ευθύνη, ανεξάρτητα από τη φύση του σφάλματος, στον πλοιοκτήτη ή το διαχειριστή ενός πλοίου, οχήματος ή εγκατάστασης από την οποία έγινε η διαρροή, μαζί με άλλα προσδιοριζόμενα μέρη. Τα έξοδα που επιβάλλονται στο πλαίσιο του CERCLA, περιλαμβάνουν έξοδα καθαρισμού και απομάκρυνσης, ζημίες σε φυσικούς πόρους και δαπάνες κρατικής εποπτείας. Η αποζημίωση αστικής ευθύνης, στο πλαίσιο του CERCLA, περιορίζεται στο μεγαλύτερο ποσό μεταξύ των $300 ανά κόρο ολικής χωρητικότητας ή των $5,0 εκατ. για πλοία που μεταφέρουν επικίνδυνες ουσίες, είτε ως φορτίο, είτε ως κατάλοιπα ή των $0,5 εκατ. για οποιοδήποτε άλλο πλοίο, ανά διαρροή ή περιστατικό που σχετίζεται με διαρροή επικίνδυνων ουσιών. Αυτά τα όρια αποζημίωσης αστικής ευθύνης δεν ισχύουν εάν το περιστατικό προκαλείται από βαριά αμέλεια, δόλο ή παραβίαση ορισμένων κανονισμών, οπότε και η αποζημίωση αστικής ευθύνης δεν περιορίζεται.

Όλοι οι πλοιοκτήτες και οι διαχειριστές πλοίων με ολική χωρητικότητα άνω των 300 κόρων απαιτείται να διαθέτουν και να διατηρούν υπέρ της αμερικανικής ακτοφυλακής αποδείξεις της οικονομικής τους επάρκειας για την κάλυψη των πιθανών υποχρεώσεών τους βάσει του OPA 90 και του CERCLA. Σύμφωνα με τους κανονισμούς της ακτοφυλακής των Η.Π.Α., οι πλοιοκτήτες και οι διαχειριστές μπορούν να αποδείξουν την οικονομική τους επάρκεια, παρέχοντας αποδείξεις ασφάλισης, σύμβασης εγγύησης, εγγυητικής επιστολής ή αυτασφάλισης. Ένας πλοιοκτήτης ή διαχειριστής ενός στόλου πλοίων υποχρεούται να αποδεικνύει την οικονομική του επάρκεια σε ποσό επαρκές για να καλύψει το πλοίο του στόλου που έχει τη μέγιστη υποχρέωση σύμφωνα με τον OPA 90 και το CERCLA. Σύμφωνα με τις διατάξεις της αυτασφάλισης, ο πλοιοκτήτης ή ο διαχειριστής πρέπει να έχει καθαρό ενεργητικό και κεφάλαιο κίνησης υπολογιζόμενα σε περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται στις Ηνωμένες Πολιτείες έναντι υποχρεώσεων που βρίσκονται οπουδήποτε στον κόσμο, που υπερβαίνουν το απαιτούμενο ποσό που αντιστοιχεί στην οικονομική του ευθύνη.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. σχετικά με τα πιστοποιητικά οικονομικής ευθύνης προβλέπουν, σύμφωνα με τον OPA 90, ότι οι έχοντες την απαίτηση μπορούν να ασκήσουν αγωγή απευθείας έναντι αυτού που παρέχει την ασφάλιση ή την εγγύηση και χορηγεί τα πιστοποιητικά οικονομικής ευθύνης. Σε περίπτωση που ασκηθεί σε έναν πάροχο ασφάλισης ή εγγύησης άμεση αγωγή, αυτός απαγορεύεται να προβάλλει τυχόν υπεράσπιση απορρέουσα από συμβατικούς όρους που ενδεχομένως είχε έναντι του υπεύθυνου

μέρους και περιορίζεται στη διεκδίκηση εκείνων των δικαιωμάτων υπεράσπισης που έχει στη διάθεσή του ο υπεύθυνος και στη βάση της υπεράσπισης ότι το περιστατικό προκλήθηκε από το εκούσιο παράπτωμα του υπεύθυνου μέρους. Ορισμένες οργανώσεις, οι οποίες κατά κανόνα παρείχαν πιστοποιητικά οικονομικής ευθύνης βάσει των νόμων πριν από την θέσπιση του OPA 90, συμπεριλαμβανομένων των κυριότερων αλληλοασφαλιστικών οργανισμών («P&I»), αρνήθηκαν να προσκομίσουν αποδεικτικά στοιχεία ασφάλισης για τους πλοιοκτήτες και τους διαχειριστές πλοίων όταν υπόκεινται σε αγωγή ή απαιτούνταν να απεμπολήσουν τα δικαιώματα υπεράσπισης τους.

Ο OPA 90 επιτρέπει ειδικά στις επιμέρους πολιτείες των Η.Π.Α. να θεσπίσουν πολιτειακό καθεστώς ευθύνης όσον αφορά τα περιστατικά ρύπανσης πετρελαίου που συμβαίνουν εντός των συνόρων τους και ορισμένες πολιτείες έχουν θεσπίσει νομοθεσία που προβλέπει απεριόριστη αστική ευθύνη για τις πετρελαιοκηλίδες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι πολιτείες που έχουν θεσπίσει μια τέτοια νομοθεσία δεν έχουν ακόμη εκδώσει εφαρμοστικές διατάξεις που να καθορίζουν τις ευθύνες των πλοιοκτητών βάσει αυτών των νόμων. Ο Όμιλος σκοπεύει να συμμορφωθεί με όλους τους ισχύοντες πολιτειακούς κανονισμούς στα λιμάνια όπου πλέουν τα πλοία του.

Ο Όμιλος, σήμερα, διατηρεί, για καθένα από τα πλοία του, ασφαλιστική κάλυψη αστικής ευθύνης για την περίπτωση ρύπανσης πετρελαίου ύψους $1,0 δις ανά πλοίο και ανά περιστατικό. Επιπλέον, διατηρεί ασφάλεια, η οποία καλύπτει ζημίες σκάφους και μηχανών, καθώς και ασφάλιση αστικής ευθύνης για την κάλυψη των κινδύνων από πυρκαγιά και έκρηξη.

Η Απόφαση VII του Νόμου περί Ακτοφυλακής και Ναυτιλιακών Μεταφορών του 2004 (ο «CGMTA») τροποποίησε τον OPA 90 και απαιτεί από τον πλοιοκτήτη ή το διαχειριστή οποιουδήποτε μη δεξαμενόπλοιου ολικής χωρητικότητας 400 κόρων και άνω, το οποίο μεταφέρει πετρέλαιο οποιουδήποτε είδους ως καύσιμο για τη λειτουργία του, συμπεριλαμβανομένου του καυσίμου των δεξαμενών, την προετοιμασία και την υποβολή σχεδίου ανταποκρίσεως («Vessel Response Plan») για κάθε πλοίο. Αυτά τα σχέδια ανταποκρίσεως των πλοίων περιλαμβάνουν λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τις ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβεί το προσωπικό των πλοίων για την πρόληψη ή τον περιορισμό οποιασδήποτε απόρριψης πετρελαίου ή σημαντικής απειλής τέτοιας απόρριψης πετρελαίου από το πλοίο λόγω της λειτουργίας του ή λόγω ατυχημάτων. Όπου απαιτείται, καθένα από τα πλοία μας έχει εγκεκριμένο σχέδιο ανταπόκρισης.

Ο Νόμος για την Ποιότητα των Υδάτων CWA απαγορεύει την απόρριψη πετρελαίου ή επικίνδυνων ουσιών σε ύδατα πλεύσης και επιβάλλει την ευθύνη, υπό μορφή κυρώσεων, για τυχόν μη επιτρεπόμενες απορρίψεις. Επίσης, επιβάλλει σημαντική ευθύνη για τα έξοδα απομάκρυνσης, αποκατάστασης και ζημιών, συμπληρώνοντας τα διορθωτικά μέσα που προβλέπουν ο OPA 90 και ο CERCLA, όπως αυτά αναφέρθηκαν παραπάνω. Η Υπηρεσία Προστασίας Περιβάλλοντος των Η.Π.Α. (η «EPA») ρυθμίζει την απόρριψη του θαλασσίου έρματος και άλλων ουσιών στο πλαίσιο του CWAI. Οι κανονισμοί EPA απαιτούν πλοία μήκους 79 ποδών ή μεγαλύτερα (πλην των εμπορικών αλιευτικών σκαφών) να αποκτήσουν κάλυψη βάσει γενικής άδειας πλοίου («VGP») που επιτρέπει την απόρριψη του θαλασσίου έρματος και άλλων εκρεόντων που σχετίζονται με τη λειτουργία των πλοίων, σε χωρικά ύδατα τριών μιλίων ή σε ύδατα της ενδοχώρας των Η.Π.Α. Το VGP απαιτεί από τους πλοιοκτήτες και τους διαχειριστές των πλοίων να συμμορφώνονται με μια σειρά από βέλτιστες πρακτικές διαχείρισης, αναφορών και λοιπών απαιτήσεων για έναν αριθμό περιστασιακών εκροών. Το VGP που τέθηκε σε ισχύ τον Δεκέμβριο του 2013. Περιέχει αυστηρές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των οριακών τιμών απόρριψης θαλασσίου έρματος (που γενικά ευθυγραμμίζονται με τα πιο πρόσφατα πρότυπα της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. που εκδόθηκαν το 2012), της ορθής λειτουργίας των συστημάτων επεξεργασίας θαλασσίου έρματος και πιο αυστηρών ορίων καταλοίπων για τις διεπαφές πετρελαίου με θαλασσινό νερό και των εκρεόντων από τις συσκευές καθαρισμού των καυσαερίων. Ο Νόμος

για την Ειδική Εκκένωση Πλοίων (VIDA), που εγκρίθηκε στις 4 Δεκεμβρίου 2018, απαιτεί από την EPA και την Ακτοφυλακή να αναπτύξει νέα πρότυπα επιδόσεων και κανονισμούς εφαρμογής και να επεκτείνει τις διατάξεις VGP του 2013 έως ότου οι νέοι κανονισμοί είναι οριστικοί και εκτελεστοί. Στις 2 Δεκεμβρίου 2016, το Κέντρο Θαλάσσιας Ασφάλειας των Η.Π.Α. ανακοίνωσε την έγκριση του πρώτου Συστήματος Διαχείρισης Θαλασσινού Έρματος («BWMS») με βάση τα κριτήρια της Αμερικανικής Ακτοφυλακής (USCG). Βάσει της τρέχουσας διαθεσιμότητας των BWMS, τα πλοία που καταπλέουν σε λιμένες των Η.Π.Α. απαιτείται να έχουν, μετά την 1 Ιανουαρίου 2016, τέτοια συστήματα εγκατεστημένα μετά τον πρώτο τακτικό δεξαμενισμό. Οι πλοιοκτήτες και οι διαχειριστές πλοίων επιτρέπεται εναλλακτικά να πληρούν το πρότυπο εναλλαγής θαλασσίου έρματος χωρίς τη χρήση ενός BWMS ή να ζητήσουν ατομική δικαιολογημένη επέκταση στην ημερομηνία συμμόρφωσης. Ο Όμιλος συμμορφώνεται με την πιο πρόσφατη έκδοση του VGP για όλα τα πλοία της που επιχειρούν στα χωρικά ύδατα των Η.Π.Α. ή έχουν λάβει άδεια από την Ακτοφυλακή να πραγματοποιούν πράξεις εναλλαγής θαλασσίου έρματος στα ύδατα των Η.Π.Α. για μέγιστο διάστημα πέντε ετών από την ημερομηνία συμμόρφωσης για κάθε πλοίο. Ο Όμιλος δεν πιστεύει ότι οποιοδήποτε κόστος που σχετίζεται με την ικανοποίηση των απαιτήσεων του VGP θα είναι σημαντικό.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α., που υιοθετήθηκαν βάσει του Εθνικού Νόμου περί των χωροκατακτητικών ειδών («NISA») του 1996, επιβάλλουν, επίσης, υποχρεωτικές πρακτικές διαχείρισης του θαλασσίου έρματος για όλα τα πλοία εξοπλισμένα με δεξαμενές έρματος που εισέρχονται ή επιχειρούν στα χωρικά ύδατα των Η.Π.Α. Οι τροποποιήσεις αυτών των κανονισμών, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ τον Ιούνιο του 2012, καθόρισαν τα μέγιστα αποδεκτά όρια απόρριψης για διάφορα μη γηγενή είδη ή/και απαιτήσεις ουσιαστικής επεξεργασίας του θαλασσίου έρματος. Τα πρότυπα των εν λόγω κανονισμών της ακτοφυλακής των Η.Π.Α. συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις της σύμβασης BWM. Αρκετές πολιτείες, συμπεριλαμβανομένου του Μίσιγκαν και της Καλιφόρνιας, έχουν θεσπίσει νομοθεσία ή κανονισμούς σχετικά με την αδειοδότηση και τη διαχείριση των απορρίψεων θαλασσίου έρματος. Η Καλιφόρνια έχει επεκτείνει το πρόγραμμα διαχείρισης θαλασσίου έρματος στη θεσμοθέτηση κανόνων για τους οργανισμούς που προσκολλώνται στο κύτος του πλοίου και έχει υιοθετήσει κανόνες για τον περιορισμό του αριθμού των οργανισμών που εμπεριέχονται στις ποσότητες θαλασσίου έρματος προς απόρριψη.

Η EPA έχει θεσπίσει πρότυπα βάσει του CAA σχετικά με τις εκπομπές αερίων κατά τον έλεγχο και την ανάκτηση των ατμοποιήσεων από τα καύσιμα των πλοίων και άλλες λειτουργίες σε ελεγχόμενες λιμενικές περιοχές και τις εκπομπές από τους μεγάλους πετρελαιοκινητήρες πλοίων με έτος παραγωγής το 2004 ή μετέπειτα. Ορισμένες πολιτείες ρυθμίζουν, επίσης, τις εκπομπές από τον έλεγχο και την ανάκτηση των ατμοποιήσεων από τα καύσιμα των πλοίων σύμφωνα με τα σχέδια κρατικών εφαρμογών που εγκρίθηκαν στο πλαίσιο του CAA. Στις 30 Απριλίου 2010, η EPA δημοσίευσε κανονισμούς που επιβάλλουν αυστηρότερα πρότυπα για τις εκπομπές σωματιδίων, οξειδίων του θείου και οξειδίων του αζώτου από του νέους κινητήρες ντίζελ Κατηγορίας 3 σε πλοία κατασκευασμένα από την 1 Ιανουαρίου 2016 κι έπειτα, τα οποία, είτε είναι νηολογημένα στις Η.Π.Α., είτε φέρουν την σημαία Η.Π.Α. και εφάρμοσε τις νέες απαιτήσεις του Παραρτήματος VI της MARPOL για πλοία με σημαία Η.Π.Α. και πλοία ξένης σημαίας τα οποία εισέρχονται σε λιμένες των Η.Π.Α. ή που πλέουν στα εσωτερικά ύδατα των Η.Π.Α. Η πολιτεία της Καλιφόρνιας έχει θεσπίσει όρια εκπομπών για κινητήρες ντίζελ πλοίων που εκτελούν θαλάσσιες μεταφορές εντός 24 μιλίων από την ακτή της Καλιφόρνιας και απαιτεί από τους διαχειριστές να χρησιμοποιούν καύσιμα με χαμηλή περιεκτικότητα σε θείο. Η πολιτεία της Καλιφόρνιας έχει, επίσης, επιβάλει στα πλοία κατά τον ελλιμενισμό τους να χρησιμοποιούν για τις ανάγκες τους παροχή ηλεκτρικής ενέργειας από την προκυμαία (Cold Ironing or Alternative Maritime Power) αντί να κάνουν χρήση των δικών τους πηγών ενέργειας. Ο κανονισμός τέθηκε σταδιακά σε ισχύ από το 2014. Τα πλοία του Ομίλου που επηρεάζονται σήμερα από τους κανονισμούς της πολιτείας της Καλιφόρνιας έχουν κάνει τις απαραίτητες τροποποιήσεις. Εκτιμάται πως τον κόστος για τις απαραίτητες τροποποιήσεις σε άλλα πλοία του στόλου τα οποία μπορεί στο μέλλον να εκτελέσουν πλόες

στην Καλιφόρνια θα καλυφθεί εν μέρει από τον ναυλωτή κάθε τέτοιου πλοίου, αλλά είναι δύσκολο να προβλεφθεί η ακριβής επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριοποίηση της Εγγυήτριας.

Νόμος CISADA

Το 2010, θεσπίστηκε στις Η.Π.Α. ο Νόμος περί Συνολικών Κυρώσεων, Λογοκρισίας και Από-επένδυσης κατά του Ιράν (ο «Νόμος CISADA»), ο οποίος διεύρυνε το πεδίο εφαρμογής του προγενέστερου Νόμου περί Κυρώσεων κατά του Ιράν, συμπεριλαμβάνοντας και μη-αμερικανικές επιχειρήσεις, όπως η Εγγυήτρια και η Εκδότρια, εισαγάγοντας περιορισμούς στις επιχειρηματικές και εμπορικές δραστηριότητες φυσικών και νομικών προσώπων με το Ιράν, στο βαθμό που οι εν λόγω δραστηριότητες σχετίζονται με την επένδυση, προμήθεια ή εξαγωγή πετρελαίου ή προϊόντων αυτού. Το 2012, ο (τότε) Πρόεδρος των Η.Π.Α. Μπαράκ Ομπάμα, υπέγραψε το Εκτελεστικό Διάταγμα υπ' αριθμόν 13608, το οποίο απαγορεύει την παραβίαση, απόπειρα παραβίασης ή πρόκληση παραβίασης από αλλοδαπά πρόσωπα των ισχυουσών κυρώσεων κατά του Ιράν, καθώς και την υποβοήθηση αθέμιτων συναλλαγών στο όνομα και για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου, το οποίο υπόκειται σε κυρώσεις επιβληθείσες από τις Η.Π.Α. Περαιτέρω, ο Υπουργός Οικονομικών των Η.Π.Α. δύναται να απαγορεύσει οποιαδήποτε συναλλαγή, συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων στην κεφαλαιαγορά των Η.Π.Α., στην οποία εμπλέκεται οποιοδήποτε πρόσωπο που διαπιστώνεται ότι έχει παραβιάσει το Εκτελεστικό Διάταγμα υπ' αριθμόν 13608. Επιπλέον, το 2012 θεσπίστηκε ο Νόμος περί Μείωσης της Απειλής του Ιράν και περί των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων στη Συρία του 2012 (ο «Νόμος ITRA»), ο οποίος επέβαλε νέες κυρώσεις και ενίσχυσε τις ήδη υπάρχουσες. Μεταξύ άλλων, ο Νόμος ITRA ενίσχυσε τις κυρώσεις που αφορούν την παροχή αγαθών, υπηρεσιών, υποδομών ή τεχνολογίας στη βιομηχανία πετρελαιοειδών και πετροχημικών του Ιράν. Ο Νόμος ITRA προβλέπει, επίσης, την υποχρέωση του Προέδρου των Η.Π.Α. να επιβάλει πέντε ή περισσότερες κυρώσεις από το Τμήμα 6(α) του Νόμου περί Κυρώσεων κατά του Ιράν, όπως αυτό έχει τροποποιηθεί, σε πρόσωπο το οποίο ο Πρόεδρος των Η.Π.Α. προσδιορίζει πως αποτελεί τον πραγματικό δικαιούχο (controlling beneficial owner) ή το οποίο κατέχει, εκμεταλλεύεται, ελέγχει ή ασφαλίζει πλοίο που χρησιμοποιήθηκε για τη μεταφορά αργού πετρελαίου από το Ιράν σε άλλο κράτος, και εφόσον (i) το εν λόγω πρόσωπο γνώριζε ότι το πλοίο χρησιμοποιήθηκε για το σκοπό αυτό, αν πρόκειται για τον πραγματικό δικαιούχο ή (ii) το εν λόγω πρόσωπο γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει ότι το πλοίο χρησιμοποιήθηκε για το σκοπό αυτό, αν πρόκειται περί προσώπου το οποίο κατέχει, λειτουργεί, ελέγχει ή ασφαλίζει το πλοίο. Πρόσωπο το οποίο προσδιορίζεται ως εμπίπτον στα ανωτέρω ενδέχεται να υποστεί σειρά κυρώσεων, συμπεριλαμβανομένου του αποκλεισμού από την κεφαλαιαγορά των Η.Π.Α. και τη διενέργεια χρηματοοικονομικών συναλλαγών που υπάγονται στη νομοθεσία των Η.Π.Α., καθώς και του αποκλεισμού των πλοίων του εν λόγω προσώπου από λιμένες των Η.Π.Α. για διάστημα έως δύο έτη. Ο Νόμος ITRA προβλέπει, περαιτέρω, ότι κάθε εκδότης κινητών αξιών, που διαπραγματεύεται σε οργανωμένη αγορά των Η.Π.Α., οφείλει να αναφέρει στις ετήσιες και τριμηνιαίες εκθέσεις που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α., μετά την 6η Φεβρουαρίου 2013, κατά πόσον ο ίδιος ή οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία έχει εν γνώσει του/της εμπλακεί σε δραστηριότητες που υπόκεινται σε κυρώσεις σχετικά με το Ιράν κατά τη διάρκεια του χρονικού διαστήματος στο οποίο αφορά η έκθεση. Τέλος, τον Ιανουάριο του 2013, υιοθετήθηκε από τις Η.Π.Α. ο Νόμος περί Ελευθερίας στο Ιράν και περί Καταπολέμησης της Διάδοσης Όπλων Μαζικής Καταστροφής του 2012 (ο «Νόμος IFCA»), ο οποίος διευρύνει το πεδίο εφαρμογής των κυρώσεων των Η.Π.Α. σε κάθε οντότητα που δραστηριοποιείται στον τομέα της ενέργειας, ναυτιλίας, ναυπηγικής βιομηχανίας και διαχείρισης λιμένων στο Ιράν και επιβάλλει κυρώσεις εις βάρος κάθε προσώπου το οποίο υποβοηθά ή με άλλο τρόπο παρέχει εν γνώσει του σημαντική οικονομική, υλική ή άλλη υποστήριξη στις ανωτέρω οντότητες.

Οι Η.Π.Α. ενδέχεται επιπλέον να άρουν τυχόν ήδη επιβληθείσες κυρώσεις. Στις 16 Ιανουαρίου 2016, ανέστειλαν ορισμένες κυρώσεις κατά του Ιράν που αφορούν τις μη-αμερικανικές επιχειρήσεις, όπως οι

εταιρείες το Ομίλου, σε συνέχεια της συμφωνίας σχετικά με τα πυρηνικά του Ιράν που επετεύχθη μεταξύ του Ιράν, της Κίνας, της Γαλλίας, της Γερμανίας, της Ρωσίας, του Ηνωμένου Βασιλείου, των Η.Π.Α. και της Ε.Ε. Προς υλοποίηση των αλλαγών, οι Η.Π.Α. προέβησαν σε άρση, από την 16η Ιανουαρίου 2016, της εφαρμογής σε μη-αμερικανικές εταιρείες πολλών από τις κυρώσεις που αφορούν στον τομέα ενέργειας και πετροχημικών του Ιράν, οι οποίες αναφέρονται ανωτέρω, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων διατάξεων του Νόμου CISADA, του Νόμου ITRA και του Νόμου IFCA. Ωστόσο, τον Μάιο του 2018, η προηγούμενη κυβέρνηση των Η.Π.Α. ανακοίνωσε την απόσυρση των Η.Π.Α. από το Κοινό Ολοκληρωμένο Σχέδιο Δράσης και σχεδόν όλες οι κυρώσεις των Η.Π.Α. που αναιρέθηκαν τον Ιανουάριο του 2016 επαναφέρθηκαν τον Αύγουστο και τον Νοέμβριο του 2018 αντίστοιχα. Επιπλέον, τον Μάιο του 2019, η προηγούμενη κυβέρνηση των Η.Π.Α. επέβαλε κυρώσεις στους τομείς του σιδήρου, του χάλυβα, του αλουμινίου και του χαλκού του Ιράν, συμπεριλαμβανομένων κυρώσεων σε σχέση με σημαντικές συναλλαγές σχετικές με την πώληση, προμήθεια ή μεταφορά στο Ιράν αγαθών ή υπηρεσιών σε αυτούς τους τομείς.

3.3.2.7.4 Απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει θεσπίσει νομοθεσία που (α) απαιτεί από τα κράτη μέλη να αρνούνται την πρόσβαση στους λιμένες τους σε ορισμένα πλοία που δεν ανταποκρίνονται στα πρότυπα, ανάλογα με τον τύπο του πλοίου, τη σημαία και τον αριθμό των προηγούμενων κρατήσεων (detention) του πλοίου, (β) υποχρεώνει τα κράτη μέλη να επιθεωρούν τουλάχιστον το 25% των πλοίων υπό ξένη σημαία που χρησιμοποιούν τα λιμάνια τους ετησίως και προβλέπει αυξημένη επιτήρηση των πλοίων που ενέχουν υψηλό κίνδυνο για την ασφάλεια στη θάλασσα ή το θαλάσσιο περιβάλλον, (γ) παρέχει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή μεγαλύτερη εξουσία και έλεγχο των νηογνωμόνων, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας της να αναγνωρίζει και να αξιολογεί περιοδικά τους νηογνώμονες καθώς και να επιβάλει πρόστιμα ή να ανακαλεί την αναγνώριση των μη επιμελών νηογνωμόνων, και (δ) απαιτεί από τα κράτη μέλη να επιβάλλουν ποινικές κυρώσεις για ορισμένα συμβάντα ρύπανσης, όπως η μη εξουσιοδοτημένη απόρριψη αποβλήτων κατά την πλύση των δεξαμενών.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1257/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου του Νοεμβρίου του 2013 σχετικά με την ανακύκλωση των πλοίων, επιδίωξε να επιταχύνει την επικύρωση της σύμβασης του Χονγκ Κονγκ τόσο εντός της Ένωσης όσο και σε τρίτες χώρες, με την εφαρμογή ελέγχων σε πλοία και μονάδες ανακύκλωσης πλοίων («Κανονισμός της Ε.Ε. για την ανακύκλωση»). Από τις 31 Δεκεμβρίου 2018, τα ποντοπόρα πλοία που φέρουν σημαία Κράτους Μέλους της Ε.Ε., μπορούν να ανακυκλώνονται μόνο σε εγκαταστάσεις ανακύκλωσης πλοίων εντός της Ε.Ε. ή σε τρίτες χώρες που πληρούν ορισμένες απαιτήσεις ασφάλειας και προστασίας του περιβάλλοντος και περιλαμβάνονται στον Ευρωπαϊκό Κατάλογο εγκαταστάσεων ανακύκλωσης πλοίων που δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπλέον, όλα τα πλοία που καταπλέουν σε ευρωπαϊκούς λιμένες, είτε φέρουν τη σημαία κράτους μέλους της Ε.Ε. είτε τρίτης χώρας, πρέπει να φέρουν κατάλογο επικίνδυνων υλικών, όπως αμίαντο και ουσίες που καταστρέφουν το όζον, προσδιορίζοντας τη θέση που βρίσκονται και τις κατά προσέγγιση ποσότητες των πιστοποιημένων από τις σχετικές διοικητικές αρχές υλικών αυτών.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2015/757 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 29 Απριλίου 2015 για την παρακολούθηση, την υποβολή εκθέσεων και την επιβεβαίωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα από τις θαλάσσιες μεταφορές («Κανονισμός MRV της ΕΕ») απαιτεί τα εμπορικά πλοία με ολική χωρητικότητα μεγαλύτερη των 5000 κόρων που εισέρχονται στους λιμένες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από τον Ιανουάριο του 2018, να παρακολουθούν, να αναφέρουν και να επιβεβαιώνουν τις ποσότητες διοξειδίου του άνθρακα που εκπέμπουν. Από τις 30 Ιουνίου 2019, όλα τα πλοία που καταπλέουν σε λιμένες της Ευρωπαϊκής Ένωσης πρέπει να φέρουν επί του σκάφους έγγραφο συμμόρφωσης με τις εν λόγω απαιτήσεις.

Οι διατάξεις του Κανονισμού MRV της Ε.Ε. είναι παρόμοιες με αυτές του Παραρτήματος VI της MARPOL, οι οποίες υιοθετήθηκαν από την IMO τον Οκτώβριο του 2016.

Το 2019, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση κανονισμού για την τροποποίηση του Κανονισμού MRV της Ε.Ε. Στις 16 Σεπτεμβρίου 2020, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο στην πρώτη ανάγνωση υπέβαλε τροπολογίες που απαιτούν από τις ναυτιλιακές εταιρείες να μειώσουν γραμμικά τις ετήσιες μέσες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα (CO_2) σε σχέση με το μεταφορικό τους έργο για όλα τους τα πλοία, κατά τουλάχιστον 40% έως το 2030, προβλέποντας παράλληλα κυρώσεις για τις περιπτώσεις μη συμμόρφωσης. Προκειμένου να συγκεντρωθούν δεδομένα σχετικά με τις μεταφορές, η αναφορά των «μεταφερόμενων φορτίων» ανά ταξίδι θα παραμείνει υποχρεωτική. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις εισάγουν τη βαθμολόγηση των περιβαλλοντικών επιδόσεων των πλοίων, ζητούν να συμπεριληφθεί το μεθάνιο και άλλα αέρια θερμοκηπίου εκτός του διοξειδίου του άνθρακα (CO_2), και να βελτιωθεί η παροχή απευθείας ηλεκτρικής ενέργειας για τα πλοία από το ηλεκτρικό δίκτυο των λιμανιών κατά τη διάρκεια των ελλιμενισμών τους σε αυτά. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σκοπεύει να επανεξετάσει τον κανονισμό υπό το φως των μελλοντικών μέτρων του IMO, συντάσσοντας μια έκθεση που θα περιλαμβάνει τη ναυτιλιακή δραστηριότητα βάσει της οδηγίας του συστήματος εμπορίας εκπομπών της Ε.Ε. (ETS) από το 2022. Επιπλέον, επιδιώκει τη δημιουργία ενός «Ταμείου Ωκεανού» για την περίοδο 2022-2030, χρηματοδοτούμενο από έσοδα προερχόμενα από τη δημοπρασία δικαιωμάτων εκπομπής ETS, τα οποία θα χρησιμοποιούνται για την ενίσχυση της ενεργειακής αποδοτικότητας των πλοίων, την υποστήριξη των επενδύσεων σε καινοτόμες τεχνολογίες και υποδομές για την απαλλαγή των θαλάσσιων μεταφορών από τις εκπομπές άνθρακα, και την προστασία των θαλάσσιων οικοσυστημάτων που επηρεάζονται από την κλιματική αλλαγή. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα κληθεί να αξιολογήσει τυχόν νέα μέτρα μείωσης των εκπομπών με βάση την παγκόσμια αγορά, που έχει θεσπίσει ο IMO, σε σχέση με τη φιλοδοξία και την περιβαλλοντική τους ακεραιότητα.

3.3.2.7.5 Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης των Νήσων Μάρσαλ

Την 1 Ιανουαρίου 2019, τέθηκαν σε ισχύ οι Κανονισμοί περί Πραγματικής Οικονομικής Υπόστασης («Economic Substance Regulations»), 2018 («ESRs») που υιοθετήθηκαν από τη Δημοκρατία των Νήσων Μάρσαλ. Οι ESRs τυγχάνουν εφαρμογής για το σύνολο των οντοτήτων μη κατοίκων με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ και των αλλοδαπών ναυτιλιακών οντοτήτων που είναι εγγεγραμμένες στις Νήσους Μάρσαλ, που πληρούν τον ορισμό της «σχετικής οντότητας» και αποκτούν εισόδημα από «σχετική δραστηριότητα». Ο όρος «σχετική οντότητα» σύμφωνα με τους ESRs περιλαμβάνει κάθε μη εγχώρια οντότητα με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ ή αλλοδαπή ναυτιλιακή οντότητα που έχει συσταθεί δυνάμει της νομοθεσίας των Νήσων Μάρσαλ, η οποία τελεί υπό κεντρική διαχείριση και ελέγχεται εκτός των Νήσων Μάρσαλ και είναι φορολογικός κάτοικος άλλου κράτους εκτός των Νήσων Μάρσαλ. Ο όρος «σχετική δραστηριότητα» σύμφωνα με τους ESRs αφορά σε ορισμένες περιοριστικά αναφερόμενες δραστηριότητες, περιλαμβανομένων της «ναυτιλιακής δραστηριότητας» και της «δραστηριότητας των επιχειρήσεων συμμετοχών», οι οποίες κατά την κρίση της Εγγυήτριας μπορεί να ισχύουν για την ίδια, τις Θυγατρικές και τις συγγενείς της εταιρείες που διέπονται από το δίκαιο των Νήσων Μάρσαλ.

Σύμφωνα με τους ESRs, για κάθε ετήσια περίοδο αναφοράς, κάθε σχετική οντότητα που αποκτά εισόδημα από σχετική δραστηριότητα θα πρέπει στο πλαίσιο ελέγχου περί της οικονομικής της υπόστασης να αποδείξει ότι (i) η διοίκηση και η διαχείρισή της σε σχέση με τη σχετική δραστηριότητα πραγματοποιείται στις Νήσους Μάρσαλ, (ii) η κύρια δραστηριότητά της που συνδέεται με τη σχετική δραστηριότητα ασκείται στις Νήσους Μάρσαλ (αν και οι ρυθμιστικές αρχές κατανοούν και αναγνωρίζουν ότι οι δραστηριότητες βάσει των οποίων αποκτούν εισόδημα οι ναυτιλιακές εταιρείες λαμβάνουν χώρα γενικά στα διεθνή ύδατα), και (iii) (α) πραγματοποιεί ικανοποιητικό ποσό δαπανών στις Νήσους Μάρσαλ, (β) έχει επαρκή φυσική

παρουσία στις Νήσους Μάρσαλ, και (γ) έχει επαρκή αριθμό εξειδικευμένων υπαλλήλων στις Νήσους Μάρσαλ, λαμβανομένου υπόψη του μεγέθους των σχετικών δραστηριοτήτων που ασκούνται στις Νήσους Μάρσαλ.

Αρχής γενομένης από την 1 Ιουλίου 2020, όλες οι οντότητες μη κάτοικοι με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ και οι αλλοδαπές ναυτιλιακές οντότητες των Νήσων Μάρσαλ υποχρεούνται να υποβάλλουν εντός δώδεκα (12) μηνών από την επέτειο ιδρύσεώς τους Δήλωση περί Οικονομικής Υπόστασης. Η Δήλωση περί Οικονομικής Υπόστασης υποβάλλεται στο Μητρώο Εταιρειών σε ετήσια βάση. Εάν το Μητρώο Εταιρειών κρίνει ότι μια σχετική οντότητα δεν πληροί τα κριτήρια περί οικονομικής υπόστασης για τη σχετική περίοδο αναφοράς, θα εκδώσει ανακοίνωση μη συμμόρφωσης και θα επιβάλει κυρώσεις, οι οποίες θα περιγράφονται στο σχετικό ειδοποιητήριο. Οι ποινές μπορούν να κυμανθούν από πρόστιμα έως $100.000 ή/και ανάκληση των εγγράφων ίδρυσης και λύση της οντότητας. Η Εγγυήτρια προτίθεται να συμμορφωθεί με όλες τις σχετικές απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων βάσει των ESRs εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας.

3.3.2.7.6 Λοιπές Περιφερειακές Απαιτήσεις

Το καθεστώς προστασίας του περιβάλλοντος σε ορισμένες άλλες χώρες, όπως ο Καναδάς, προσομοιάζουν αυτά των Η.Π.Α. Στο βαθμό που πλοία του Ομίλου επιχειρούν στα χωρικά ύδατα των χωρών αυτών ή εισέρχονται στους λιμένες τους, τα πλοία του Ομίλου υπόκεινται συνήθως στις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται στις χώρες αυτές. Άλλα κράτη ανά την υφήλιο έχουν επίσης τη δυνατότητα να υιοθετούν απαιτήσεις ή κανονισμούς που ενδέχεται να επιβάλλουν πρόσθετες υποχρεώσεις στα πλοία του Ομίλου, οι οποίες μπορεί να συνεπάγονται σημαντικές δαπάνες από μέρους της και κατ' επέκταση να αυξήσουν το κόστος λειτουργίας του. Οι απαιτήσεις αυτές, ωστόσο, θα ισχύουν για το σύνολο του κλάδου και κατά συνέπεια, θα επηρεάσουν και τους ανταγωνιστές του Ομίλου.

Ιδιαίτερη σημασία έχουν οι τέσσερις ECAs που δημιουργήθηκαν στο Χονγκ Κονγκ και στην Κίνα (Δέλτα του ποταμού Pearl, Δέλτα του ποταμού Yangtze και Θάλασσα Bohai), με απώτερο στόχο τον περιορισμό των επιπέδων ατμοσφαιρικής ρύπανσης από πλοία δια της μείωσης της περιεκτικότητας των καυσίμων σε θείο. Από την 1 Ιανουαρίου 2017, τα πλοία που είναι αγκυροβολημένα σε κεντρικό λιμένα εντός περιοχής ελέγχου των εκπομπών, απαιτείται να χρησιμοποιούν καύσιμα με μέγιστη κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο 0,5% - εκτός από μία ώρα μετά την άφιξη και μία ώρα πριν από την αναχώρηση. Από την 1 Ιανουαρίου 2018, όλοι οι λιμένες εντός των κινεζικών περιοχών ελέγχου των εκπομπών καυσαερίων έχουν εφαρμόσει αυτό το πρότυπο. Από την 1 Ιανουαρίου 2019, τα πλοία πρέπει να στραφούν σε καύσιμα με κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,5% προτού εισέλθουν σε χωρικά ύδατα της Κίνας σε καθορισμένες περιοχές. Τα πλοία που είναι ικανά να εφοδιάζονται με ηλεκτρική ενέργεια από την ξηρά ενόσω είναι ελλιμενισμένα, πρέπει να χρησιμοποιούν τις παροχές του λιμένα εάν ελλιμενίζονται για περισσότερο από τρεις ώρες σε λιμένες της παράκτιας ECA που διαθέτουν παροχές ηλεκτρικής ενέργειας από την ξηρά (ή περισσότερες από δύο ώρες σε λιμένες με τέτοιες δυνατότητες στις ECAs της ενδοχώρας). Επιπλέον, τα πλοία με ολική χωρητικότητα άνω των 400 κόρων ή πλοία με μηχανές πρόωσης άνω των 750 kW προωστικής ισχύς φτάνοντας σε ένα λιμένα της Κίνας θα πρέπει να αναφέρουν τα δεδομένα κατανάλωσης ενέργειας του τελευταίου ταξιδιού τους στην κινεζική MSA πριν εγκαταλείψουν το λιμένα (Κανονισμός της Κίνας για Συλλογή Δεδομένων Κατανάλωσης Ενέργειας των Πλοίων). Ο ισχύων κανονισμός του Χονγκ Κονγκ σχετικά με τα καύσιμα κατά τη διάρκεια του αγκυροβολίου που απαιτεί από τα πλοία να καταναλώνουν καύσιμα με κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,5%, αναμένεται να αντικατασταθεί από έναν κανονισμό που επεκτείνει το πρότυπο σε πλοία που επιχειρούν στα χωρικά ύδατα του Χονγκ Κονγκ. Τα πλοία που δεν είναι εφοδιασμένα με συσκευές καθαρισμού των καυσαερίων θα πρέπει

να καταναλώνουν καύσιμα με κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,5% στα ύδατα του Χονγκ Κονγκ, ανεξάρτητα από το αν πλέουν ή αγκυροβολούν.

Στην Ταϊβάν, τα πλοία που δεν διαθέτουν συσκευές καθαρισμού των καυσαερίων πρέπει να καταναλώνουν καύσιμα με κατά βάρος περιεκτικότητα σε θείο που δεν υπερβαίνει το 0,5% όταν εισέρχονται στις διεθνείς εμπορικές λιμενικές ζώνες.

Σε σχέση με την εισαγωγή απαγόρευσης για καύσιμα υψηλής περιεκτικότητας σε θείο για πλοία που δεν είναι εξοπλισμένα με συσκευές καθαρισμού των καυσαερίων, οι χώρες εισάγουν κανόνες σχετικά με το είδος των συσκευών καθαρισμού των καυσαερίων που μπορεί να είναι αποδεκτό να λειτουργούν σε πλοία, απαγορεύοντας ουσιαστικά στα ύδατά τους τη λειτουργία πλοίων με πλυντρίδες ανοικτού τύπου (open loop type scrubber) και αναγκάζοντας τα πλοία να χρησιμοποιούν το πιο ακριβό καύσιμο ντίζελ όταν πλέουν στα ύδατά τους.

3.3.2.7.7 Κανονισμοί Ασφάλειας Πλοίων

Τα τελευταία χρόνια, έχουν λάβει χώρα ορισμένες πρωτοβουλίες με σκοπό την ενίσχυση της ασφάλειας των πλοίων. Στις 25 Νοεμβρίου 2002, τέθηκε σε ισχύ ο νόμος για την ασφάλεια των θαλάσσιων μεταφορών του 2002 («MTSA»). Για την εφαρμογή ορισμένων τμημάτων του MTSA, η αμερικανική ακτοφυλακή εξέδωσε κανονισμούς τον Ιούλιο του 2003, απαιτώντας την εφαρμογή ορισμένων απαιτήσεων ασφαλείας σε πλοία που εκτελούν δρομολόγια σε ύδατα που υπάγονται στη δικαιοδοσία των Η.Π.Α. Ομοίως, το Δεκέμβριο του 2002, οι τροποποιήσεις της SOLAS δημιούργησαν ένα νέο κεφάλαιο της σύμβασης που αφορά ειδικά την ασφάλεια στη θάλασσα. Το νέο αυτό κεφάλαιο τέθηκε σε ισχύ τον Ιούλιο του 2004 και επιβάλλει διάφορες λεπτομερείς υποχρεώσεις ασφάλειας στα πλοία και τις λιμενικές αρχές, τα περισσότερα από τα οποία περιλαμβάνονται στον κώδικα ISPS. Μεταξύ των διαφόρων απαιτήσεων συγκαταλέγονται οι εξής:

- Εγκατάσταση συστημάτων αυτόματων πληροφοριών επί του πλοίου για την ενίσχυση της επικοινωνίας από πλοίο σε πλοίο και από πλοίο προς ακτή,
- εγκατάσταση επί του σκάφους συστημάτων συναγερμού ασφάλειας πλοίου,
- ανάπτυξη σχεδίων ασφάλειας πλοίων, και
- τήρηση των απαιτήσεων πιστοποίησης ασφαλείας του κράτους σημαίας.

Οι κανονισμοί της ακτοφυλακής των Η.Π.Α., που πρόκειται να ευθυγραμμιστούν με τα διεθνή πρότυπα ασφάλειας στη θάλασσα, απαλλάσσουν τα πλοία που δεν ανήκουν στις Η.Π.Α. από τα μέτρα ασφαλείας των πλοίων του νόμου MTSA, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω πλοία διαθέτουν έγκυρο «Διεθνές Πιστοποιητικό Ασφάλειας Πλοίου» το οποίο πιστοποιεί τη συμμόρφωση του πλοίου με τις απαιτήσεις ασφαλείας της SOLAS και τον Κώδικα ISPS. Ο Όμιλος εφαρμόζει τα μέτρα ασφαλείας που απαιτούνται από τον IMO, τη σύμβαση SOLAS και τον κώδικα ISPS και έχουν εγκριθεί τα πιστοποιητικά ασφάλειας πλοίων και τα σχέδια ISPS όλων των πλοίων του Ομίλου.

3.3.3 Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας

3.3.3.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ενενήντα πέντε (95) Θυγατρικές της Εγγυήτριας με ημερομηνία 30 Απριλίου 2021.

Α/Α	Επωνυμία Θυγατρικής		Όνομα Πλοίου	Ποσοστό Συμμετοχής
1	ACHILLEAS MARITIME CORPORATION		KOBE	100%
2	ADELE SHIPPING CO.		MSC AZOV	100%
3	AINSLEY MARITIME CO.		CAPE KORTIA	100%
4	ALEXIA TRANSPORT CORP.	(i)	-	100%
5	ALFORD SHIPPING CO.	(ii)	-	100%
6	AMBROSE MARITIME CO.		CAPE SOUNIO	100%
7	ANGISTRI CORPORATION		ZIM NEW YORK	100%
8	BAILS SHIPPING CO.		VOLANS	100%
9	BARKLEY SHIPPING CO.		YM TRIUMPH	100%
10	BASTIAN SHIPPING CO.		MSC AJACCIO	100%
11	BEARDMORE MARITIME CO.		TALOS	100%
12	BENEDICT MARITIME CO.		TRITON	100%
13	BERG SHIPPING CO.		NEOKASTRO	100%
14	BERTRAND MARITIME CO.		TITAN	100%
15	CADENCE SHIPPING CO.		MSC AMALFI	100%
16	CAPETANISSA MARITIME CORPORATION		BEIJING	100%
17	CARAVOKYRA MARITIME CORPORATION		COSCO HELLAS	100%
18	CARRAN SHIPPING CO.		MICHIGAN	100%
19	CHRISTOS MARITIME CORPORATION		SEALAND WASHINGTON	100%
20	CONLEY SHIPPING CO.		YM TRUTH	100%
21	COSTACHILLE MARITIME CORPORATION		YANTIAN	100%
22	COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC	(iii)	-	100%
23	COSTAMARE VENTURES INC.	(iii)	-	100%
24	COSTIS MARITIME CORPORATION		YORK	100%
25	DAINA SHIPPING CO.	(i)	-	100%
26	DINO SHIPPING CO.		SEALAND MICHIGAN	100%
27	DUVAL SHIPPING CO.		SCORPIUS	100%
28	EVANTONE SHIPPING CO.		ARGUS	100%
29	FAIRBANK MARITIME CO.		THESEUS	100%
30	FANAKOS MARITIME CORPORATION		OAKLAND EXPRESS	100%
31	FASTSAILING MARITIME CO.		ZIM SHANGHAI	100%
32	FINCH SHIPPING CO.	(i)	-	100%
33	FINNEY SHIPPING CO.	(ii)	-	100%
34	FIRMINO SHIPPING CO.		YM TOTALITY	100%
35	FLOW SHIPPING CO.	(i)	HALIFAX EXPRESS	100%
36	FORTROSE SHIPPING CO.		ARIES	100%
37	GREALIN SHIPPING CO.	(ii)	-	100%
38	HALEY SHIPPING CO.	(i)	-	100%
39	HARDEN SHIPPING CO.		YM TARGET	100%
40	HARDISTY SHIPPING CO.		ETOILE	100%
41	HOLLER SHIPPING CO.		VELA	100%
42	HYDE MARITIME CO.		CAPE TAINARO	100%
43	IDRIS SHIPPING CO.	(i)	-	100%
44	INVIRIE SHIPPING CO.	(ii)	-	100%
45	JODIE SHIPPING CO.		MSC ATHENS	100%
46	JOYNER CARRIERS S.A.		MESSINI	100%

Α/Α	Επωνυμία Θυγατρικής		Όνομα Πλοίου	Ποσοστό Συμμετοχής
47	KALAMATA SHIPPING CORPORATION		MAERSK KOLKATA	100%
48	KAYLEY SHIPPING CO.		MSC ATHOS	100%
49	KELSEN SHIPPING CO.		KURE	100%
50	KEMP MARITIME CO.		CAPE AKRITAS	100%
51	LEROY SHIPPING CO.		PROSPER	100%
52	LINDNER SHIPPING CO.		VENETIKO	100%
53	LONGLEY SHIPPING CO.	(ii)	YZJ2015-2061	100%
54	MADELIA SHIPPING CO.		ULSAN	100%
55	MANSEL SHIPPING CO.	(i)	-	100%
56	MARINA MARITIME CORPORATION		COSCO NINGBO	100%
57	MAS SHIPPING CO.	(i)	-	100%
58	MERTEN SHIPPING CO.		MAERSK KALAMATA	100%
59	MIKO SHIPPING CO.		SEALAND ILLINOIS	100%
60	MONTES SHIPPING CO.	(i)	-	100%
61	NAVARINO MARITIME CORPORATION		MAERSK KINGSTON	100%
62	NERIDA SHIPPING CO.		MAERSK KOWLOON	100%
63	NICKY SHIPPING CO.	(i)	-	100%
64	NISBET SHIPPING CO.	(ii)	-	100%
65	NOVARA SHIPPING CO.		ANDROUSA	100%
66	ODETTE SHIPPING CO.	(i)	-	100%
67	PEDDAR SHIPPING CO.		VULPECULA	100%
68	PERCY SHIPPING CO.		LUEBECK	100%
69	PLANGE SHIPPING CO.		KYPARISSIA	100%
70	QUENTIN SHIPPING CO.		VALOR	100%
71	RADER SHIPPING CO.		VIRGO	100%
72	RAYMOND SHIPPING CO.		VALUE	100%
73	REDDICK SHIPPING CO.		MAERSK KLEVEN	100%
74	RENA MARITIME CORPORATION		COSCO GUANGZHOU	100%
75	ROCKWELL SHIPPING CO.		TRADER	100%
76	SANDER SHIPPING CO.		VALIANT	100%
77	SAVAL SHIPPING CO.	(ii)	-	100%
78	SCHOFIELD MARITIME CO.		TAURUS	100%
79	SIMONE SHIPPING CO.		LEONIDIO	100%
80	SINGLETON SHIPPING CO.		MARATHOPOLIS	100%
81	SKERRETT MARITIME CO.		CAPE ARTEMISIO	100%
82	SPEDDING SHIPPING CO.		LAKONIA	100%
83	TAKOULIS MARITIME CORPORATION	(i)	-	100%
84	TANERA SHIPPING CO.	(ii)	-	100%
85	TATUM SHIPPING CO.		MEGALOPOLIS	100%
86	TERANCE SHIPPING CO.		VALENCE	100%
87	TIMPSON SHIPPING CO.		AREOPOLIS	100%
88	UNDINE SHIPPING CO.		VANTAGE	100%
89	URIZA SHIPPING S.A.		NAVARINO	100%
90	VALLI SHIPPING CO.	(i)	-	100%
91	VERANDI SHIPPING CO.		MAERSK KOTKA	100%
92	VERNES SHIPPING CO.		GLEN CANYON	100%

Α/Α	Επωνυμία Θυγατρικής		Όνομα Πλοίου	Ποσοστό Συμμετοχής
93	VIRNA SHIPPING CO.		MSC METHONI	100%
94	WALDO SHIPPING CO.	(i)	-	100%
95	WESTER SHIPPING CO.	(ii)	-	100%

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
(i) Εταιρείες που είναι αδρανείς και δεν κατέχουν πλέον κάποιο πλοίο.
(ii) Εταιρείες που δεν έχουν ακόμη παραλάβει κάποιο μεταχειρισμένο ή νεότευκτο πλοίο.
(iii) Εταιρείες συμμετοχών σε πλοιοκτήτριες εταιρείες.

Τέλος, η Εγγυήτρια ενοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τα αποτελέσματα των εταιρειών της Κοινοπραξίας με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η Εγγυήτρια είναι η μητρική Εταιρεία του Ομίλου της Εγγυήτριας.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες οντότητες του Ομίλου.

3.3.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εγγυήτριας

Δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου της Εγγυήτριας, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υπάρχει κάποια σημαντική αρνητική μεταβολή που να επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της Εγγυήτριας από την ημερομηνία των τελευταίων Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας (31 Δεκεμβρίου 2020) έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επίσης, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εγγυήτριας δεν υπάρχει κάποια γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως να αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εγγυήτριας και των λοιπών μελών του Ομίλου της Εγγυήτριας για την τρέχουσα χρήση, εκτός των όσων αναφέρονται στην ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.5 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εγγυήτριας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και τα μέλη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών. Η Εγγυήτρια δεν καταβάλλει αμοιβές στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Εξ αυτών, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής, και ο Νομικός Σύμβουλος και Γραμματέας του Διοικητικού της Συμβουλίου απασχολούνται και αμείβονται για τις υπηρεσίες τους από την Costamare Shipping ή/και την Costamare Services.

Σύμφωνα με τον Νόμο των Νήσων Μάρσαλ για τις Εμπορικές Επιχειρήσεις (BCA) και τις διατάξεις του Καταστατικού της Εγγυήτριας, η διοίκηση της δραστηριότητας και η διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων της Εγγυήτριας έχει ανατεθεί στο Διοικητικό της Συμβούλιο.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών είναι 7 rue du Gabian, MC 98000, Monaco.

3.3.5.1 Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας απαρτίζεται από πέντε (5) μέλη. Ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας ορίζεται με απόφαση της πλειοψηφίας του συνόλου των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον εσωτερικό της κανονισμό («By-laws»). Ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας δεν μπορεί να υπολείπεται των τριών (3), ούτε να υπερβαίνει τα δεκαπέντε (15). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας διαιρείται σε τρεις (3) σειρές και η κατάταξη των μελών του σε σειρές γίνεται με μια ή περισσότερες αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου. Υπό την επιφύλαξη των περιπτώσεων θανάτου, παραίτησης, συνταξιοδότησης, αποκλεισμού ή απομάκρυνσης κάποιου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου πριν τη λήξη της θητείας του, έκαστο μέλος εκλέγεται για πλήρη τριετή θητεία ανά Σειρά και ασκεί νομίμως τα καθήκοντά του έως την ετήσια συνέλευση των μετόχων για το έτος, εντός του οποίου λήγει η θητεία του και την εκλογή του νέου μέλους και την πλήρωση των τιθέμενων προϋποθέσεων.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας έχει την ακόλουθη σύνθεση:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος του Βασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙΙ, Εκτελεστικό Μέλος
Γρηγόρης Ζήκος του Γεωργίου	Οικονομικός Διευθυντής και Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙ, Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Ζαχαράτος του Κωνσταντίνου	Μέλος Δ.Σ. Σειράς Ι, Εκτελεστικό Μέλος
Charlotte Stratos του Χριστοφόρου	Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙΙ, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Vagn Lehd Møller του Ove	Μέλος Δ.Σ. Σειράς ΙΙ, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Vagn Lehd Møller και κα Charlotte Stratos, έχουν χαρακτηρισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ως ανεξάρτητα, σύμφωνα με τα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης και τους κανόνες και κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.

Η θητεία του Μέλους Σειράς Ι λήγει το έτος 2023, των Μελών Σειράς ΙΙ το έτος 2021 και των Μελών Σειράς ΙΙΙ το έτος 2022.

Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών μεταξύ της Εγγυήτριας και των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου, οι οποίες να προβλέπουν ειδικές παροχές και αποζημιώσεις σε περίπτωση τερματισμού των υπηρεσιών τους.

Οι λοιπές δραστηριότητες που ασκούν τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας, εκτός εκείνων που συνδέονται με τη θέση ή την ιδιότητα που κατέχουν στην Εγγυήτρια, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εγγυήτρια, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
Κωνσταντίνος Β. Κωνσταντακόπουλος	COSTAMARE SHIPPING COMPANY S.A.	Πρόεδρος, Μέλος	100%
	COSTAMARE SHIPPING SERVICES LTD.		50%
	COSTAMARE SHIPPING COMPANY GmbH		100% (έμμεσα)
	SHANGHAI COSTAMARE SHIP MANAGEMENT CO., LTD. (αδρανής)		70% (έμμεσα)

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
	CIEL SHIP MANAGEMENT S.A. (αδρανής)	Πρόεδρος, Μέλος	100%
	C-MAN MARITIME INC. (αδρανής)		25% (έμμεσα)
	BLUE NET CHARTERING GmbH & Co. KG		50% (έμμεσα)
	BLUE NET CHARTERING ASIA PTE. LTD.		50% (έμμεσα)
	VERT S.A.		100%
	COSTAMARE ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΝΑΥΤΙΚΗΣ ΕΠΙΜΟΡΦΩΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος, Μέλος	99%
	TOKERS SHIPPING CORPORATION		50% (έμμεσα)
	TANOS SHIPPING CORPORATION		50% (έμμεσα)
	NEDA SHIPPING CORPORATION		50% (έμμεσα)
	PINIOS SHIPPING CORPORATION		50% (έμμεσα)
	ROMANOS SHIPPING CORPORATION		50% (έμμεσα)
	CRAWLEY INVESTMENTS S.A.	Πρόεδρος, Ταμίας, Γραμματέας, Μέλος	100%
	DANAE MARITIME CO.		40%
	SEADREAM MARITIME CO.		50%
	SEAFAITH MARITIME CO.		37%
	SEAPRIDE MARITIME CO.		33%
	WARDY MARITIME CO.		33%
	SELDEN MARINE CO.	Πρόεδρος, Ταμίας, Γραμματέας	100%
	KENT MARITIME INVESTMENTS S.A.	Πρόεδρος, Ταμίας, Γραμματέας	100%
Vagn Lend Mølller	ZITON A/S	Πρόεδρος	1%
	JACK-UP INVESTCO 2 A/S	Πρόεδρος	
	JACK-UP INVESTCO 3 PLC	Μέλος	
	THE SURVEY ASSOCIATION	Μέλος	
	NAVADAN APS	Πρόεδρος	
Κωνσταντίνος Ζαχαράτος	SHANGHAI COSTAMARE SHIP MANAGEMENT CO., LTD. (αδρανής)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	COSTAMARE SHIPPING COMPANY S.A.	Μέλος	
	DANAE MARITIME CO.		10%
Γρηγόρης Ζήκος	AINSLEY MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	AMBROSE MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	HYDE MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	KEMP MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	SYKES MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	PLATT MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	SKERRETT MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	GEYER MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
	GOODWAY MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
	STEADMAN MARITIME CO. (εταιρεία της Κοινοπραξίας)	Αντιπρόεδρος, Μέλος	
Charlotte Stratos	OKEANIS ECO TANKERS CORP.	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.5.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εγγυήτρια είναι «αλλοδαπός ιδιώτης εκδότης» (foreign private issuer ή «Αλλοδαπός Εκδότης») σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών των Η.Π.Α. και τους κανόνες του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης. Σύμφωνα με τους νόμους περί κινητών αξιών των Η.Π.Α., οι Αλλοδαποί Εκδότες υπόκεινται σε διαφορετικές απαιτήσεις γνωστοποίησης από τους εκδότες με έδρα στις Η.Π.Α., καθώς και σε διαφορετικές απαιτήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Σύμφωνα με τους κανόνες του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης, ένας Αλλοδαπός Εκδότης υπόκειται σε λιγότερο αυστηρές απαιτήσεις εταιρικής διακυβέρνησης. Με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, επιτρέπεται σε έναν Αλλοδαπό Εκδότη να ακολουθεί την πρακτική της χώρας καταγωγής του αντί των απαιτήσεων εισαγωγής του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης. Επιπρόσθετα, λόγω της μετοχικής σύνθεσης της Εγγυήτριας δυνάμει της σχετικής εφαρμοζόμενης νομοθεσίας η Εγγυήτρια έχει επιλέξει να μην συμμορφώνεται με ορισμένες απαιτήσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης. Ειδικότερα, η Εγγυήτρια δε συμμορφώνεται με ορισμένες απαιτήσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίες περιλαμβάνουν (1) την απαίτηση συγκρότησης του διοικητικού συμβουλίου κατά πλειοψηφία από ανεξάρτητα μέλη, (2) την απαίτηση συγκρότησης επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων και αμοιβών εξ ολοκλήρου από ανεξάρτητα μέλη και η υιοθέτηση γραπτού κανονισμού σχετικά με τους σκοπούς και τις αρμοδιότητες της επιτροπής, (3) την απαίτηση συγκρότησης της επιτροπής αμοιβών εξ ολοκλήρου από ανεξάρτητα μέλη και υιοθέτησης γραπτού κανονισμού σχετικά με τους σκοπούς και τις αρμοδιότητες της εν λόγω επιτροπής, και (4) την απαίτηση ετήσιας αξιολόγησης των επιδόσεων των επιτροπών ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης, ανάδειξης υποψηφιοτήτων και αμοιβών. Σύμφωνα με τις ως άνω επιτρεπτές εξαιρέσεις, καθώς και σύμφωνα με το καταστατικό της Εγγυήτριας και τους νόμους της Δημοκρατίας των Νήσων Μάρσαλ, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας αποτελείται σήμερα, κατά πλειοψηφία, από μη ανεξάρτητα μέλη και στην ενιαία Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών συμμετέχει ένα μη ανεξάρτητο μέλος. Ως αποτέλεσμα, μη ανεξάρτητα μέλη, συμπεριλαμβανομένων των διοικητικών στελεχών της Εγγυήτριας, τα οποία είναι επίσης και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, μπορούν, μεταξύ άλλων, να καθορίζουν τις αμοιβές της διοίκησης, να προσδιορίζουν αποδοχές μέσω διάθεσης μετοχών ή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών (stock and option awards) και να επιλύουν ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης σχετικά με την Εγγυήτρια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η διοίκηση της Εγγυήτριας προβαίνουν σε συνεχή επανεξέταση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, προκειμένου να παρακολουθούν τη συμμόρφωση της Εγγυήτριας με τους ισχύοντες κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης και τους κανόνες και κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α.

Η Εγγυήτρια έχει υιοθετήσει μια σειρά βασικών εγγράφων περί εταιρικής διακυβέρνησης τα οποία περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Τον Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς και Ηθικής Δεοντολογίας για όλα τα στελέχη και τους υπαλλήλους, ο οποίος ενσωματώνει κώδικα ηθικής δεοντολογίας για τα διευθυντικά στελέχη και κώδικα επαγγελματικής συμπεριφοράς για τα στελέχη,

- τον Κανονισμό της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, και
- τον Κανονισμό της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα ως άνω έγγραφα και άλλες σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση της Εγγυήτριας δημοσιεύονται στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://www.costamare.com.

3.3.5.3 Επιτροπές της Εγγυήτριας

3.3.5.3.1 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εγγυήτριας απαρτίζεται από τον κ. Vagn Lehd Møller και την κα Charlotte Stratos, η οποία είναι και η πρόεδρος της εν λόγω επιτροπής. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου έχουν εκλεγεί με την από 27 Οκτωβρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας και η διάρκεια της θητείας τους είναι ένα έτος. Η εν λόγω επιτροπή είναι αρμόδια για τα κάτωθι ζητήματα:

- Το διορισμό, την αποζημίωση/αμοιβή, τη θητεία και εποπτεία των ανεξάρτητων ελεγκτών και την έγκριση της παροχής οποιωνδήποτε μη ελεγκτικών υπηρεσιών που διενεργούνται από τους εν λόγω ελεγκτές,
- την παροχή συνδρομής προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στον έλεγχο της ακεραιότητας των οικονομικών καταστάσεων, των προσόντων και της ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων ελεγκτών, της απόδοσης των ανεξάρτητων λογιστών και της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου, καθώς και της συμμόρφωσης της Εγγυήτριας με νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την ετήσια αξιολόγηση έκθεσης των ανεξάρτητων ελεγκτών, που περιγράφει τις διαδικασίες εσωτερικού ποιοτικού ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας και οποιαδήποτε σημαντικά ζητήματα που προέκυψαν από τον πιο πρόσφατο εσωτερικό ποιοτικό έλεγχο ή αξιολόγηση της ελεγκτικής εταιρείας,
- τη συζήτηση με τη διοίκηση και τους ανεξάρτητους ελεγκτές επί των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών και τριμηνιαίων καταστάσεων,
- την επεξεργασία των δελτίων τύπου που αναφέρονται στα κέρδη, καθώς και σχετικά με την παροχή οικονομικών πληροφοριών και στοιχείων για τα κέρδη σε αναλυτές και οργανισμούς αξιολόγησης,
- την επεξεργασία των πολιτικών αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνου,
- την πραγματοποίηση διακριτών τακτικών συναντήσεων με τη διοίκηση, τους εσωτερικούς ελεγκτές και τους ανεξάρτητους ελεγκτές,
- την αξιολόγηση από κοινού με τους ανεξάρτητους ελεγκτές οποιωνδήποτε προβλημάτων ή δυσχερειών ως προς τον έλεγχο, καθώς και αντιμετώπισης αυτών από τη διοίκηση,
- τον καθορισμό σαφούς πολιτικής για την πρόσληψη εργαζομένων ή πρώην εργαζομένων των ανεξάρτητων ελεγκτών,
- την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας του έγγραφου κανονισμού λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, του εύρους του ετήσιου προγράμματος εσωτερικού ελέγχου και των αποτελεσμάτων εσωτερικών ελέγχων,
- τη θέσπιση διαδικασιών για την εξέταση όλων των συναλλαγών συνδεδεμένων μερών, συμπεριλαμβανομένων ζητημάτων που αφορούν δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων ή

δυνητικούς σφετερισμούς επιχειρηματικών ευκαιριών,

- την τακτική αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο,
- το χειρισμό οποιωνδήποτε άλλων ζητημάτων που ανατίθενται ειδικά, κατά καιρούς, στην Επιτροπή Ελέγχου από το Διοικητικό Συμβούλιο.

3.3.5.3.2 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών απαρτίζεται από τον κ. Κωνσταντίνο Κωνσταντακόπουλο, ο οποίος είναι πρόεδρος της εν λόγω επιτροπής, τον κ. Vagn Lehd Møller και την κα Charlotte Stratos. Τα μέλη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών έχουν εκλεγεί με την από 27 Οκτωβρίου 2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας και η διάρκεια της θητείας τους είναι ένα έτος. Η εν λόγω επιτροπή είναι αρμόδια για τα κάτωθι ζητήματα:

- την ανάδειξη/ορισμό υποψηφίων, σύμφωνα με κριτήρια που έχουν τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, για την πλήρωση τυχόν κενωθείσας θέσης στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την υιοθέτηση σχεδίων σχετικά με τη διαδοχή, ιδίως, του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και των εκτελεστικών στελεχών,
- την επιλογή υποψηφίων συμβούλων, προκειμένου να εκλεγούν κατά την επόμενη ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή την υποβολή σχετικής πρότασης προς το Διοικητικό Συμβούλιο,
- την κατάρτιση και υποβολή προς το Διοικητικό Συμβούλιο κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση της Εγγυήτριας και το διαρκή έλεγχο των εν λόγω κατευθυντήριων γραμμών,
- την επιτήρηση της διαδικασίας αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης, και
- το χειρισμό οποιωνδήποτε άλλων ζητημάτων που ανατίθενται ειδικά, κατά διαστήματα, στην επιτροπή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

3.3.5.4 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με δηλώσεις των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εγγυήτριας, δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν τα να πρόσωπα αυτά έναντι της Εγγυήτριας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεών τους, με εξαίρεση συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν από τα κάτωθι:

- Ο κ. Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος, Μέλος Σειράς ΙΙΙ, και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου:
    - (i) ελέγχει την Costamare Shipping, η οποία (α) παρέχει στις Θυγατρικές της Εγγυήτριας υπηρεσίες διαχείρισης και άλλες εμπορικές υπηρεσίες δυνάμει της Σύμβασης Διαχείρισης και υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε πλοία που ανήκουν στις Θυγατρικές δυνάμει συμβάσεων πού έχει συνάψει με κάθε Θυγατρική (για τις συμβάσεις που έχουν συναφθεί με την Εγγυήτρια βλ. σχετικά ενότητα 3.3.11 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου), και ταυτόχρονα (β) παρέχει υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης σε πλοία που ανήκουν στις εταιρείες της Κοινοπραξίας δυνάμει συμβάσεων που έχει συνάψει με κάθε εταιρεία της

Κοινοπραξίας (βλ. κατωτέρω ενότητα 3.3.11.3 «Λοιπές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου), και σε ένα πλοίο που ανήκει σε μία εταιρεία που ελέγχει ο ίδιος,

(ii) εργάζεται και λαμβάνει αμοιβή από την Costamare Shipping, η οποία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης στις Θυγατρικές της Εγγυήτριας, τις εταιρείες της Κοινοπραξίας και μία εταιρεία που ελέγχει ο ίδιος,

(iii) ελέγχει, από κοινού με μέλη της οικογένειας Κωνσταντακόπουλου, την Costamare Services, η οποία παρέχει υπηρεσίες στις Θυγατρικές δυνάμει της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών,

(iv) ελέγχει την Costamare Training Services S.A., η οποία παρέχει υπηρεσίες εκπαίδευσης σε πληρώματα Θυγατρικών, καθώς και σε πληρώματα τρίτων μερών,

(v) ελέγχει έμμεσα το 50% της Blue Net Chartering GmbH & Co. KG και της Blue Net Chartering Asia Pte. Ltd., οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες ναυλομεσιτείας (α) σε πλοία της Εγγυήτριας, και (β) στα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων που ανήκουν άμεσα ή έμμεσα στην Peter Döhle Schiffahrts-KG, γερμανική πλοιοκτήτρια και διαχειρίστρια εταιρεία, μέτοχοι της οποίας ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα το υπόλοιπο 50% της Blue Net, καθώς και (γ) σε πλοία που ανήκουν σε τρίτους. Επιπροσθέτως, η Blue Net Chartering GmbH & Co. KG παρέχει υπηρεσίες ναυλομεσιτείας σε ένα Chartering Pool στο οποίο συμμετέχει ένα πλοίο της Εγγυήτριας,

(vi) έχει συνάψει (μέσω ελεγχόμενων οντοτήτων) τη Σύμβαση Διαχείρισης με την Εγγυήτρια (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.6.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου), τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών, τις λοιπές συμβάσεις διαχείρισης πλοίων και τη Σύμβαση Ναυλομεσιτείας με τη Blue Net, οι οποίες δεν αποτέλεσαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης με όρους αγοράς (arm's length), και

(vii) είναι ιδιοκτήτης ενός πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (που είναι συγκρίσιμο από άποψη μεταφορικής ικανότητας με δύο (2) πλοία της Εγγυήτριας), και συμμετέχει σε εταιρείες που κατέχουν οκτώ (8) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (που είναι συγκρίσιμα από άποψη μεταφορικής ικανότητας με τριάντα οκτώ (38) πλοία της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένων τεσσάρων (4) πλοίων της Κοινοπραξίας).

- Ο κ. Γρηγόρης Ζήκος, Οικονομικός Διευθυντής και Μέλος Σειράς ΙΙ και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου:

  (i) είναι μέλος στο διοικητικό συμβούλιο πέντε (5) εταιρειών της Κοινοπραξίας, και

  (ii) εργάζεται και αμείβεται από την Costamare Services, η οποία έχει καταρτίσει τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών με τις Θυγατρικές της Εγγυήτριας.

- Ο κ. Κωνσταντίνος Ζαχαράτος, Μέλος Σειράς Ι και Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου:

  (i) κατέχει μειοψηφικό ποσοστό σε μια πλοιοκτήτρια εταιρεία που κατέχει ένα πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (που είναι συγκρίσιμο από άποψη μεταφορικής ικανότητας με πέντε (5) πλοία της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένου ενός (1) πλοίου της Κοινοπραξίας),

  (ii) είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Costamare Shipping, η οποία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης στην Εγγυήτρια, τις Θυγατρικές της, τις εταιρείες της Κοινοπραξίας και μία εταιρεία που ελέγχει ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εγγυήτριας, και

  (iii) παρέχει νομικές υπηρεσίες και αμείβεται από την Costamare Services, η οποία έχει καταρτίσει τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών με τις Θυγατρικές της Εγγυήτριας καθώς και στους βασικούς μετόχους της Εγγυήτριας και σε εταιρείες συμφερόντων τους.

3.3.6 Κύριοι Μέτοχοι της Εγγυήτριας

Κάθε κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Εγγυήτριας παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου. Το ποσοστό κάθε μετόχου υπολογίζεται επί συνόλου 122.948.560 κοινών ονομαστικών μετοχών που είχαν εκδοθεί την 7 Μαΐου 2021.

Ο ακόλουθος πίνακας βασίζεται στα πιο πρόσφατα στοιχεία που έχουν υποβάλει οι ίδιοι οι μέτοχοι της Εγγυήτριας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. ή σε άλλα στοιχεία που έχουν παρασχεθεί στην Εγγυήτρια, με ημερομηνία αναφοράς 7 Μαΐου 2021, για τους πραγματικούς δικαιούχους των κοινών μετοχών της Εγγυήτριας και οι οποίες κατέχονται από φυσικό ή νομικό πρόσωπο που είναι πραγματικός δικαιούχος ποσοστού ίσου με ή άνω του 5% των κοινών μετοχών της Εγγυήτριας.

Ταυτότητα Προσώπου ή Ομάδας	**Κοινές Μετά Ψήφου Μετοχές**	
Μέτοχοι ίσου με ή άνω του 5%	**Αριθμός μετοχών**	**Ποσοστό**
Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος		
• άμεση συμμετοχή	12.444.384	10,1%
• έμμεση συμμετοχή	14.478.957	11,8%
Σύνολο	**26.923.341**	**21,9%**
Αχιλλεύς Κωνσταντακόπουλος		
• άμεση συμμετοχή	9.789.718	8,0%
• έμμεση συμμετοχή	10.625.728	8,6%
Σύνολο	**20.415.446**	**16,6%**
Χρήστος Κωνσταντακόπουλος		
• άμεση συμμετοχή	11.274.356	9,2%
• έμμεση συμμετοχή	9.327.232	7,6%
Σύνολο	**20.601.588**	**16,8%**

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
(*) Στοιχεία με ημερομηνία αναφοράς την 7 Μαΐου 2021.

Στον ανωτέρω πίνακα μετοχών, συμπεριλαμβάνονται και μετοχές οι οποίες έχουν αποκτηθεί στα πλαίσια του προγράμματος επανεπένδυσης μερισμάτων το οποίο είναι σε ισχύ από τον Ιούλιο του 2016, το συνολικό ύψος των μέχρι σήμερα επανεπενδεδυμένων μερισμάτων ανέρχεται σε $101 εκατ.

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το καταστατικό της Εγγυήτριας. Οι μέτοχοι της Εγγυήτριας ασκούν τα εκ του νόμου και του καταστατικού της Εγγυήτριας δικαιώματά τους αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της που κατέχουν. Στο βαθμό που η Εγγυήτρια γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, η δε Εγγυήτρια τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την εφαρμοστέα νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange, NYSE) και της Επιτροπής Κινητών Αξιών και Συναλλαγών των ΗΠΑ (Securities and Exchange Commission, SEC). Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, κανείς εκ των μετόχων της Εγγυήτριας δεν μπορεί να θεωρηθεί ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εγγυήτριας, όπως αυτός ορίζεται από τις διατάξεις των άρθρων 3 και 10 του Ν. 3556/2007.

Δεν υπάρχει, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, καμία γνωστή στην Εγγυήτρια συμφωνία, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Εγγυήτριας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εγγυήτριας, το Διοικητικό της Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτηθεί να αποφασίσει την έκδοση σειράς προνομιούχων μετοχών, τον αριθμό, τα δικαιώματα ψήφου, τα προνόμια και τα σχετικά δικαιώματα, δικαιώματα συμμετοχής, δικαιώματα που μπορούν να ασκηθούν προαιρετικά και λοιπά ειδικά δικαιώματα των προνομιούχων μετοχών, κατά την κρίση του, καθώς και οποιονδήποτε όρο, περιορισμό ή απαγόρευση στην άσκηση των ως άνω δικαιωμάτων. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία τέσσερις (4) σειρές προνομιούχων μετοχών της Εγγυήτριας. Οι προνομιούχες μετοχές εκάστης σειράς είναι άνευ δικαιωμάτων ψήφου πέραν των περιορισμένων δικαιωμάτων που αναφέρονται παρακάτω, εκτός αν άλλως προβλέπεται στον ΒΟΑ.

Σε περίπτωση που υφίσταται καθυστέρηση καταβολής μερισμάτων σε κατόχους προνομιούχων μετοχών για τουλάχιστον έξι (6) τριμηνιαίες περιόδους, είτε διαδοχικές είτε όχι, οι κάτοχοι της εν λόγω σειράς προνομιούχων μετοχών, ψηφίζοντας ως ομάδα από κοινού με τους κατόχους προνομιούχων μετοχών οποιασδήποτε άλλης σειράς ή κατηγορίας ή σειράς προνομιούχων μετοχών που έχουν προβλεφθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και οι οποίες παρέχουν στους κατόχους τους ισότιμα δικαιώματα («parity stock»), δηλαδή οι οποίες δεν παρέχουν στους κατόχους τους είτε περιορισμένα είτε προνομιακά δικαιώματα, και για τις οποίες προβλέπονται και μπορούν να ασκηθούν όμοια δικαιώματα ψήφου, δικαιούνται στην επόμενη συνέλευση των μετόχων που συγκαλείται για την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να εκλέξουν ένα (1) επιπλέον μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας. Σε αυτήν την περίπτωση, ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας θα αναπροσαρμοστεί για να ανταποκρίνεται στη σχετική αλλαγή (πλην της περίπτωσης στην οποία ο αριθμός των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου έχει ήδη αυξηθεί λόγω εκλογής επιπλέον μέλους από κατόχους άλλης σειράς προνομιούχων μετοχών με ισότιμα δικαιώματα («parity stock») και όμοια δικαιώματα ψήφου, υπό την προϋπόθεση ότι η σχετική απόφαση περί εκλογής του εν λόγω μέλους ελήφθη ως ομάδα από κοινού με τους κατόχους προνομιούχων μετοχών που απέκτησαν εν συνεχεία το ως άνω δικαίωμα, κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα). Το δικαίωμα των κατόχων της κάθε σειράς προνομιούχων μετοχών για την εκλογή επιπλέον μέλους στο Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ασκηθεί μέχρι την πλήρη/ολοσχερή καταβολή του συνόλου των οφειλόμενων σε αυτούς μερισμάτων, με την οποία και αποσβήνεται το σχετικό δικαίωμά τους, υπό την επιφύλαξη της επέλευσης μελλοντικής καθυστέρησης καταβολής μερισμάτων στους κατόχους της εν λόγω σειράς προνομιούχων μετοχών για διάστημα τουλάχιστον έξι (6) τριμηνιαίων περιόδων, κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα. Με την απόσβεση του σχετικού δικαιώματος των κατόχων της κάθε σειράς προνομιούχων μετοχών και, κατά περίπτωση, των κατόχων οποιασδήποτε σειράς προνομιούχων μετοχών με ισότιμα δικαιώματα («parity stock») που ψηφίζουν ως ομάδα από κοινού με τους πρώτους για την εκλογή του επιπλέον μέλους, λήγει άμεσα η θητεία του ελεγχθέντος μέλους.

Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέχθηκε από τους κατόχους της εν λόγω σειράς προνομιούχων μετοχών, και, κατά περίπτωση, τους κατόχους οποιασδήποτε σειράς προνομιούχων μετοχών με ισότιμα δικαιώματα («parity stock») έχει δικαίωμα μίας (1) ψήφου επί του συνόλου των θεμάτων που φέρονται προς ψήφιση στο Διοικητικό Συμβούλιο. Οι κάτοχοι της εν λόγω σειράς προνομιούχων μετοχών, και, κατά περίπτωση, οι κάτοχοι οποιασδήποτε σειράς προνομιούχων μετοχών με ισότιμα δικαιώματα («parity stock») δεν έχουν δικαίωμα να ορίσουν περισσότερα του ενός μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο κάθε φορά.

Η απόφαση της Εγγυήτριας για οποιαδήποτε τροποποίηση του καταστατικού της, με την οποία μπορεί να επέλθει δυσμενής μεταβολή στα προνόμια, τις εξουσίες και τα δικαιώματα εκάστης σειράς προνομιούχων μετοχών, τελεί υπό την επιφύλαξη απόφασης ή συναίνεσης των κατόχων τουλάχιστον των δύο-τρίτων (2/3) των εκδοθεισών σειρών προνομιούχων μετοχών που είναι σε κυκλοφορία, οι οποίοι ψηφίζουν ως ομάδα.

Οι αποφάσεις της Εγγυήτριας για (i) την έκδοση σειράς προνομιούχων μετοχών με ισότιμα δικαιώματα («parity stock»), στην περίπτωση που υφίσταται καθυστέρηση στην καταβολή των οφειλόμενων

μερισμάτων για τις εκδοθείσες σειρές προνομιούχων μετοχών που είναι σε κυκλοφορία, ή (ii) την πρόβλεψη ή την έκδοση οποιασδήποτε κατηγορίας ή σειράς μετοχών, για τις οποίες ρητώς προβλέπεται ότι παρέχουν δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης των κατόχων τους από το προϊόν διαδικασίας λύσης και εκκαθάρισης της Εγγυήτριας, που εκκινεί είτε από την ίδια είτε από τρίτους, τελούν υπό την επιφύλαξη απόφασης ή συναίνεσης των κατόχων τουλάχιστον των δύο-τρίτων (2/3) των εκδοθεισών σειρών προνομιούχων μετοχών που είναι σε κυκλοφορία, οι οποίοι ψηφίζουν ως ομάδα από κοινού με τους κατόχους οποιασδήποτε σειράς προνομιούχων μετοχών με ισότιμα δικαιώματα («parity stock») και για τις οποίες προβλέπονται και μπορούν να ασκηθούν όμοια δικαιώματα ψήφου.

3.3.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019-2020.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2019 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ανδρέα Χατζηδαμιανού (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 61391), της ελεγκτικής εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 107), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Χειμάρρας 8Β, Τ.Κ. 151 25.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας της χρήσης 2020 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτό Ελέγκτρια Λογίστρια κα Μαρία Χατζηαντωνίου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 25301), της ελεγκτικής εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 107), που εδρεύει στο δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Χειμάρρας 8Β, Τ.Κ. 151 25.

Οι εκθέσεις ελέγχου της ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για τις χρήσεις 2019 και 2020, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εγγυήτριας https://www.costamare.com/images/annual_reports/cmre_2019_20-f.pdf, και https://www.costamare.com/images/annual_reports/cmre_2020_20-f.pdf, αντίστοιχα.

3.3.7.1 Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. $ εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά[1]	
	01.01–31.12.2020	**01.01–31.12.2019**	**01.01–31.12.2020[2]**	**01.01–31.12.2019[3]**
Έσοδα από ναυλώσεις	460.319	478.109	403.117	427.112
Έξοδα ναυλώσεων	(7.372)	(5.291)	(6.456)	(4.727)
Έξοδα ναυλώσεων – Συνδεδεμένα μέρη	(6.516)	(5.282)	(5.706)	(4.719)
Λειτουργικά έξοδα πλοίων	(117.054)	(116.101)	(102.508)	(103.717)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(4.103)	(3.051)	(3.593)	(2.726)
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας – συνδεδεμένα μέρη	(6.912)	(6.379)	(6.053)	(5.699)
Έξοδα διαχείρισης πλοίων – συνδεδεμένα μέρη	(21.616)	(21.319)	(18.930)	(19.045)
Απόσβεση κόστους δεξαμενισμού &	(9.056)	(8.948)	(7.931)	(7.994)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. $ εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά[1]	
	01.01–31.12.2020	**01.01–31.12.2019**	**01.01–31.12.2020[2]**	**01.01–31.12.2019[3]**
επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεωρήσεων				
Αποσβέσεις	(108.700)	(113.462)	(95.192)	(101.360)
Ζημιές από πώληση πλοίων, καθαρά	(79.120)	(19.589)	(69.288)	(17.500)
Ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση πλοία	(7.665)	(2.495)	(6.712)	(2.229)
Ζημιές απομείωσης πλοίων	(31.577)	(3.042)	(27.653)	(2.718)
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, καθαρά	(300)	(27)	(263)	(24)
Λειτουργικά Έσοδα	**60.328**	**173.123**	**52.831**	**154.657**
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα):				
Έσοδα από τόκους	1.827	3.349	1.600	2.992
Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα	(68.702)	(89.007)	(60.165)	(79.513)
Κόστος τερματισμού παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων	(6)	(16)	(5)	(14)
Κέρδη από επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο καθαρής θέσης	16.195	11.369	14.183	10.156
Λοιπά έσοδα, καθαρά	1.181	784	1.034	700
Ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	(1.946)	(603)	(1.704)	(539)
Σύνολο λοιπών εξόδων, καθαρά	**(51.451)**	**(74.124)**	**(45.057)**	**(66.218)**
Καθαρά Κέρδη	**8.877**	**98.999**	**7.774**	**88.439**
Κέρδη που κατανέμονται σε Προνομιούχες Μετοχές	(31.082)	(31.269)	(27.220)	(27.934)
Κέρδη από διαγραφή Προνομιούχων Μετοχών	619	-	542	-
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) διαθέσιμα στους μετόχους Κοινών Μετοχών	**(21.586)**	**67.730**	**(18.904)**	**60.506**
Κέρδη / (ζημιά) ανά κοινή μετοχή - βασικά και απομειωμένα	**$(0,18)**	**$0,59**	**€(0,16)**	**€0,53**
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών - βασικός και απομειωμένος	120.696.130	115.747.452	120.696.130	115.747.452

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. $ εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά		Ποσά σε χιλ. € εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά[1]	
	01.01–31.12.2020	**01.01–31.12.2019**	**01.01–31.12.2020[2]**	**01.01–31.12.2019[3]**
Καθαρά Κέρδη χρήσης	**8.877**	**98.999**	**7.774**	**88.439**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:				

Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου, καθαρά	(6.806)	(5.816)	(5.960)	(5.196)
Αναταξινόμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων	63	63	55	56
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/ (ζημιές) χρήσης	**(6.743)**	**(5.753)**	**(5.905)**	**(5.139)**
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	**2.134**	**93.246**	**1.869**	**83.300**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2020 (τα στοιχεία της χρήσης 2019 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.
[1] Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.
[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1419 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[3] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2019 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1194 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.3.7.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. $		Ποσά σε χιλ. €[1]	
	31.12.2020	**31.12.2019**	**31.12.2020[2]**	**31.12.2019[3]**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	143.922	148.928	117.814	132.817
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης	4.998	6.912	4.091	6.164
Εμπορικές απαιτήσεις	8.249	7.397	6.753	6.597
Αποθέματα	10.455	10.546	8.558	9.405
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	1.623	7.576	1.329	6.756
Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων	460	748	377	667
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	883	1.607	723	1.433
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	191	192	156	171
Προπληρωμές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	8.853	8.430	7.247	7.518
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (πλοία) διαθέσιμα προς πώληση	12.416	4.908	10.164	4.377
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**192.050**	**197.244**	**157.212**	**175.907**
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	199.098	188.429	162.981	168.045
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (Πλοία) και προκαταβολές, καθαρά	2.450.510	2.431.830	2.005.984	2.168.759
Σύνολο ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	**2.649.608**	**2.620.259**	**2.168.965**	**2.336.805**
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο καθαρής θέσης	78.227	111.681	64.037	99.600
Εμπορικές απαιτήσεις, μακροπρόθεσμο μέρος	3.896	8.600	3.189	7.670
Έξοδα επομένων χρήσεων	27.682	21.983	22.660	19.605
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος	42.976	40.031	35.180	35.701
Διαφορές εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης, μακροπρόθεσμο μέρος	839	1.030	687	919

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. $		Ποσά σε χιλ. €[1]	
	31.12.2020	**31.12.2019**	**31.12.2020[2]**	**31.12.2019[3]**
Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, μακροπρόθεσμο μέρος	-	605	-	540
Χρεωστικοί τίτλοι που διατηρούνται έως τη λήξη τους, καθαρά από ενδεχόμενες πιστωτικές ζημίες ποσού $0 για το 2019 και $569 για το 2020	6.813	6.723	5.577	5.996
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	8.425	3.802	6.897	3.391
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**3.010.516**	**3.011.958**	**2.464.404**	**2.686.130**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	147.137	210.745	120.446	187.947
Προμηθευτές	7.582	6.215	6.207	5.543
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	432	473	354	422
Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, καθαρές	16.495	16.810	13.503	14.992
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	17.621	19.417	14.425	17.317
Μη δεδουλευμένα έσοδα	11.893	10.387	9.736	9.263
Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, βραχυπρόθεσμο μέρος	3.440	397	2.816	354
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.374	2.090	1.943	1.864
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**206.974**	**266.534**	**169.429**	**237.701**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	1.305.076	1.206.405	1.068.333	1.075.899
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, καθαρές	116.366	119.925	95.257	106.952
Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, μακροπρόθεσμο μέρος	3.653	433	2.990	386
Μη δεδουλευμένα έσοδα, μακροπρόθεσμο μέρος	29.627	7.933	24.253	7.075
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**1.454.722**	**1.334.696**	**1.190.833**	**1.190.311**
Ίδια κεφάλαια				
Προνομιούχο μετοχικό κεφάλαιο	-	-	-	-
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο	12	12	10	11
Διαφορά υπέρ το άρτιο	1.366.486	1.351.352	1.118.603	1.205.165
Κέρδη εις νέον / (Συσσωρευμένες ζημιές)	(9.721)	60.578	(7.958)	54.025
Συσσωρευμένα λοιπά συνολικά εισοδήματα/ (ζημιές)	(7.957)	(1.214)	(6.514)	(1.083)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**1.348.820**	**1.410.728**	**1.104.142**	**1.258.118**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**3.010.516**	**3.011.958**	**2.464.404**	**2.686.130**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2020 (τα στοιχεία της χρήσης 2019 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.
[1] Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.
[2] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,2216 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.
[3] Η μετατροπή των μεγεθών της 31.12.2019 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση την ισοτιμία EUR/USD (1 EUR=1,1213 USD) τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.3.7.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. $		Ποσά σε χιλ. €[1]	
	01.01–31.12.2020	**01.01–31.12.2019**	**01.01–31.12.2020 [2]**	**01.01–31.12.2019 [3]**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Καθαρά Κέρδη	8.877	98.999	7.774	88.439
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	108.700	113.462	95.192	101.360
Πρόβλεψη για ενδεχόμενες πιστωτικές ζημιές	26	-	23	-
Απόσβεση προεξόφλησης χρεογράφων	(933)	(851)	(817)	(760)
Αποσβέσεις και διαγραφές εξόδων χρηματοδότησης	3.645	4.491	3.192	4.012
Αποσβέσεις του κόστους δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεωρήσεων	9.056	8.948	7.931	7.994
Αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	192	191	168	171
Αμοιβές μέσω έκδοσης και καταβολής κοινών μετοχών	3.655	3.879	3.201	3.465
Ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, καθαρές	1.759	651	1.540	582
Ζημιές από πώληση πλοίων, καθαρές	79.120	19.589	69.288	17.500
Ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση πλοία	7.665	2.495	6.712	2.229
Ζημιές απομείωσης πλοίων	31.577	3.042	27.653	2.718
Κέρδη από επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο καθαρής θέσης	(16.195)	(11.369)	(14.183)	(10.156)
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού:				
Αποθέματα	91	474	80	423
Εμπορικές απαιτήσεις	3.852	7.417	3.373	6.626
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	5.953	(2.895)	5.213	(2.586)
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις εισπρακτέες	(1.504)	(2.538)	(1.317)	(2.267)
Προκαταβολές και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(853)	(2.072)	(747)	(1.851)
Προμηθευτές	1.367	(2.371)	1.197	(2.118)
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	(41)	277	(36)	247
Δεδουλευμένες υποχρεώσεις	3.619	4.133	3.169	3.692
Προεισπραχθέντα έσοδα	1.950	811	1.708	724
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	284	(280)	249	(250)
Πληρωμές για δεξαμενισμούς & επισκευές και ειδικών εξόδων επιθεώρησης	(15.481)	(6.280)	(13.557)	(5.610)
Μερίσματα από επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο καθαρής θέσης	16.653	6.295	14.584	5.624
Μη δεδουλευμένα έσοδα ναυλώσεων	21.250	3.893	18.609	3.478
Καθαρή Ταμειακή Εισροή από Λειτουργικές Δραστηριότητες	**274.284**	**250.391**	**240.200**	**223.683**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες:				
Καταβολές σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο καθαρής θέσης	-	(55)	-	(49)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
	Ποσά σε χιλ. $		Ποσά σε χιλ. €[1]	
	01.01–31.12.2020	**01.01–31.12.2019**	**01.01–31.12.2020 [2]**	**01.01–31.12.2019 [3]**
Επιστροφή κεφαλαίου από επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με τη μέθοδο καθαρής θέσης	32.996	24.530	28.896	21.914
Εισπράξεις ασφαλιστικών αποζημιώσεων	2.228	7.407	1.951	6.617
Πληρωμές για απόκτηση πλοίων και προκαταβολές/ προσθήκες στο κόστος αγοράς	(101.917)	(61.975)	(89.252)	(55.364)
Εισπράξεις από πώληση πλοίων, καθαρές	30.296	21.235	26.531	18.970
Καθαρές Ταμειακές Εκροές για Επενδυτικές Δραστηριότητες	**(36.397)**	**(8.858)**	**(31.874)**	**(7.913)**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες:				
Εισπράξεις από μακροπρόθεσμα δάνεια & χρηματοδοτικές μισθώσεις	285.903	448.000	250.375	400.214
Αποπληρωμή μακροπρόθεσμων δανείων & χρηματοδοτικών μισθώσεων	(451.038)	(597.607)	(394.989)	(533.864)
Πληρωμή χρηματοδοτικών εξόδων	(7.478)	(3.891)	(6.549)	(3.476)
Πληρωμές για τον τερματισμό παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων	(2.095)	-	(1.835)	-
Πληρωμές για αγορά και διαγραφή προνομιούχων μετοχών	(1.684)	-	(1.475)	-
Πληρωμές μερισμάτων	(65.470)	(58.655)	(57.334)	(52.399)
Καθαρές Ταμειακές Εκροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(241.862)**	**(212.153)**	**(211.807)**	**(189.524)**
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) ταμειακών διαθεσίμων, ισοδύναμων και ταμειακών διαθεσίμων με περιορισμό χρήσης	**(3.975)**	**29.380**	**(3.481)**	**26.246**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στην αρχή της χρήσης	**195.871**	**166.491**	**171.531**	**148.732**
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης στο τέλος της χρήσης	**191.896**	**195.871**	**168.050**	**174.979**
Συμπληρωματικές πληροφορίες:				
Πληρωμές τόκων, καθαρές από τόκους που κεφαλαιοποιήθηκαν	63.725	83.152	55.806	74.283
Μη ταμειακά κονδύλια Επενδυτικών και Χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων:				
Επανεπένδυση μερισμάτων σε κοινές μετοχές της Εταιρείας	13.783	18.503	12.070	16.529

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2020 (τα στοιχεία της χρήσης 2019 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

[1] Τα μεγέθη των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας είναι εκπεφρασμένα σε Δολάρια Η.Π.Α. ($). Τα αντίστοιχα ποσά σε Ευρώ (€) έχουν συμπεριληφθεί για σκοπούς πληροφόρησης.

[2] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2020 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR= 1,1419USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

[3] Η μετατροπή των μεγεθών της περιόδου 01.01–31.12.2019 σε Ευρώ, έχει γίνει με βάση τη μέση τιμή ισοτιμίας EUR/USD (1 EUR=1,1194 USD) για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Πηγή στοιχείων: Bloomberg.

3.3.7.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ									
Ποσά σε χιλ.$ εκτός ον. αξίας	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά Ε) Μτχ / Ον.Αξία**	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά D) Μτχ / Ον.Αξία**	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά C) Μτχ / Ον.Αξία**	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά Β) Μτχ / Ον.Αξία**	**Κοινές Μετοχές Μτχ / Ον.Αξία**	**Υπέρ το άρτιο ($)**	**Συσσωρευμένα λοιπά συνολικά κέρδη / (ζημιές)**	**Κέρδη εις νέον / Συσσωρευμένες ζημιές)**	**Σύνολο**
1η Ιανουαρίου 2019	**4.600.000 / $-**	**4.000.000 /$-**	**4.000.000 / $-**	**2.000.000 / $-**	**112.464.230/ $11**	**$ 1.313.840**	**$ 4.539**	**$ 38.734**	**$ 1.357.124**
Καθαρά Κέρδη χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	98.999	98.999
Έκδοση κοινών μετοχών	-	-	-	-	6.668.466 / $1	37.512	-	-	37.513
Μερίσματα κοινών μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	(45.887)	(45.887)
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	(31.268)	(31.268)
Λοιπές συνολικές ζημιές	-	-	-	-	-	-	(5.753)	-	(5.753)
31η Δεκεμβρίου 2019	**4.600.000 / $-**	**4.000.000 / $-**	**4.000.000 /$-**	**2.000.000 / $-**	**119.132.696 / $12**	**$ 1.351.352**	**$ (1.214)**	**$ 60.578**	**$ 1.410.728**
Καθαρά Κέρδη χρήσης	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.877**	**8.877**
Υιοθέτηση νέας λογιστικής πολιτικής	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(543)**	**(543)**
Έκδοση κοινών μετοχών	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.027.942 / $-**	**17.437**	**-**	**-**	**17.437**
Απόσυρση προνομιούχων μετοχών	**(25.900) / $-**	**(13.458) / $-**	**(26.865) / $-**	**(29.351) / $-**	**-**	**(2.303)**	**-**	**619**	**(1.684)**
Μερίσματα κοινών μετοχών	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(48.127)**	**(48.127)**
Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(31.125)**	**(31.125)**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ									
Ποσά σε χιλ.$ εκτός ον. αξίας	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά Ε) Μτχ / Ον.Αξία**	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά D) Μτχ / Ον.Αξία**	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά C) Μτχ / Ον.Αξία**	**Προνομιούχες Μετοχές (Σειρά Β) Μτχ / Ον.Αξία**	**Κοινές Μετοχές Μτχ / Ον.Αξία**	**Υπέρ το άρτιο ($)**	**Συσσωρευμένα λοιπά συνολικά κέρδη / (ζημιές)**	**Κέρδη εις νέον / Συσσωρευμένες ζημιές)**	**Σύνολο**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6.743)**	**-**	**(6.743)**
31η Δεκεμβρίου 2020	**4.574.100 / $-**	**3.986.542 / $-**	**3.973.135 / $-**	**1.970.649 / $-**	**122.160.638 / $12**	**$ 1.366.486**	**$ (7.957)**	**$ (9.721)**	**$ 1.348.820**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2020 (τα στοιχεία της χρήσης 2019 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2019) στην Αγγλική. Τα στοιχεία που παρατίθενται αποτελούν μετάφραση εκ του πρωτοτύπου.

3.3.7.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης της Εγγυήτριας

Στο Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5 Οκτωβρίου 2015) εκτός των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP) που απορρέουν από τις οικονομικές του καταστάσεις. Οι δείκτες που ορίζονται και υπολογίζονται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσουν τη λειτουργική απόδοση του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Η.Π.Α. (US GAAP), καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες. Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται κατωτέρω τα κέρδη προ φόρων, καθαρών χρεωστικών τόκων χρηματοοικονομικών εξόδων και αποσβέσεων (EBITDA), οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις και ο δείκτης Κάλυψης Τόκων.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης του Ομίλου, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας:

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης		
Ποσά σε χιλ. $, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	1.305.076	1.206.405
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθαρές	116.366	119.925
Συνολικές Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (α)	**1.421.442**	**1.326.330**
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, καθαρές από άμεσα αναλογούντα έξοδα συναλλαγής	147.137	210.745
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, καθαρές	16.495	16.810
Συνολικές Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (β)	**163.632**	**227.555**
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (α) + (β)	**1.585.074**	**1.553.885**
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (γ1)	143.922	148.928
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης (γ2)*	4.998	6.912

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης		
Ποσά σε χιλ. $, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης, μακροπρόθεσμο μέρος (γ3)*	42.976	40.031
Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (γ) = (γ1)+(γ2)+(γ3)	**191.896**	**195.871**
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (α)+(β)-(γ)	**1.393.178**	**1.358.014**
Τόκοι και χρηματοοικονομικά Έξοδα	68.702	89.007
Έσοδα από τόκους	(1.827)	(3.349)
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (δ)	**66.875**	**85.658**
Έσοδα από ναυλώσεις (ε)	**460.319**	**478.109**
Έξοδα ναυλώσεων (ζ1)	7.372	5.291
Έξοδα ναυλώσεων – συνδεδεμένα μέρη (ζ2)	6.516	5.282
Λειτουργικά έξοδα πλοίων (ζ3)	117.054	116.101
Λειτουργικά Έξοδα Πλοίων & Έξοδα Πλεύσης (ζ) = (ζ1)+(ζ2)+(ζ3)	**130.942**	**126.674**
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας (θ1)	4.103	3.051
Γενικά έξοδα και έξοδα διοικητικής λειτουργίας - συνδεδεμένα μέρη (θ2)	6.912	6.379
Έξοδα διαχείρισης πλοίων – συνδεδεμένα μέρη (θ3)	21.616	21.319
Αμοιβές μέσω έκδοσης & καταβολής κοινών μετοχών (θ4)	3.655	3.879
Έξοδα Διαχείρισης Πλοίων και Γενικά και Διοικητικά Έξοδα (εξαιρουμένων πληρωμών μέσω έκδοσης νέων μετοχών) (θ) = (θ1)+(θ2)+(θ3) - (θ4)	**28.976**	**26.870**
EBITDA (η) = (ε)-(ζ)-(θ)	**300.401**	**324.565**
EBITDA/Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι και χρηματοοικονομικά έξοδα (η)/(δ)	**4,49**	**3,79**

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
* Τα ταμειακά διαθέσιμα με περιορισμό χρήσης συνίστανται σε ελάχιστες καταθέσεις μετρητών (minimum liquidity) που πρέπει να διατηρούνται ανά πάσα στιγμή για τη συμμόρφωση χρηματοοικονομικών ρητρών δανειακών συμβάσεων.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 και 2020 της Εγγυήτριας.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΕΙΚΤΩΝ	
EBITDA	Το μέγεθος EBITDA είναι δείκτης μέτρησης εκτός των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των Η.Π.Α. (US GAAP) και ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ως τα έσοδα από ναυλώσεις μείον λειτουργικά έξοδα πλοίων και έξοδα πλεύσης μείον έξοδα διαχείρισης πλοίων και γενικά και διοικητικά έξοδα (εξαιρουμένων πληρωμών μέσω έκδοσης νέων μετοχών)
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις	Το μέγεθος Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις ορίζεται ως Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες και άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μείον τα Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα
Δείκτης Κάλυψης Τόκων	Ο δείκτης Κάλυψης Τόκων υπολογίζεται ως ο λόγος του EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους και χρηματοοικονομικά έξοδα

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 και 2020 της Εγγυήτριας.

Συμφωνία των Καθαρών κερδών/(ζημιών) διαθέσιμων στους μετόχους κοινών μετοχών με τα αναπροσαρμοσμένα Καθαρά κέρδη διαθέσιμων στους μετόχους κοινών μετοχών:

Ποσά σε χιλ. $	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) διαθέσιμα στους μετόχους Κοινών Μετοχών	**(21.586)**	**67.730**
Μη δεδουλευμένα έσοδα ναυλώσεων	21.250	3.893
Αποσβέσεις διαφοράς εύλογης αξίας από συμβάσεις χρονοναύλωσης	192	191
Ζημιές απομείωσης πλοίων	31.577	3.042
Ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση πλοία	7.665	2.495
Ζημιές από πώληση πλοίων, καθαρά (συμπεριλαμβανομένων εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)	79.120	19.627
Αμοιβές μέσω έκδοσης & καταβολής κοινών μετοχών	3.655	3.879

Ποσά σε χιλ. $	31.12.2020	31.12.2019
Συνολικές ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.277	1.220
Λοιπά μη επαναλαμβανόμενα ή/και μη ταμειακά έξοδα (συμπεριλαμβανομένων εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης)	521	3.005
Αναπροσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη διαθέσιμα στους μετόχους Κοινών Μετοχών	**123.671**	**105.082**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 και 2020 της Εγγυήτριας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.3.8 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εγγυήτριας ή και του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εγγυήτριας ή και του Ομίλου της Εγγυήτριας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου

Η Εγγυήτρια, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρώσει τις παρακάτω επενδύσεις:

- Παραλαβή ενός (1) πλοίου χωρητικότητας 12.690 TEU YM Target (ex. HULL NO. YZJ2015-2060) από τον όμιλο Jiangsu New Yangzhi Shipbuilding Co., Ltd. στην Κίνα. Το πλοίο παραδόθηκε στις 4 Φεβρουαρίου 2021 και εν συνεχεία ξεκίνησε να απασχολείται σε χρονοναύλωση διάρκειας 10 ετών περίπου με ναυλώτρια την Yang Ming Marine Transport. Η χρηματοδότηση μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης της εν λόγω επένδυσης είχε εξασφαλισθεί τόσο κατά τη διάρκεια ναυπήγησης όσο και για χρονική διάρκεια 10 ετών μετά την παραλαβή του πλοίου.
- Αγορά τεσσάρων (4) μεταχειρισμένων πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, του Aries έτους κατασκευής 2004 και χωρητικότητας 6.492 TEU, του Argus έτους κατασκευής 2004 και χωρητικότητας 6.492 TEU, του Androusa έτους κατασκευής 2010 και χωρητικότητας 4.256 TEU και του Glen Canyon έτους κατασκευής 2006 και χωρητικότητας 5.642 TEU.
- Αγορά των μετοχών πέντε (5) πλοιοκτητριών εταιρειών της Κοινοπραξίας που κατείχε η York Capital. Πιο συγκεκριμένα, η Εγγυήτρια αγόρασε από τη York Capital:
    - Το 75% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Ainsley Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Kortia, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.

- Το 75% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Ambrose Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Sounio, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.
- Το 51% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Skerrett Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Artemisio, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.
- Το 51% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Hyde Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Tainaro, έτους κατασκευής 2017 και χωρητικότητας 11.010 TEU.
- Το 51% των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας Kemp Maritime Co., πλοιοκτήτριας εταιρείας του πλοίου μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων Cape Akritas, έτους κατασκευής 2016 και χωρητικότητας 11.010 TEU.

Το συνολικό τίμημα για την αγορά των μετοχών των ανωτέρω πέντε (5) πλοιοκτητριών εταιρειών τις οποίες κατείχε η York Capital ανέρχεται σε ποσό $89 εκατ. και καθορίσθηκε επί τη βάσει συμφωνηθείσας αξίας αγοράς των πέντε (5) ανωτέρω πλοίων, ύψους $408 εκατ.

Κατόπιν, των ανωτέρω αγορών μετοχών, η Εγγυήτρια κατέχει το 100% των κοινών (ονομαστικών) μετοχών των ανωτέρω πέντε (5) πλοιοκτητριών εταιρειών.

Το συνολικό τίμημα των ανωτέρω επενδύσεων που έχουν υλοποιηθεί ανήλθε σε $204,4 εκατ., το οποίο καθορίστηκε επί τη βάσει της συμφωνηθείσας αξίας αγοράς των ανωτέρω δέκα (10) πλοίων ύψους $523,5 εκατ.

Η Εγγυήτρια, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είχε υπό υλοποίηση επενδύσεις, για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

- Παραγγελία για τη ναυπήγηση ενός (1) πλοίου χωρητικότητας 12.690 TEU (HULL NO. YZJ2015-2061) από τον όμιλο Jiangsu New Yangzhi Shipbuilding Co., Ltd. στην Κίνα. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί μέχρι τις 30 Ιουνίου 2021 και εν συνεχεία θα ξεκινήσει να απασχολείται σε δεκαετή χρονοναύλωση με ναυλώτρια την Yang Ming Marine Transport. Η χρηματοδότηση μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης της εν λόγω επένδυσης έχει εξασφαλισθεί τόσο κατά τη διάρκεια ναυπήγησης όσο και για χρονική διάρκεια 10 ετών μετά την παραλαβή των πλοίων, ενώ η εναπομένουσα ίδια συμμετοχή της Εγγυήτριας για την ολοκλήρωση της εν λόγω επένδυσης ανέρχεται σε $6,3 εκατ.
- Συμφωνία για την αγορά έξι (6) μεταχειρισμένων πλοίων ως ακολούθως:
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2008 και χωρητικότητας 4.578 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2009 και χωρητικότητας 4.578 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2009 και χωρητικότητας 4.259 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2002 και χωρητικότητας 5.908 TEU,
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2001 και χωρητικότητας 6.712 TEU και
  - Ενός πλοίου έτους κατασκευής 2002 και χωρητικότητας 5.570 TEU.

Το συνολικό ποσό των ανωτέρω υπό εκτέλεση επενδύσεων εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε $241,1 εκατ. Σημειώνεται, πως η αγορά του ενός (εκ ανωτέρω έξι πλοίων) πλοίου κατασκευής του 2009 και χωρητικότητας 4.259 TEU, αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι τις 17 Μαΐου 2021.

Τον Απρίλιο του 2021, η Εγγυήτρια συμφώνησε στην πώληση των κατωτέρω τριών (3) πλοίων:

- του Venetiko έτους κατασκευής 2003 και χωρητικότητας 5.928 TEU.
- του Ensenada έτους κατασκευής 2001 και χωρητικότητας 5.576 TEU.
- του Prosper έτους κατασκευής 1996 και χωρητικότητας 1.504 TEU.

Οι πωλήσεις των ανωτέρω πλοίων αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2021.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η συνοπτική δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης του Ομίλου της Εγγυήτριας από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Α/Α	**Δανειζόμενος (για το Τραπεζικό Δάνειο) ή Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)**	**Πλοία**	**Μορφή Χρηματοδότησης**	**Λήξη**	**Μορφή Εξασφαλίσεων**
1	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Neokastro	Τραπεζικό Δάνειο (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Ιανουάριος 2026	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	Ναυλώτρια εταιρεία	YM Target	Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης που εδρεύει στην Ασία)	Φεβρουάριος 2031	Ιδιοκτησία πλοίου, εγγύηση Costamare Inc., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
3	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Aries, Argus	Τραπεζικό Δάνειο (Ελληνική Τράπεζα)	Μάρτιος 2026	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
4	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Glen Canyon	Τραπεζικό Δάνειο (Ελληνική Τράπεζα)	Μάρτιος 2026	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
5	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Maersk Kleven, Maersk Kotka	Τραπεζικό Δάνειο (Ελληνική Τράπεζα)	Σεπτέμβριος 2023	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
6	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Cape Artemisio, Cape Tainaro	Τραπεζικό Δάνειο (Τράπεζα Η.Π.Α.)	Μάρτιος 2026 (Cape Artemisio), Σεπτέμβριος 2028 (Cape Tainaro)	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
7	Πλοιοκτήτριες Εταιρείες	Cape Kortia, Cape Sounio	Τραπεζικό Δάνειο (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Μάρτιος 2031	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων

Α/Α	Δανειζόμενος (για το Τραπεζικό Δάνειο) ή Μισθωτής (για τη Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης)	Πλοία	Μορφή Χρηματοδότησης	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
8	Πλοιοκτήτρια Εταιρεία	Cape Akritas	Τραπεζικό Δάνειο (Ευρωπαϊκή Τράπεζα)	Μάρτιος 2029	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εγγυήτρια.

Τα συνολικά αντληθέντα ποσά από τις ανωτέρω χρηματοδοτήσεις, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανήλθαν σε περίπου $499,5 εκατ.

Πλέον των ανωτέρω χρηματοδοτήσεων ο Όμιλος της Εγγυήτριας έχει υπογράψει δεσμευτικούς χρηματοδοτικούς όρους (Commitment Term Sheet) για τη μερική χρηματοδότηση της εξαγοράς έξι (6) μεταχειρισμένων πλοίων, η εξαγορά των οποίων αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2021 και του πλοίου Androusa. Οι ανωτέρω δεσμευτικοί χρηματοδοτικοί όροι έχουν συμφωνηθεί με μία Ελληνική και μία Ευρωπαϊκή Τράπεζα για ποσά μέχρι $108 εκατ. και $79 εκατ. αντιστοίχως. Σημειώνεται ότι στο δάνειο με την Ελληνική Τράπεζα θα περιληφθεί και επιπλέον ποσό χρηματοδότησης ύψους $51,1 εκατ. προκειμένου να αναχρηματοδοτηθεί το υφιστάμενο υπόλοιπο δανείου με την ίδια τράπεζα (βλ. ενότητα 3.3.11.2 – «Εμπράγματα Βάρη» – αρ. 3).

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως περιγράφονται στην από 10 Μαΐου 2021 έκθεσή της.

3.3.10 Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας

3.3.10.1 Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εγγυήτριας, ο συνολικός αριθμός των μετοχών που δύναται να εκδώσει η Εγγυήτρια ανέρχεται (α) σε ένα δις (1.000.000.000) κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός δεκάκις χιλιοστού του αμερικανικού δολαρίου ($0,0001) εκάστη, εκ των οποίων, την 31 Δεκέμβριου 2020 έχουν εκδοθεί και ευρίσκοντο σε κυκλοφορία 122.160.638 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές, ενώ μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία 122.948.560 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές και (β) σε εκατό εκατ. (100.000.000) προνομιούχες άνευ ψήφου ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός δεκάκις του αμερικανικού δολαρίου ($0,0001) εκάστη, εκ των οποίων την 31 Δεκεμβρίου 2020: 10.000.000 Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Α έχουν χαρακτηριστεί ως τέτοιες εν όψει μελλοντικής συμμετοχής σε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αλλά δεν έχουν εκδοθεί, 1.970.649 Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Β εκδόθηκαν και είναι σε κυκλοφορία, 3.973.135 Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Γ εκδόθηκαν και είναι σε κυκλοφορία, 3.986.542 Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Δ εκδόθηκαν και είναι σε κυκλοφορία, και 4.574.100 Προνομιούχες Μετοχές Σειράς Ε εκδόθηκαν και είναι σε κυκλοφορία. Όλες οι μετοχές είναι σε άυλη μορφή.

Επίσης, στις 19 Οκτωβρίου 2010, εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, με το οποίο επιτρέπεται η έκδοση στους υφιστάμενους μετόχους δικαιωμάτων προνομιούχων μετοχών για την απόκτηση Προνομιούχων Μετοχών Σειράς Α και πρόσθετων κοινών μετοχών εάν οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο επιδιώξει να αποκτήσει τον έλεγχο σε ποσοστό άνω του 15% των κοινών μετοχών της Εγγυήτριας.

3.3.10.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό της Εγγυήτριας

Ο σκοπός της Εγγυήτριας, όπως ορίζεται στο καταστατικό της, συνίσταται στη διεξαγωγή οποιασδήποτε νόμιμης ενέργειας ή δραστηριότητας, την οποία μπορούν να αναλάβουν επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί σύμφωνα με τον BCA, όπως εκάστοτε ισχύει. Χωρίς οποιοδήποτε περιορισμό επί των ανωτέρω, η Εγγυήτρια έχει την εξουσία:

α. να αγοράζει ή καθ' οποιονδήποτε τρόπο να αποκτά, να κατέχει, να χρησιμοποιεί, να λειτουργεί, να συστήνει ενέχυρο ή/και υποθήκη, να χορηγεί εξασφαλίσεις, να μισθώνει, να ναυλώνει, να υπεναυλώνει, να πωλεί, να κατασκευάζει και να επισκευάζει ατμόπλοια, μηχανοκίνητα πλοία, δεξαμενόπλοια, ιστιοφόρα, ρυμουλκά, φορτηγίδες και τους λοιπούς τύπους πλοίων και σκαφών, ανεξάρτητα από τον τρόπο κίνησής τους, περιλαμβανομένων των ιστιοφόρων οχημάτων ξηράς και οποιουδήποτε τρόπου κίνησης και μεταφοράς δια ξηράς ή θαλάσσης, με τις μηχανές, λέβητες πλοίων, μηχανήματα, εξοπλισμό και συσκευές κάθε είδους, περιλαμβανομένων των ιστών, πανιών, βαρκών, αγκυρών, καλωδίων, εξοπλισμού, επίπλων και των συστατικών τους που συνδέονται ή ανήκουν σε αυτά, και τα υλικά, αντικείμενα, εργαλεία, εξοπλισμό και συσκευές που είναι απαραίτητα, κατάλληλα ή χρήσιμα για την κατασκευή, τον εξοπλισμό, τη χρήση και τη λειτουργία τους, καθώς και να εξοπλίζει, τον εφοδιάζει και να παρέχει εξαρτήματα στα εν λόγω πλοία και σκάφη,

β. να ασκεί τη δραστηριότητά της, να έχει ένα ή περισσότερα γραφεία, και/ή να πραγματοποιεί τις εργασίες της σε ξένες χώρες, σύμφωνα με τη νομοθεσία της οικείας χώρας,

γ. να δανείζεται ή να αντλεί κεφάλαια και να αναλαμβάνει υποχρεώσεις, κάθε φορά που κρίνεται απαραίτητο, για την άσκηση της δραστηριότητάς της ή των εταιρικών της δικαιωμάτων, προνομίων ή δικαιωμάτων δικαιόχρησης ή για οποιονδήποτε άλλο νόμιμο εταιρικό σκοπό, να αναλαμβάνει υποχρεώσεις, να συμπληρώνει, να αποδέχεται, να οπισθογραφεί, να υπογράφει και να εκδίδει γραμμάτια εις διαταγή, συναλλαγματικές, ομολογίες, χρεωστικούς τίτλους και άλλα μέσα και αποδεικτικά ανάληψης υποχρεώσεων, είτε εξασφαλισμένων μέσω υποθήκης, ενεχύρου, καταπιστευτικής μεταβίβασης απαιτήσεων ή με άλλον τρόπο είτε μη εξασφαλισμένων,

δ. να αγοράζει ή καθ' οποιονδήποτε τρόπο να αποκτά, να κατέχει, να αποκτά κυριότητα, να συστήνει υποθήκη, να μεταβιβάζει ή καθ' οποιονδήποτε τρόπο εκποιεί ακίνητη ή κινητή περιουσία κάθε κατηγορίας και είδους, και

ε. να ενεργεί ως αντιπρόσωπος και/ή εκπρόσωπος πλοιοκτητριών εταιρειών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του BCA και τον εσωτερικό κανονισμό («By-laws») της Εγγυήτριας, η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων της λαμβάνει χώρα σε ετήσια βάση, κατά την ημερομηνία και την ώρα που ορίζει το Διοικητικό της Συμβούλιο. Οι συνελεύσεις των μετόχων λαμβάνουν χώρα σε οποιονδήποτε τόπο επιλέξει το Διοικητικό Συμβούλιο, εντός ή εκτός της επικράτειας των Νήσων Μάρσαλ. Σύμφωνα με το καταστατικό της Εγγυήτριας, οι έκτακτες συνελεύσεις των μετόχων της συγκαλούνται οποτεδήποτε μετά από πρόσκληση του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του Πρόεδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, και υποχρεωτικά με πρόσκληση του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του Γραμματέα της Εγγυήτριας κατόπιν

γραπτού αιτήματος της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου. Οι έκτακτες συνελεύσεις των μετόχων της δεν μπορούν να συγκληθούν από οποιο(α)δήποτε άλλο(α) πρόσωπο(α). Για τον προσδιορισμό των μετόχων που έχουν δικαίωμα να λάβουν πρόσκληση ή να ψηφίσουν σε οποιαδήποτε συνέλευση ή σε οποιαδήποτε μετ' αναβολής συνεδρίαση αυτής, ή δικαίωμα να αποδεχθούν ή να αντιταχθούν σε οποιαδήποτε πρόταση χωρίς συμμετοχή σε συνεδρίαση, ή δικαίωμα στο μέρισμα ή σε διανομή που στηρίζεται σε οποιοδήποτε δικαίωμα, ή δικαίωμα συμμετοχής σε οποιαδήποτε πράξη, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίσει ως ημερομηνία προσδιορισμού («record date») οποιαδήποτε ημερομηνία απέχει τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες αλλά όχι περισσότερες από εξήντα (60) ημέρες από την ημερομηνία της συνέλευσης ή της σχετικής πράξης. Η Εγγυήτρια συστάθηκε ως εταιρεία μη κάτοικος με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ, με αριθμό εγγραφής στο μητρώο εταιρειών για εταιρείες μη κατοίκους 29593.

3.3.11 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, ήτοι, συμβάσεις που δεν εμπίπτουν στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της ως Εγγυήτριας της Έκδοσης, με εξαίρεση τις ακόλουθες συμβάσεις:

3.3.11.1 Δανειακές Συμβάσεις

Κατωτέρω, παρατίθενται οι δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος ποσού άνω των €50 εκατ. Σημειώνονται τα εξής για όλες τις ακολούθως περιγραφόμενες δανειακές συμβάσεις:

- Έχουν παρασχεθεί εμπράγματες εξασφαλίσεις, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα 3.3.11.2 «Εμπράγματα Βάρη» του Ενημερωτικού Δελτίου.

- Στους όρους των δανείων περιλαμβάνονται εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας, που κατά τη συνήθη πρακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για χρηματοδοτήσεις αυτού του είδους, όπως ενδεικτικά την υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις απαγόρευση ουσιώδους μεταβολής μετοχικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτησης υποχρεώσεων προς τρίτους, κλπ.

• Στις 18 Ιουνίου 2019, η Bastian Shipping Co. και η Cadence Shipping Co., συνήψαν δανειακή σύμβαση με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 136.000 χιλ δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό τη χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης των πλοίων MSC Ajaccio και MSC Amalfi και γενικούς εταιρικούς σκοπούς που σχετιζόμενους με τα εν λόγω δύο πλοία. Το δάνειο καταβλήθηκε σε δύο ίσα μέρη και, στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο αυτών ανήρχετο σε 113.200 χιλ. Δολάρια Η.Π.Α., έκαστο μέρος αποπληρώνεται με την καταβολή 26 άνισων τριμηνιαίων δόσεων, από τον Μάρτιο του 2021 έως τον Ιούνιο του 2027 και την καταβολή 14.400 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., πληρωτέα μαζί με την καταβολή της τελευταία δόσης.

• Στις 24 Ιουνίου 2019, η Adele Shipping Co. συνήψε σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 68.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., με σκοπό τη χρηματοδότηση του κόστους απόκτησης του πλοίου MSC Azov και γενικούς εταιρικούς σκοπούς που σχετίζονται με το εν λόγω πλοίο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το οφειλόμενο υπόλοιπο του δανείου ύψους 60.500 χιλ. δολ. Η.Π.Α., αποπληρώνεται με την καταβολή 23 ίσων τριμηνιαίων δόσεων 1.500 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. εκάστης, από τον Ιανουάριο του 2021 έως τον Ιούνιο του 2026 και την καταβολή 26.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. πληρωτέα μαζί με την καταβολή της τελευταίας δόσης.

- Στις 28 Ιουνίου 2019, η Εγγυήτρια συνήψε σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 150.000 χιλ. Δολάρια Η.Π.Α., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσει τις προηγούμενες δανειακές συμβάσεις των πλοίων Value, Valence και Vantage. Το δάνειο καταβλήθηκε σε τρία ίσα μέρη. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το οφειλόμενο υπόλοιπο εκάστου μέρους ανήρχετο σε 45.183 χιλ. Δολάρια Η.Π.Α. και αποπληρώνεται με την καταβολή 19 ίσων τριμηνιαίων δόσεων 963,3 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. εκάστης, από τον Ιανουάριο του 2021 έως τον Ιούλιο του 2025 και την καταβολή 26.880 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., πληρωτέα μαζί με την καταβολή της τελευταίας δόσης.

- Στις 18 Ιουλίου 2019, η Εγγυήτρια συνήψε σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 94.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσει μερικώς προηγούμενες δανειακές συμβάσεις που αφορούσαν τα πλοία Valor και Valiant. Το δάνειο καταβλήθηκε σε δύο ίσα μέρη. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το συνολικό οφειλόμενο υπόλοιπο ανερχόταν σε 80.944 χιλ. Δολάρια Η.Π.Α. Έκαστο εκ των δύο μερών αποπληρώνεται με την καταβολή 19 ίσων τριμηνιαίων δόσεων 1.005,7 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. από τον Ιανουάριο του 2021 έως τον Ιούλιο του 2025 και με καταβολή 21.364 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. πληρωτέα μαζί με την καταβολή της τελευταίας δόσης.

- Στις 24 Απριλίου 2020, η Capetanissa Maritime Corporation, η Christos Maritime Corporation, η Costis Maritime Corporation, η Joyner Carriers S.A. και η Rena Maritime Corporation, συνήψαν συμφωνία δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 70.000 χιλ. δολάρια Η.Π.Α., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσει προηγούμενη δανειακή οφειλή. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το οφειλόμενο υπόλοιπο των 65.500 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., αποπληρώνεται με την καταβολή 18 ίσων τριμηνιαίων δόσεων των 2.250 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., από το Φεβρουάριο του 2021 έως τον Μάιο του 2025 και με καταβολή 25.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. πληρωτέα μαζί με την καταβολή της τελευταίας δόσης.

- Στις 29 Μαΐου 2020, η Caravokyra Maritime Corporation, η Costachille Maritime Corporation, η Kalamata Maritime Corporation, η Marina Maritime Corporation, η Navarino Maritime Corporation και η Merten Shipping Co., συνήψαν σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 70.000 χιλ. δολ. ΗΠΑ προκειμένου να αναχρηματοδοτήσουν εν μέρει προηγούμενη δανειακή οφειλή. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το οφειλόμενο υπόλοιπο των 64.800 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. αποπληρώνεται με την καταβολή 18 άνισων τριμηνιαίων δόσεων από τον Μάρτιο του 2021 έως τον Ιούνιο του 2025 και με καταβολή 29.200 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. πληρωτέα μαζί με την καταβολή της τελευταίας δόσης.

- Στις 11 Ιουνίου 2020, Achilleas Maritime Corporation, Angistri Corporation, Fanakos Maritime Corporation, Fastsailing Maritime Co., Flow Shipping Co., Idris Shipping Co., Leroy Shipping Co., Lindner Shipping Co., Miko Shipping Co., Spedding H Shipping Co., η Takoulis Maritime Corporation και η Timpson Shipping Co., συνήψαν σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 70.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσουν εν μέρει προηγούμενη δανειακή οφειλή. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το υπόλοιπο ύψους 58.396 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. αποπληρώνεται με την καταβολή 14 ίσων τριμηνιαίων δόσεων 2.638 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. από τον Μάρτιο του 2021 έως τον Ιούνιο του 2024 και με καταβολή 21.467 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α. πληρωτέα μαζί με την καταβολή της τελευταίας δόσης.

- Στις 19 Μαρτίου 2021, η Ainsley Maritime Co. και η Ambrose Maritime Co., συνήψαν σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 150.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσουν προηγούμενη δανειακή οφειλή και για γενικούς εταιρικούς σκοπούς. Το δάνειο καταβλήθηκε σε δύο ίσα μέρη. Η λήξη του δανείου έχει ορισθεί τον Μάρτιο του 2031.

- Στις 24 Μαρτίου 2021, η Hyde Maritime Co. και η Skerrett Maritime Co., συνήψαν σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 147.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσουν προηγούμενη δανειακή οφειλή. Το δάνειο καταβλήθηκε σε δύο ίσα μέρη. Η λήξη του

πρώτου μέρους του δανείου έχει ορισθεί τον Μάρτιο του 2026 και η λήξη του δεύτερου μέρους του δανείου έχει ορισθεί τον Σεπτέμβριο του 2028.

- Στις 29 Μαρτίου 2021, η Kemp Maritime Co., σύνηψε σύμβαση δανείου με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα για ποσό έως 75.000 χιλ. δολαρίων Η.Π.Α., προκειμένου να αναχρηματοδοτήσει προηγούμενη δανειακή οφειλή και για γενικούς εταιρικούς σκοπούς. Η λήξη του δανείου έχει ορισθεί τον Μάρτιο του 2029.

Η Εγγυήτρια, είχε εγγυηθεί το χρέος πέντε (5) πλοίων που έχουν αποκτηθεί σύμφωνα με τη Συμφωνία Πλαίσιο, προκειμένου πέντε (5) πλοιοκτήτριες της Κοινοπραξίας να εξασφαλίσουν χρηματοδότηση με εμπορικά συμφέροντες όρους. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, το ύψος του χρέους ανερχόταν σε $307,9 εκατ. Στο πλαίσιο αυτό, η Εγγυήτρια είχε συνάψει με τη York Capital συμφωνίες αγοράς μετοχών, που της επέτρεπαν την απόκτηση, στην ονομαστική τους αξία όλων των μετοχών που ανήκαν σε εταιρείες που διαχειρίζεται η York Capital, των εταιρειών προς όφελος των οποίων είχαν παρασχεθεί οι εγγυήσεις, στην περίπτωση που η Εγγυήτρια καλείτο να καταβάλει το χρέος, για το οποίο είχε παράσχει εγγυήσεις ως ανωτέρω. Ουσιαστικά δηλαδή οι μετοχές των εταιρειών αυτών είχαν παρασχεθεί στη Εγγυήτρια ως ενέχυρο.

Σημειώνεται πως κατά το Α' τρίμηνο του 2021, η Εγγυήτρια προέβη στην απόκτηση των μετοχών των πέντε προαναφερόμενών πλοιοκτητριών εταιρειών που κατείχε η York Capital, καθώς και στην αναχρηματοδότηση των δανείων στο πλαίσιο των οποίων είχε χορηγήσει την προαναφερθείσα εγγύηση. Η συνοπτική δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης του Ομίλου της Εγγυήτριας, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, παρατίθεται στην ενότητα 3.3.9 «Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.11.2 Εμπράγματα Βάρη

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν εκ τραπεζικών δανείων και συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου της Εγγυήτριας ασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, με υποθήκες πρώτης προτεραιότητας επί των πλοίων που ανήκουν στις αντίστοιχες Θυγατρικές, εκχωρήσεις ναύλωσης, εκχωρήσεις πρώτης προτεραιότητας όλων των ασφαλίσεων και εσόδων των ενυπόθηκων πλοίων και εγγυήσεις από την Costamare Inc. ή τις εταιρείες που κατέχουν τα χρηματοδοτούμενα πλοία. Αναλυτικότερα, παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

Τραπεζικά Δάνεια

Α/Α	Δανειζόμενος*	Επωνυμία Πλοίων	Δανειστής	Σκοπός Δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.12.2020 ($εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Kure	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ελλάδα	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	8,1	Δεκέμβριος 2022	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμού, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Cosco Ningbo, Cosco Hellas,	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ελλάδα	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	64,8	Ιούνιος 2025	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των

Α/Α	Δανειζόμενος*	Επωνυμία Πλοίων	Δανειστής	Σκοπός Δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.12.2020 ($εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
		Yantian, Maersk Kolkata, Maersk Kingston, Maersk Kalamata					πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
3	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Sealand Illinois, Kobe, Zim New York, Zim Shanghai, Oakland Express, Prosper, Lakonia, Areopolis, Venetiko	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ελλάδα	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	58,4	Ιούνιος 2024	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
4	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Beijing, Cosco Guangzhou, Sealand Washington, York, Messini	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ελλάδα	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	65,5	Μάιος 2025	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
5	Costamare Inc.	MSC Methoni, Sealand Michigan, Ulsan, JPO Scorpius, Trader, Luebeck	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	34,2	Νοέμβριος 2023	Εγγύηση πλοιοκτητριών εταιρειών, Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
6	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Navarino	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στις Η.Π.Α.	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	20,0	Νοέμβριος 2025	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
7	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Megalopolis, Marathopolis	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών	40,8	Ιούνιος - Ιούλιος 2025	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών,

Α/Α	Δανειζόμενος*	Επωνυμία Πλοίων	Δανειστής	Σκοπός Δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.12.2020 ($εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
							ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
8	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Maersk Kowloon	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών	11,8	Ιούλιος 2022	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
9	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	MSC Azov	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Χρηματοδότηση Αγοράς Πλοίου	60,5	Ιούνιος 2026	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί του πλοίου, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
10	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Maersk Kleven, Maersk Kotka	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών	15,2	Απρίλιος 2021	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
11	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	MSC Ajaccio, MSC Amalfi	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Χρηματοδότηση Αγοράς Πλοίων	113,2	Ιούνιος 2027	Εγγύηση Costamare Inc., Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
12	Costamare Inc.	Vulpecula, Volans, Virgo, Vela	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Χρηματοδότηση γενικών εταιρικών σκοπών	27,7	Φεβρουάριος 2024	Εγγύηση πλοιοκτητριών εταιρειών, Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
13	Πλοιοκτήτριες εταιρείες	Valor, Valiant	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	80,9	Ιούλιος 2025	Εγγύηση Costamare Inc, Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών,

Α/Α	Δανειζόμενος*	Επωνυμία Πλοίων	Δανειστής	Σκοπός Δανείου	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.12.2020 ($εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
							εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
14	Costamare Inc.	Value, Valence, Vantage	Πιστωτικό ίδρυμα με έδρα στην Ευρώπη	Αναχρηματοδότηση Δανεισμού	135,6	Ιούλιος 2025	Εγγύηση πλοιοκτητριών εταιρειών, Α' προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, ενέχυρο επί λογαριασμών, εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
		Σύνολο			**736,7**		

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή
* Παρατίθεται στην ενότητα 3.3.3 «Οργανωτική Δομή της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το σταθμισμένο μέσο επιτόκιο των δανείων του Ομίλου του ως άνω πίνακα στις 31.12.2020 είναι 2,77% (εξαιρουμένων πάσης φύσεως εξόδων και προμηθειών).

Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Α/Α	Μισθωτής	Επωνυμία Πλοίων	Εκμισθωτής	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο 31.12.2020 ($ εκατ.)	Λήξη	Μορφή Εξασφαλίσεων
1	Ναυλώτριες εταιρείες	Leonidio, Kyparissia	Εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης με έδρα στην Ασία	33,3	Νοέμβριος-Δεκέμβριος 2024	Ιδιοκτησία πλοίων, εγγύηση Costamare Inc., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
2	Ναυλώτριες εταιρείες	MSC Athens, MSC Athos	Εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης με έδρα στην Ασία	100,2	Μάρτιος-Απρίλιος 2026	Ιδιοκτησία πλοίων, εγγύηση Costamare Inc., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
3	Ναυλώτριες εταιρείες	Triton, Titan, Talos, Taurus, Theseus	Εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης με έδρα στην Ασία	436,8	Μάιος-Οκτώβριος 2028	Ιδιοκτησία πλοίων, εγγύηση Costamare Inc., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων
4	Ναυλώτριες εταιρείες	YM Triumph, YM Truth, YM Totality, Δυο (2) υπό κατασκευή πλοία 12.690 TEU	Εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης με έδρα στην Ασία	292,2	Αύγουστος-Σεπτέμβριος 2030 και Φεβρουάριος 2031	Ιδιοκτησία πλοίων, εγγύηση Costamare Inc., εκχώρηση ασφαλειών, ναυλοσυμφώνων, απαιτήσεων, εγγυητικές επιστολές τραπέζης (για τα δύο υπό κατασκευή πλοία)
Σύνολο				**862,5**		

Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.11.3 Λοιπές Συμβάσεις

Συμφωνία Πλαίσιο

Σύμφωνα με τη Συμφωνία Πλαίσιο η Εγγυήτρια συμφώνησε με τη York Capital να επενδύουν από κοινού, κατ' αποκλειστικότητα, σε νέα ή μεταχειρισμένα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων μέσω εταιρειών, στο κεφάλαιο των οποίων θα συμμετέχουν από κοινού. Η Κοινοπραξία ήταν το αποκλειστικό όχημα και για

τα δύο συμβαλλόμενα μέρη όσον αφορά στην απόκτηση πλοίων στον κλάδο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, εκτός από τις περιπτώσεις εκείνες που η York Capital δεν επιθυμούσε να συμμετάσχει στην απόκτηση κάποιου πλοίου, μέχρι τη λήξη της περιόδου αποκλειστικότητας στις 15 Μαΐου 2020.

Οι πλοιοκτήτριες εταιρείες της Κοινοπραξίας κατείχαν στις 31 Δεκεμβρίου 2020, 10 πλοία συνολικής χωρητικότητας περίπου 72.250 TEU. Κατά τη διάρκεια του Α' τριμήνου του 2021, η Εγγυήτρια εξαγόρασε το σύνολο των μετοχών πέντε (5) εταιρειών της Κοινοπραξίας που κατείχε η York Capital και πλέον μέσω της Costamare Ventures Inc., κατέχει ποσοστό συμμετοχής 49% στις πέντε (5) εναπομείνασες εταιρείες της Κοινοπραξίας.

Η Costamare Shipping παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης πλοίων στα πλοία της Κοινοπραξίας, η ίδια ή από κοινού με την V.Ships Greece Ltd. η οποία δύναται να αναθέσει ορισμένες υπηρεσίες διαχείρισης στην V.Ships (Shanghai) Limited. Η Συμφωνία Πλαίσιο θα λήξει στις 15 Μαΐου 2024, εκτός εάν λυθεί νωρίτερα. Κατά το χρόνο λήξης της Συμφωνίας Πλαίσιο, η Costamare Ventures Inc. μπορεί, αντί της πώλησης των πλοίων της Κοινοπραξίας και εκκαθάρισης των αντίστοιχων πλοιοκτητριών εταιρειών, να επιλέξει να μοιράσει τα πλοία που ανήκουν σε κάθε μία πλοιοκτήτρια εταιρεία της Κοινοπραξίας μεταξύ της ιδίας και της York Capital, με τρόπο που να αντιστοιχεί στη συμμετοχή τους σε αυτές.

Συμβάσεις Διαχείρισης και Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών

Η διαχείριση του στόλου του Ομίλου της Εγγυήτριας πραγματοποιείται από τη βασική της διαχειρίστρια εταιρεία, την Costamare Shipping. Η Costamare Shipping μπορεί να αναθέτει την παροχή ορισμένων από τις υπηρεσίες διαχείρισης σε συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης ή στην V.Ships Greece Ltd., ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εγγυήτριας, σε τρίτους. Εναλλακτικά η Costamare Shipping μπορεί να εντέλλεται τις Θυγατρικές να συνάπτουν σύμβαση διαχείρισης απευθείας με συνδεδεμένες εταιρείες διαχείρισης ή με τη V.Ships Greece Ltd., ή, υπό την προϋπόθεση της συγκατάθεσης της Εγγυήτριας, με τρίτους (βλ. ενότητα 3.3.2.6.2 «Διαχείριση του Στόλου της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα βασικά σημεία των συμβάσεων διαχείρισης και παροχής υπηρεσιών με ημερομηνία αναφοράς 30 Απριλίου 2021 (εξαιρουμένων των έξι (6) υπό εξαγορά μεταχειρισμένων πλοίων, και των πλοίων της Κοινοπραξίας) παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλλόμενος	**Ημερομηνία Σύμβασης**	**Διάρκεια Σύμβασης**	**Αριθμός Πλοίων (αριθμός συμβάσεων)**	**Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης**
Costamare Shipping / Εγγυήτρια()	2 Νοεμβρίου, 2015	Ετήσια αυτομάτως ανανεούμενη μέχρι 31.12.2025	Σύνολο πλοίων που ανήκουν σε Θυγατρικές ή που τα εκμεταλλεύονται Θυγατρικές ως Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου (μια σύμβαση)	Διοικητικές και εμπορικές υπηρεσίες στις Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου καθώς και, βάσει ξεχωριστής σύμβασης ανά πλοίο, υπηρεσίες επίβλεψης κατασκευής (αφορά τα εκάστοτε υπό κατασκευή πλοία) και υπηρεσίες τεχνικής διαχείρισης
Costamare Shipping / κάθε μια από τις Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου (3)	Ανάλογα με το χρόνο απόκτησης	Αόριστη	Εβδομήντα ένα (71) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου (περιλαμβάνεται ένα (1) υπό ναυπήγηση πλοίο) (71 συμβάσεις)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού

Διαχειρίστρια Εταιρεία / Αντισυμβαλλόμενος	Ημερομηνία Σύμβασης	Διάρκεια Σύμβασης	Αριθμός Πλοίων (αριθμός συμβάσεων)	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Costamare Shipping / Θυγατρικές με πλοία υπό κατασκευή(4)	Ανάλογα με το χρόνο υπογραφής σύμβασης ναυπήγησης	Μέχρι την παραλαβή κάθε πλοίου	Ένα (1) πλοίο μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (μία σύμβαση)	Υπηρεσίες επίβλεψης κατασκευής
V.Ships Greece Ltd. / Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και Ναυλωτές Γυμνού Πλοίου(4)	Ανάλογα με το χρόνο απόκτησης	Αόριστη	Τριάντα πέντε (35) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου (35 συμβάσεις)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
V.Ships (Shanghai) Limited / V.Ships Greece Ltd.(5)	Ανάλογα με το χρόνο απόκτησης	Αόριστη	Δεκαπέντε (15) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του στόλου του Ομίλου (15 συμβάσεις)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
F. A Vinnen & Co. (GmbH & Co. KG) / Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και ναυλωτές γυμνού πλοίου	Ανάλογα με το χρόνο απόκτησης	Αόριστη	Πέντε (5) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου (πέντε συμβάσεις)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού
HanseContor Shipmanagement GmbH & Co. KG / Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και ναυλωτές γυμνού πλοίου	Ανάλογα με το χρόνο απόκτησης	Αόριστη	Έξι (6) πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων του Ομίλου (έξι συμβάσεις)	Υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, υπηρεσίες σχετιζόμενες με τη ναύλωση πλοίων, ασφαλιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αγορά και πώληση πλοίου, υπηρεσίες τροφοδοσίας και ανεφοδιασμού

(1) Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
(2) Σύμβαση Διαχείρισης.
(3) Σύμβαση για την παροχή υπηρεσιών τεχνικής διαχείρισης σε εκτέλεση της Σύμβασης Διαχείρισης.
(4) Σύμβαση επίβλεψης σε εκτέλεση της Σύμβασης Διαχείρισης.
(5) Η V.Ships Greece Ltd., έχει προβεί σε υποανάθεση ορισμένων υπηρεσιών τεχνικής διαχείρισης προς την εταιρεία V.Ships (Shanghai) Limited όσον αφορά 15 από τα 35 πλοία που διαχειρίζεται.

Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών

Εταιρεία Παροχής Υπηρεσιών / Αντισυμβαλλόμενος	Ημερομηνία Σύμβασης	Διάρκεια Σύμβασης	Αριθμός Πλοίων (αριθμός συμβάσεων)	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
Costamare Services / οι εκάστοτε Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και	2 Νοεμβρίου 2015	Ετήσια αυτομάτως ανανεούμενη μέχρι	- (μία σύμβαση)	Υπηρεσίες ναυλομεσιτείας, υπηρεσίες αγοροπωλησίας πλοίων, υπηρεσίες επάνδρωσης πλοίων με πλήρωμα, υπηρεσίες συντήρησης και επισκευών, ασφαλιστικές

Εταιρεία Παροχής Υπηρεσιών / Αντισυμβαλλόμενος	Ημερομηνία Σύμβασης	Διάρκεια Σύμβασης	Αριθμός Πλοίων (αριθμός συμβάσεων)	Βασικές Υπηρεσίες Σύμβασης
ναυλωτές γυμνού πλοίου		31.12.2025		υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής παρακολούθησης, υπηρεσίες τροφοδοσίας, ανεφοδιασμού και υπηρεσίες εκπροσώπησης πλοιοκτητριών εταιρειών
Blue Net Chartering GmbH & Co. KG / Costamare Shipping ως εκπρόσωπος των Θυγατρικών / Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και ναυλωτές γυμνού πλοίου	1 Ιανουαρίου 2019	Αόριστη	Σύνολο πλοίων* που ανήκουν σε Θυγατρικές ή που τα εκμεταλλεύονται Θυγατρικές ως ναυλωτές γυμνού πλοίου (μία σύμβαση)	Υπηρεσίες ναυλομεσιτείας
Blue Net Chartering GmbH & Co. KG / Costamare Shipping ως εκπρόσωπος των Θυγατρικών / Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και ναυλωτές γυμνού πλοίου	Ανάλογα με το χρόνο ναύλωσης	Ίδια με τη διάρκεια της ναύλωσης	Τέσσερα (4) πλοία του Ομίλου (τέσσερεις συμβάσεις)	Υπηρεσίες ναυλομεσιτείας
Blue Net Chartering Asia Pte. Ltd. / Θυγατρικές πλοιοκτήτριες και ναυλωτές γυμνού πλοίου	Ανάλογα με το χρόνο ναύλωσης	Ίδια με τη διάρκεια της ναύλωσης	Πέντε (5) πλοία του Ομίλου (μία σύμβαση)	Υπηρεσίες ναυλομεσιτείας

* Η Blue Net Chartering GmbH & Co. KG δεν παρέχει τις υπηρεσίες της στα πέντε πλοία του Ομίλου στα οποία παρέχει υπηρεσίες η Blue Net Chartering Asia Pte. Ltd.
Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.3.12 Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ

Η Εγγυήτρια εγγυάται προς τους Ομολογιούχους, υπέρ της Εκδότριας, την τήρηση των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και την απ' αυτήν εξόφληση κάθε οφειλομένου ποσού εκ των Ομολογιών και του Προγράμματος ΚΟΔ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, ευθυνόμενη έναντι των Ομολογιούχων Δανειστών ως πρωτοφειλέτιδα (δηλαδή ως ο κύριος οφειλέτης, ήτοι ως η Εκδότρια) παραιτούμενη από την ένσταση διζήσεως (άρθρο 855 του Αστικού Κώδικα και διαιρέσεως, καθώς του συνόλου των δικαιωμάτων, ενστάσεων και ευεργετημάτων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867 και 868 του Αστικού Κώδικα). Τα έγγραφα που αφορούν την εγγύηση ήτοι τα αποσπάσματα των πρακτικών των από 26 Ιανουαρίου 2021 και 5 Μαΐου 2021 συνεδριάσεων του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή της εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://costamare.cy/prospectus_documents_notes_public__offering_gr_2021/ και το Πρόγραμμα ΚΟΔ στο Παράρτημα Ι του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι βασικοί όροι της εγγύησης που δίνεται από την Εγγυήτρια, όπως αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, έχουν ως εξής:

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι παρέχει εγγύηση προς τους Δανειστές, υπέρ της Εκδότριας, σχετικά με την τήρηση των όρων του Προγράμματος και την απ' αυτήν εξόφληση κάθε οφειλόμενου εκ των Ομολογιών και των

Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, αναλαμβάνοντας κύρια και ανεξάρτητη ευθύνη ως πρωτοφειλέτιδα, με αποτέλεσμα τον αποκλεισμό των ενστάσεων διαιρέσεως και διζήσεως, καθώς του συνόλου των δικαιωμάτων, ενστάσεων και ευεργετημάτων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867 και 868 του Αστικού Κώδικα, τα οποία και δεν εφαρμόζονται. Επίσης, η Εγγυήτρια δηλώνει ότι κάθε αναγνώριση της οφειλής από την Εκδότρια ή αφηρημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του Χρέους υποχρεώνει και την ίδια.

Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των Δανειστών ανεξαρτήτως του νομότυπου των από την Εκδότρια αναλαμβανομένων με το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου υποχρεώσεων και ανεξαρτήτως νομικών ή άλλων ελαττωμάτων που αφορούν την εκπροσώπηση αυτής.

Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται και εξακολουθεί να ευθύνεται έναντι των Δανειστών έστω και εάν, εξ οιουδήποτε λόγου, συμπεριλαμβανομένης και της πτώχευσης της Εκδότριας ή της υπαγωγής της σε άλλη διαδικασία συλλογικής ικανοποίησης των πιστωτών, ακόμη και αν οφείλεται στους Δανειστές, κατέστη αδύνατη η ικανοποίηση τους από την Εκδότρια, ούτε εάν, για οποιοδήποτε λόγο, οι Δανειστές παραιτήθηκαν οποιωνδήποτε ασφαλειών υπέρ των απαιτήσεών τους, της Εγγυήτριας παρέχουσας από σήμερα προς τους Δανειστές, ανεκκλήτως, την ανεπιφύλακτη συναίνεσή της, όπως οι τελευταίοι παραιτούνται οποτεδήποτε από τις προς εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου υφιστάμενες ή/και μελλοντικές εμπράγματες ή προσωπικές ασφάλειες. Τυχόν απόσβεση της κυρίας οφειλής άνευ ικανοποίησης των Δανειστών ή τυχόν καθυστέρηση ή αμέλεια σχετικά με την ανάληψη και συνέχιση από τους Δανειστές ή τον εκπρόσωπό τους, της δικαστικής επιδίωξης των απαιτήσεων των Δανειστών, συμφωνείται, ότι δεν αποτελούν λόγο ελευθέρωσης της Εγγυήτριας.

Η Εγγυήτρια παραιτείται έναντι των Δανειστών του δικαιώματος να ασκήσει τα τυχόν εξ αναγωγής δικαιώματά της κατά της Εκδότριας, εφόσον υφίσταται ανεξόφλητο υπόλοιπο των απαιτήσεων των Δανειστών από τις Ομολογίες και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Η Εγγυήτρια αναγνωρίζει ότι η ευθύνη της από την Εγγύηση, συνιστά διαρκή υποχρέωσή της έναντι των Δανειστών, μέχρι την ολοσχερή εξόφληση των απαιτήσεων εκ των Ομολογιών και των λοιπών Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου που ασφαλίζονται με την Εγγύηση. Συναφώς, αποδέχεται ότι η συνομολόγηση της αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (έκαστη εξ αυτών δήλη ημέρα), δεν καθιστά ή μετατρέπει την παρούσα Εγγύηση σε εγγύηση ορισμένου χρόνου και συνεπώς στην παρούσα Εγγύηση δεν βρίσκει εφαρμογή η διάταξη του άρθρου 866 του Αστικού Κώδικα.

Σημειώνεται ότι οι Νήσοι Μάρσαλ υπό το δίκαιο των οποίων έχει συσταθεί η Εγγυήτρια δεν έχουν θεσμικό πλαίσιο για την πτώχευση και, ως εκ τούτου, οποιαδήποτε ενέργεια για την πτώχευση της Εγγυήτριας θα πρέπει να ασκηθεί σε άλλη δικαιοδοσία εκτός των Νήσων Μάρσαλ. Πέραν των ανωτέρω, η Εγγυήτρια δεν διατηρεί περιουσιακά στοιχεία στις Νήσους Μάρσαλ.

Λόγω των ανωτέρω, οι πιστωτές της Εγγυήτριας ενδέχεται να δυσκολευτούν ή να είναι αδύνατον να επιτύχουν την ικανοποίηση των αξιώσεών τους από την Εγγύηση ενώπιον δικαστικής αρχής στις Νήσους Μάρσαλ τόσο στο πλαίσιο πτωχευτικής διαδικασίας ή διαδικασίας αφερεγγυότητας όσο και εκτός αυτού.

Για ανάλυση των σχετικών κινδύνων επένδυσης στις Ομολογίες της Εκδότριας βλ. Ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνωμόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

1. Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.4 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η ίδια και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν παράσχει ή/και ενδέχεται να παρέχουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και άλλες επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με την Εγγυήτρια είτε με τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Σημειώνεται ότι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, με ημερομηνία αναφοράς την 7 Μαΐου 2021, έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδότησης με εταιρείες του Ομίλου της Εγγυήτριας με το συνολικό υπόλοιπό τους να διαμορφώνεται σε $69,6 εκατ. περίπου. Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια έχει υπογράψει δεσμευτικούς χρηματοδοτικούς όρους (commitment term sheet) για την υπογραφή δανείου συνολικού ύψους $159,1 εκατ., εκ των οποίων τα $108 εκατ. αφορούν τη χρηματοδότηση εξαγοράς τριών μεταχειρισμένων πλοίων που αναμένεται να παραδοθούν εντός του 2021 και $51,1 εκατ. αφορούν την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου υπόλοιπου δανείου με τη ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (βλ. ενότητα 3.3.11.2 – «Εμπράγματα Βάρη» – αρ. 3).

Η Εγγυήτρια δεν προτίθεται να αποπληρώσει δάνεια που έχει συνάψει με την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ από τα κεφάλαια που θα προκύψουν για την Εγγυήτρια από την πώληση στην Εκδότρια των Υπό Εξαγορά Εταιρειών (βλ. Ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενωνσυμβάσεων, στο πλαίσιο των οποίων παρέχονται τραπεζικές εργασίες, καθώς επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, χωρίς όμως αυτές οι συμβάσεις και οι συναφείς συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

(γ) Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, με ημερομηνία αναφοράς την 7 Μαΐου 2021, δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών εταιρειών της Εγγυήτριας (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει).

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια.

2. Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.4 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με την Εγγυήτρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

(γ) Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., με ημερομηνία αναφοράς την 7 Μαΐου 2021, δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών εταιρειών της Εγγυήτριας (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει).

Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

3. Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος ALPHA BANK Α.Ε. δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.4 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια, είτε με την Εγγυήτρια είτε με τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Την 7 Μαΐου 2021, το υπόλοιπο των δανειακών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών και πιστωτικών καρτών), που έχει συνάψει η ALPHA BANK Α.Ε. και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο της Εγγυήτριας ανέρχεται σε $94,47 εκατ. περίπου. Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς

μετόχους της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και χρηματιστηριακών συμβάσεων, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

(γ) Η Εγγυήτρια δεν προτίθεται να αποπληρώσει δάνεια που έχει συνάψει με την ALPHA BANK A.E. από τα κεφάλαια που θα προκύψουν για την Εγγυήτρια από την πώληση στην Εκδότρια των Υπό Εξαγορά Εταιρειών (βλ. Ενότητα 4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων).

(δ) Η ALPHA BANK A.E., με ημερομηνία αναφοράς την 7 Μαΐου 2021, δεν κατείχε μετοχές της Εγγυήτριας, ή θυγατρικών αυτής, ή της Εταιρείας, οι οποίες είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά.

(ε) Η ALPHA BANK A.E. έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων με την Εταιρεία Costamare Inc. Και με ημερομηνία αναφοράς την 7 Μαΐου 2021 έχει ενεργές συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων (fx forwards).

(στ) Η ALPHA BANK A.E. δεν έχει συνάψει συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών της Εταιρείας, της Εγγυήτριας, ή των θυγατρικών αυτής,

Η ALPHA BANK A.E. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

4. Ο Ανάδοχος ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK A.E. δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

(α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.4 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με την Εγγυήτρια είτε με τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και χρηματιστηριακών συμβάσεων, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

(γ) Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK A.E. με ημερομηνία αναφοράς την 7 Μαΐου 2021, δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών εταιρειών της Εγγυήτριας (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει).

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK A.E. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια.

5. Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνωμόνων (του αποτιμητή «KPMG ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», της ελεγκτικής εταιρείας

«ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.», της δικηγορικής εταιρείας «Καρατζά και Συνεργάτες» και της δικηγορικής εταιρείας «Ε. Ιωαννίδης και Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία»), με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/επιτροπές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην Έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, θεωρούν ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία ή/και την Εγγυήτρια, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την έκδοση/προσφορά.

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα αντληθέντα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, ύψους έως €100 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ ύψους περίπου €3,1 εκατ., θα ανέλθουν σε καθαρό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων €96,9 εκατ.

Τα ως άνω συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν ως ακολούθως και με την κατωτέρω προτεραιότητα ανεξαρτήτως πλήρους ή μερικής κάλυψης, αρχής γενομένης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών:

(i) ποσό €85,6 εκατ. θα διατεθεί, εντός ενός μηνός, για την αγορά των Υπό Εξαγορά Εταιρειών. Σχετικά με τις αποτιμήσεις των Υπό Εξαγορά Εταιρειών βλ. Ενότητα 4.1.3 «Αποτιμήσεις Υπό Εξαγορά Εταιρειών» του Ενημερωτικού Δελτίου,

(ii) ποσό €9,8 εκατ. θα διατεθεί, εντός δέκα οκτώ (18) μηνών, για αγορές μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών ή πλοίων της Εγγυήτριας ή και τρίτων, κατόπιν αποτίμησης από εγνωσμένου κύρους εκτιμητή, και

(iii) 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.

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Εκδότρια δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Η Εκδότρια θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, σχετικά με τη χρήση των αντληθησομένων κεφαλαίων από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εκδότριας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι η Εκδότρια, μετά την αγορά του συνόλου των μετοχών των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, θα ενοποιεί τις εν λόγω εταιρείες στις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και θα συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια θα χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια από την πώληση στην Εκδότρια των Θυγατρικών για εξυπηρέτηση δανεισμού και κάλυψη κεφαλαίου κίνησης.

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε Δολάρια.

Σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο της συνολικής αξίας, βάσει της Αποτίμησης Πλοιοκτητριών Εταιρειών της Εκδότριας, των πλοίων των Υπό Εξαγορά Εταιρειών, ήτοι των πλοίων MSC AZOV, MSC AJACCIO και MSC AMALFI, η Εγγυήτρια, ως κατέχουσα το 100% των μετοχών της Εκδότριας, δεσμεύεται να ληφθεί απόφαση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας έως του ποσού που υπολείπεται για την εξαγορά και των τριών ως άνω πλοίων, την οποία θα καλύψει η Εγγυήτρια εξ ολοκλήρου.

Σημειώνεται ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται νομικά δεσμευτικές συμφωνίες αναφορικά με τη χρήση υπό (ii). Σε περίπτωση που τα καθαρά αντληθέντα κεφάλαια προοριζόμενα για την εν λόγω χρήση δεν επαρκούν για την ολοκλήρωσή της, η Εκδότρια θα χρηματοδοτήσει την εν λόγω χρήση συμπληρωματικά με νέο τραπεζικό δανεισμό προερχόμενο από πιστωτικό ίδρυμα ή με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που θα καλυφθεί από την Εγγυήτρια. Επίσης, η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα διενεργηθεί αποτίμηση από εγνωσμένου κύρους εκτιμητή για την εν λόγω επένδυση, όταν αυτή καταστεί συγκεκριμένη.

Τέλος, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των Ευρώ ογδόντα εκατ. (€80.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα επιστραφεί άτοκα.

4.1.3 Αποτιμήσεις Υπό Εξαγορά Εταιρειών

Για σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια ανέθεσε στην εταιρεία με την επωνυμία «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε (εφεξής «KPMG»), της οποίας η επαγγελματική διεύθυνση είναι οδός Στρατηγού Τόμπρα αρ. 3 (Τ.Κ. 153 42) Αγία Παρασκευή, την αποτίμηση των τριών (3) πλοιοκτητριών εταιρειών, της Adele Shipping Co., της Bastian Shipping Co. και της Cadence Shipping Co., τις οποίες η Εκδότρια θα εξαγοράσει με τα έσοδα της Έκδοσης.

Ακολούθως, παρατίθενται αποσπάσματα από την εν λόγω αποτίμηση της KPMG.

«1 Αποτίμηση Εταιρειών Στόχων

1.1 Σκοπός του έργου

Στο πλαίσιο της έκδοσης εταιρικού ομολόγου (εφεξής το «Ομόλογο»), το οποίο θα διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε (εφεξής «KPMG») διορίστηκε από την εταιρεία Costamare Participations Plc (εφεξής ο «Πελάτης») ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την αποτίμηση των τριών (3) ναυτιλιακών εταιρειών, της Adele Shipping Co. (εφεξής η «Adele»), της Bastian Shipping Co. (εφεξής η «Bastian») και της Cadence Shipping Co. (εφεξής η «Cadence») (εφεξής μαζί οριζόμενες ως οι «Εταιρείες Στόχοι»).

Εν όψει της εν λόγω συναλλαγής, η KPMG πραγματοποίησε εκτίμηση της εύλογης αξίας του 100% μετοχικού κεφαλαίου των Εταιρειών Στόχων (εφεξής η «Αποτίμηση») κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020 (εφεξής η «Ημερομηνία Αποτίμησης»), καθώς τα έσοδα που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομόλογου, θα χρησιμοποιηθούν για την εξαγορά των Εταιρειών Στόχων.

Σύμφωνα με το Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Αποτίμησης («International Valuation Standards Council»), ως «εύλογη αξία» ορίζεται «η αξία επί της οποίας θα άλλαζαν κάτοχο ένα περιουσιακό στοιχείο / υποχρέωση μεταξύ δύο αντισυμβαλλομένων μερών υπό την προϋπόθεση ότι κανείς από τους δύο δεν είναι αναγκασμένος να προβεί σε αγορά ή πώληση και στην οποία αντικατοπτρίζονται τα αντίστοιχα συμφέροντα των συγκεκριμένων μερών».

Παρακάτω παρουσιάζονται η μεθοδολογία αποτίμησης που εφαρμόστηκε, τα συμπεράσματα και οι παραδοχές πάνω στις οποίες βασίστηκε και διενεργήθηκε η Αποτίμηση, σύμφωνα με την υπογεγραμμένη σύμβαση μας με ημερομηνία αναφοράς 8 Φεβρουαρίου 2021.

1.2 Παρουσίαση της μεθοδολογίας της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης («Net Asset Value Methodology» ή «NAV»)

Στο πλαίσιο της εργασίας Αποτίμησης, εξετάσαμε διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης και εφαρμόσαμε τη μεθοδολογία κόστους, και συγκεκριμένα τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης («Net Asset Value»), ως την πλέον κατάλληλη μεθοδολογία αποτίμησης για ναυτιλιακές εταιρείες με ιδιόκτητο στόλο πλοίων, οι οποίες θεωρούνται υψηλής εντάσεως κεφαλαίου εταιρείες.

Η μεθοδολογία της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης επικεντρώνεται στα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμού) μιας εταιρείας και χρησιμοποιείται προκειμένου να εκτιμηθεί η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ενεργητικού και των υποχρεώσεων μιας εταιρείας.

Το σημείο εκκίνησης αυτής της προσέγγισης είναι ο ισολογισμός της οντότητας και η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η προσέγγιση δεν προϋποθέτει μια συνεχιζόμενη επιχειρηματική δραστηριότητα («going concern principle»), αλλά θεωρεί πως η ρευστοποίηση (πώληση/διευθέτηση) των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ξεχωριστά αντιπροσωπεύει την υψηλότερη αξία.

Προκειμένου να εφαρμόσουμε την εν λόγω μεθοδολογία και να καταλήξουμε στην Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση των Εταιρειών Στόχων κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, λάβαμε υπόψη τη μη ελεγμένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της κάθε Εταιρείας Στόχου, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2020, που έχουν συνταχθεί βάσει των Γενικά Αποδεκτών Λογιστικών Αρχών των ΗΠΑ («US GAAP»), και πραγματοποιήσαμε τις κατωτέρω αναπροσαρμογές:

— Ο λογαριασμός «Ενσώματα πάγια-πλοία» αναπροσαρμόστηκε για κάθε Εταιρεία Στόχο, λαμβάνοντας υπόψη την εύλογη αξία των πλοίων της κάθε Εταιρείας Στόχου, όπως εκτιμήθηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή, Howe Robinson Partners Marine Ltd. και παρουσιάζεται στο Παράρτημα 2 της αναλυτικής έκθεσης Αποτίμησης.

— Ο λογαριασμός «Έξοδα πολυετούς απόσβεσης» που αφορά το αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων εξόδων περιοδικών επιθεωρήσεων και δεξαμενισμού των πλοίων, αναπροσαρμόστηκε, λαμβάνοντας υπόψη ότι έχει συμπεριληφθεί στην εκτιμηθείσα εύλογη αξία των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή.

— Ο λογαριασμός «Μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα» προέρχεται από πολυετείς συμφωνίες ναύλωσης, κατά την διάρκεια των οποίων εισπράττονται μεν διαφορετικά ετήσια ναύλα (τα οποία είναι προκαθορισμένα) αλλά η λογιστικοποίηση του εσόδου γίνεται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μέση τιμή τους. Το συγκεκριμένο κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς αποτελεί μια λογιστική υποχρέωση που δεν απαιτεί ταμειακή εκροή στο μέλλον. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, κρίνεται ότι η συγκεκριμένη υποχρέωση δεν ενέχει κάποια οικονομική επιβάρυνση για τις Εταιρείες Στόχους σύμφωνα με τη μεθοδολογία κόστους.

— Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου» αναπροσαρμόστηκε καθώς αναφέρεται σε μη ταμειακά λογιστικά υπόλοιπα που δεν επιφέρουν ταμειακή εισροή για τις Εταιρείες Στόχους και αποσβένονται κατά την διάρκεια των επόμενων οικονομικών χρήσεων.

Κατόπιν εξέτασης των λοιπών λογαριασμών των Εταιρειών Στόχων, το υποστηρικτικό υλικό που μας παρασχέθηκε από τον Πελάτη και την διενέργεια συμφωνίας των υπολοίπων των λογαριασμών με τα ισοζύγια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, καταλήξαμε στο ότι δεν υφίστανται βάσιμες ενδείξεις ή λοιπά αντικρουόμενα στοιχεία που να υποδεικνύουν τυχόν αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία των λοιπών

λογαριασμών του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των Εταιρειών Στόχων, πέρα από τα κονδύλια που αναφέρθηκαν παραπάνω.

1.3 Αποτελέσματα Αποτίμησης

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζεται αναλυτικά ο τρόπος προσδιορισμού της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης ανά Εταιρεία Στόχο, λαμβάνοντας υπόψη τις προαναφερθείσες αναπροσαρμογές:

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση | Adele Shipping Co.		
31/12/2020	**Ποσά σε USD '000**	**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000**
Λογιστική αξία Ιδίων Κεφαλαίων	25.681	20.927
Προσαρμογές		
Ενσώματα Πάγια-Πλοία	7.025	5.725
Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	(743)	(605)
Μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα	1.455	1.186
Μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(372)	(303)
Βραχυπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(113)	(92)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**32.933**	**26.837**

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση | Bastian Shipping Co.		
31/12/2020	**Ποσά σε USD '000**	**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000**
Λογιστική αξία Ιδίων Κεφαλαίων	26.403	21.516
Προσαρμογές		
Ενσώματα Πάγια-Πλοία	8.774	7.150
Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	(791)	(645)
Μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα	2.153	1.754
Μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(372)	(303)
Βραχυπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(116)	(95)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**36.051**	**29.378**

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση | Cadence Shipping Co.		
31/12/2020	**Ποσά σε USD '000**	**Ποσά σε ΕΥΡΩ '000**
Λογιστική αξία Ιδίων Κεφαλαίων	27.315	22.259
Προσαρμογές		
Ενσώματα Πάγια-Πλοία	8.254	6.726
Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	(815)	(664)
Μακροπρόθεσμα μη δεδουλευμένα έσοδα	1.761	1.435
Μακροπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(372)	(303)
Βραχυπρόθεσμα αναβαλλόμενα έξοδα δανείου	(116)	(95)
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**36.027**	**29.358**

Πηγή: Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις όπως μας χορηγήθηκαν από την Εταιρεία, Εκθέσεις αποτιμήσεων των πλοίων από τον ανεξάρτητο εκτιμητή "Howe Robinson Partners Marine Ltd.", Ανάλυση KPMG.

Η εύλογη αξία των Εταιρειών Στόχων, Adele, Bastian και Cadence προσδιορίστηκε σε USD 32.933 χιλ., USD 36.051 χιλ. και USD 36.027 χιλ., αντίστοιχα. Εφαρμόζοντας την ισοτιμία USD/EUR (EUR 0,8149 για κάθε USD)[18] κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020, η εύλογη αξία των Εταιρειών Στόχων διαμορφώνεται σε €26.837 χιλ., €29.378 χιλ. και €29.358 χιλ., αντίστοιχα.»

Σχετικά με τις ως άνω αποτιμήσεις βλ. και ενότητα 3.1.1.1 «Εκθέσεις Αποτίμησης των Υπό Εξαγορά Εταιρειών» του Ενημερωτικού Δελτίου.

[18] Πηγή: https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/euro_reference_exchange_rates

4.1.4 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλων Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ΦΠΑ κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €3.072,6 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

Ποσό €1.950 χιλ. (υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης) για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης και για τις προμήθειες Συντονισμού.

Ποσό €10,2 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €27,4 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.

Ποσό €62 χιλ. υπέρ του Χ.Α. για τη χρήση Η.Β.Ι.Π.

Ποσό €1.020 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Νομικός Έλεγχος για την Εκδότρια, Νομικός Έλεγχος για το ΚΟΔ, Αποτίμηση Πλοιοκτητριών Εταιρειών της Εκδότριας, ελεγκτικές εργασίες της ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.) και για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει των από 25 Ιανουαρίου 2021 και 5 Μαΐου 2021 συνεδριάσεων του Δ.Σ. της Εκδότριας και των από 26 Ιανουαρίου 2021 και 5 Μαΐου 2021 συνεδριάσεων του Δ.Σ. της Εγγυήτριας, αποφασίστηκε μεταξύ άλλων:

(α) η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, βάσει των διατάξεων των άρθρων 59-74 του Ν. 4548/2018 όπως ισχύουν και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, συνολικού ποσού έως Ευρώ εκατό εκατ. (€100.000.000), διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως εκατό χιλ. (100.000) άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη, καθώς και η έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού εντός της Ελληνικής Επικράτειας, ήτοι σε ειδικούς και ιδιώτες επενδυτές, με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών,

(γ) ότι το επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, με τη διαδικασία του Η.ΒΙ.Π. σύμφωνα με τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς,

(δ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(ε) να διορισθεί η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει των ως άνω αποφάσεων του Δ.Σ., παρουσιάζονται στο Παράρτημα Ι «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, καθώς και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Τιμή Διάθεσης ανά Ομολογία έχει προσδιορισθεί στο άρτιο, ήτοι €1.000, σύμφωνα με τον Όρο 3.2 του Προγράμματος ΚΟΔ. Η απόδοση και το επιτόκιο, θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, με τη διαδικασία του Η.ΒΙ.Π., καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθούν μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου ή Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

(1) η Εκδότρια θα έχει εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών,

(2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και

(3) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης. Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών θα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις, του Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εταιρείας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής κατά το κυπριακό δίκαιο (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών), οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων ή εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια κατά την ισχύουσα νομοθεσία. Ειδικότερα, οι εγχειρόγραφοι μη εξασφαλισμένοι πιστωτές, – κατηγορία στην οποία ανήκουν οι Ομολογιούχοι για τις απαιτήσεις τους κατά της Εκδότριας εκ των Ομολογιών, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, ικανοποιούνται μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών που έχουν προτεραιότητα έναντι των Ομολογιούχων. Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 (ο

«Κυπριακός Εταιρικός Νόμος») όπως μπορεί να τροποποιηθεί από καιρό σε καιρό, προβλέπεται ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών στο πλαίσιο εκκαθάρισης της Εταιρείας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών) και στο βαθμό που έδρα της Εκδότριας παραμένει η Κύπρος, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του. Σε κάθε κατηγορία αξίωσης, οι πιστωτές κατατάσσονται ισότιμα και μειωμένα σε ίσες αναλογίες, δηλαδή σε κάθε κατηγορία αξίωσης οι πιστωτές ικανοποιούνται συμμέτρως (pari passu). Με επιφύλαξη προτεραιότητας των εξασφαλισμένων πιστωτών (άλλων από κατόχων χρεωστικών ομολόγων) των οποίων οι απαιτήσεις είναι εξασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο ή άλλη σταθερή επιβάρυνση και οι οποίοι ικανοποιούνται προνομιακά από την εξασφάλιση που τους έχει παραχωρηθεί, κατά την εκκαθάριση καταβάλλονται με προτεραιότητα σε σχέση με οποιαδήποτε άλλα χρέη (α) το κόστος της εκκαθάρισης (β) προνομιακά χρέη, τα οποία περιλαμβάνουν (i) τοπικούς και κυβερνητικούς φόρους που οφείλονται από την εταιρεία τη σχετική ημερομηνία, τα οποία κατέστησαν οφειλόμενα και πληρωτέα μέσα σε δώδεκα μήνες αμέσως πριν από εκείνη την ημερομηνία και σε περίπτωση βεβαιωμένων φόρων, που δεν υπερβαίνει συνολικά βεβαίωση για ένα έτος και (ii) οφειλόμενες αποδοχές μισθωτών συμπεριλαμβανομένων και μισθού, και οποιοδήποτε ποσό που κατακρατήθηκε από τον εργοδότη από τις αποδοχές του μισθωτού, ενός έτους άδεια από την απασχόληση και κάθε ποσό αποζημίωσης λόγω σωματικής βλάβης που ο μισθωτός υπέστη συνέπεια ατυχήματος που προκλήθηκε από την απασχόληση του (γ) οποιαδήποτε ποσά εξασφαλίζονται με κυμαινόμενη επιβάρυνση, (δ) μη εξασφαλισμένοι πιστωτές, (ε) αναβληθέντα χρέη όπως ποσά που οφείλονται στους μετόχους σε σχέση με μερίσματα που έχουν δηλωθεί αλλά δεν έχουν πληρωθεί, και (στ) μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας (όπου υπάρχουν διαφορετικές κατηγορίες μετοχικού κεφαλαίου, όπως προνομιούχες μετοχές, η αντίστοιχη κατάταξή τους θα καθορίζεται από τους όρους υπό τους οποίους εκδόθηκαν). Οι απαιτήσεις των εξασφαλισμένων πιστωτών ικανοποιούνται προνομιακά από την εξασφάλιση που τους έχει παραχωρηθεί. Εάν η εξασφάλιση είναι κυμαινόμενη επιβάρυνση ο κάτοχος κατατάσσεται πίσω από τους προνομιούχους πιστωτές.

Εκτός του πλαισίου της εκκαθάρισης της Εταιρείας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας, τις οποίες έχει δικαίωμα να εκκινήσει πιστωτής που έχει εξασφαλίσει δικαστική απόφαση ή διάταγμα υπέρ του για πληρωμή χρημάτων μπορεί να προχωρήσει στη λήψη όλων ή οποιωνδήποτε μέτρων εκτέλεσης μέσω Δικαστηρίου για αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της (εφεξής ο «εξ αποφάσεως πιστωτής»). Ο εξ αποφάσεως πιστωτής μπορεί να προχωρήσει στη λήψη όλων ή οποιωνδήποτε μέτρων εκτέλεσης μέσω Δικαστηρίου για αναγκαστική εκτέλεση σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, τα οποία περιλαμβάνουν (α) ένταλμα κατάσχεσης και πώλησης κινητής ιδιοκτησίας, (β) ένταλμα παράδοσης κινητής ιδιοκτησίας (σε περίπτωση που η κινητή ιδιοκτησία ήταν το αντικείμενο της αγωγής, (γ) ένταλμα κατάσχεσης εις χείρας τρίτου, (δ) διάταγμα αποπληρωμής του εξ αποφάσεως χρέους με μηνιαίες δόσεις, (ε) διάταγμα αποκοπής από τις μηνιαίες απολαβές του εξ αποφάσεως οφειλέτη (το οποίο επιδίδεται προς εκτέλεση στον εργοδότη), (ε) ένταλμα παράδοσης κατοχής ακίνητης ιδιοκτησίας, (στ) ένταλμα πώλησης ακίνητης ιδιοκτησίας, (ζ) ένταλμα μεσεγγύησης ακίνητης ιδιοκτησίας (εκδίδεται με αίτηση του εξ αποφάσεως οφειλέτη, εφ' όσον ικανοποιεί το δικαστήριο ότι σε διάστημα μέχρι τριών (3) χρόνων τα έσοδα από την ακίνητη ιδιοκτησία μπορούν να καλύψουν το εξ αποφάσεως χρέος, τόκους και όλα τα έξοδα) και

(η) επιβάρυνση ακίνητης ιδιοκτησίας με την εγγραφή επ' αυτής της δικαστικής απόφασης. Σε περίπτωση κατάσχεσης κινητής περιουσίας μετά την έκδοση εντάλματος για την εκτέλεση της απόφασης, δικαστικός επιδότης (δικαστικός επιμελητής) προχωρά σε πώληση με δημόσιο ή ιδιωτικό πλειστηριασμό και το πλειστηρίασμα δίδεται στον εξ αποφάσεως πιστωτή προς μερική ή πλήρη ικανοποίηση της απόφασης, με επιφύλαξη προτεραιότητας των εξασφαλισμένων πιστωτών των οποίων οι απαιτήσεις είναι εξασφαλιζόμενες με ενέχυρο επί του πλειστηριασθέντος κινητού και οι οποίοι ικανοποιούνται προνομιακά από την εξασφάλιση που τους έχει παραχωρηθεί.

Για την κατάσχεση ακίνητης περιουσίας ένταλμα εκτέλεσης με πώληση ακίνητης ιδιοκτησίας δεν εκδίδεται, παρά μόνο με τη συναίνεση του εξ αποφάσεως οφειλέτη, εκτός εάν το ένταλμα πώλησης της κινητής περιουσίας, το οποίο εκδόθηκε από το Δικαστήριο, έχει επιστραφεί ανεκτέλεστο από τον δικαστικό επιδότη (δικαστικό επιμελητή) ή εάν διαφανεί ότι ο οφειλέτης δεν διαθέτει κινητή περιουσία στην κατοχή του. Το ένταλμα πώλησης ακινήτων εκτελείται με δημόσιο πλειστηριασμό και το πλειστηρίασμα στον εξ αποφάσεως πιστωτή προς μερική ή πλήρη ικανοποίηση της απόφασης, με επιφύλαξη προτεραιότητας των εξασφαλισμένων πιστωτών των οποίων οι απαιτήσεις είναι εξασφαλιζόμενες με υποθήκη επί του πλειστηριασθέντος ακινήτου και οι οποίοι ικανοποιούνται προνομιακά από την εξασφάλιση που τους έχει παραχωρηθεί κατά σειρά προτεραιότητας.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την Εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έλαβε τον κωδικό GRC5211214B5.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη διαπραγμάτευση και ελεύθερη μεταβίβαση των Ομολογιών.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42 Αθήνα. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του ΚΟΔ η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», η «ALPHA BANK Α.Ε.» και η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.». Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.3.1 Καταβολή Τόκου

Επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών λογίζεται τόκος που υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού με βάση το έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360) για τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο. Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

Επί οποιουδήποτε Ληξιπροθέσμου Ποσού οφείλεται τόκος υπερημερίας που υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερημερίας από την ημέρα, κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής αποφάσεως). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερημερίας εφαρμόζεται και ο τόκος υπολογίζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά.

Πλέον του Τόκου Υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστερήσεως, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει.

Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Εκδόσεως και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή.

Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.

Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα, ο Διαχειριστής Πληρωμών ανέλαβε, δυνάμει της Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, να διενεργεί κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς. Με την πλήρη και προσήκουσα καταβολή στον Διαχειριστή Πληρωμών αποσβέννυται η σχετική υποχρέωση της Εκδότριας από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00π.μ. θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους.

Κάθε καταβολή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια έως τις 3:55μ.μ. της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως, η οποιαδήποτε καταβολή από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Ο Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια είτε απευθείας είτε με μεταφορά, μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου τον οποίο η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τη 1:55μ.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής.

Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Ομολογιακού Δανείου σε ώρα μετά τη 1:55μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για την ως άνω μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 17.22 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί την Ημερομηνία Πληρωμής, το Επιτόκιο και το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία στην Εκδότρια και στον Διαχειριστή Πληρωμών, προκειμένου να προβεί η Εκδότρια σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την

Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και εφόσον ο Διαχειριστής Πληρωμών έχει στη διάθεσή του τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

(i) είτε στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων που έχουν εξουσιοδοτηθεί από τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 12.6,

(ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο 12.7 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Ειδικά στην περίπτωση του Όρου 12.5(i) του Προγράμματος ΚΟΔ, ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους σχετικούς Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού που τηρούνται για τους Συμμετέχοντες, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Συμμετέχοντες τους για πληρωμές έναντι του Χρέους.

Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

Η Εκδότρια δεν έχει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Συμμετέχοντες στους Ομολογιούχους ούτε ευθύνεται για τυχόν σφάλματα στον υπολογισμό του παρακρατούμενου Φόρου. Επίσης, η Εκδότρια δεν ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος δεν έχει εξουσιοδοτήσει Συμμετέχοντα ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν αναλαμβάνει ούτε υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στον Όρο 12 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και καταβολής τόκων), για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, θα πραγματοποιείται μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων, από τους αρμόδιους Συμμετέχοντες στις περιπτώσεις Ομολογιούχων με εξουσιοδότηση είσπραξης προς αυτούς ή από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις υπόλοιπες περιπτώσεις, και την περίπτωση του Όρου 12.7 του Προγράμματος ΚΟΔ από την ATHEXCSD σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών.

Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών, που έλαβαν χώρα από την Εκδότρια, κατά τα ανωτέρω και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στην Εκδότρια.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται οποτεδήποτε να ζητήσει και η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια υποχρεούται να τον ενημερώνει αμελλητί και να παράσχει οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους.

Ένα έτος μετά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστραφούν από τον Διαχειριστή Πληρωμών στην Εκδότρια. Μετά την ως άνω ημερομηνία και έως το χρόνο παραγραφής των απαιτήσεων τους οι Ομολογιούχοι θα αναλαμβάνουν τυχόν ποσά που τους οφείλονται από τα γραφεία της Εκδότριας.

Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών είναι δυνατόν να τροποποιείται προκειμένου να προσαρμόζεται στις εκάστοτε αλλαγές των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής του Χρέους. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές θα γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).

Όλες οι καταβολές από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω δικαιώματος συμψηφισμού ή επίσχεσης εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.

Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

Καταβολή από την Εκδότρια οιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου η οποία γίνεται κατά παράβαση του Όρου 12 του Προγράμματος ΚΟΔ δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν απαλλάσσει την Εκδότρια από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι κατέβαλε τη δέουσα επιμέλεια για την τήρηση των προβλεπόμενων στον Όρο 12 του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στο Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.

Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών

Οι Ομολογίες εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ «Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)». Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 15 του Προγράμματος ΚΟΔ (« Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία »).

Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δύνανται να αποκτούν μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)

Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρόωρη εξόφληση να μην είναι κατώτερη των πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (€50.000.000). Το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης ασκείται από την Εκδότρια μόνο κατά την ημερομηνία λήξης (ήτοι την τελευταία ημέρα) κάθε Περιόδου Εκτοκισμού κατά την διάρκεια της προαναφερθείσας περιόδου. Ειδικότερα:

i) Στη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να προβαίνει στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Εφόσον λάβει χώρα πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, μερικώς ή ολικώς, κατά την χρονική περίοδο που προσδιορίζεται σε αυτό το εδάφιο, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο 1,5% επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.

ii) Στη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να προβαίνει στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Εφόσον λάβει χώρα πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, μερικώς ή ολικώς, κατά την χρονική περίοδο που προσδιορίζεται σε αυτό το εδάφιο, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με 0,5% επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.

iii) Στη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη κρίση της, να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών στην ονομαστική τους αξία, μετά δεδουλευμένων τόκων, Εξόδων και Φόρων αλλά άνευ καταβολής οιουδήποτε πρόσθετου ποσού ανά Ομολογία.

Κατ' εξαίρεση του Όρου 9.3.1 του Προγράμματος ΚΟΔ, η Εκδότρια δύναται οποτεδήποτε, εφόσον επέλθει δυσμενής μεταβολή για την Εκδότρια σε σχέση με τη φορολογική μεταχείριση του Προγράμματος ή των Ομολογιών επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, να προβαίνει στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, στο 100% της ονομαστικής αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων, Εξόδων και Φόρων.

Η πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία της Εκδότριας σύμφωνα με τον Όρο 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, προϋποθέτει προηγούμενη έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τον χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Η Εκδότρια δύναται να προβαίνει, μια ή περισσότερες φορές, σε μερική πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, προπληρώνοντας κάθε φορά υποχρεωτικά ποσό κεφαλαίου συνολικής Ονομαστικής Αξίας ίσης τουλάχιστον με ποσό Ευρώ δέκα

εκατομμυρίων (€10.000.000), ενώ το εκάστοτε ποσό πρόωρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (pro rata).

4.2.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Στην περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης Ομολογιών, κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου ή νωρίτερα σύμφωνα με τον Όρο 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον Εξόδων και Φόρων, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εκδότριας κατάσταση των Ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.3.4 Υπερημερία της Εκδότριας

Επί οποιουδήποτε Ληξιπροθέσμου Ποσού οφείλεται τόκος υπερημερίας που υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερημερίας από την ημέρα, κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής αποφάσεως). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερημερίας εφαρμόζεται και ο τόκος υπολογίζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά. Επιτόκιο Υπερημερίας σημαίνει το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως.

Πλέον του τόκου υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστερήσεως, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει.

4.2.3.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, της Ομολογίας, και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

4.3 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, διακράτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτωσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, αποφάσεις της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών καθώς και την

κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Για τους σκοπούς της παρούσας περίληψης, τα φυσικά πρόσωπα θεωρούνται ότι δεν ενεργούν στο πλαίσιο άσκησης της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας. Η κατωτέρω περίληψη λαμβάνει ως δεδομένο ότι οι Ομολογίες παραμένουν εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

4.3.1.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.3.1.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτάται από φυσικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 15%. Με την επιφύλαξη της εισφοράς αλληλεγγύης, ο φόρος αυτός εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση των φυσικών προσώπων για το εισόδημα από τους τόκους. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, το ποσό του φόρου θα παρακρατηθεί από τον φορέα πληρωμής. Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών θα συνυπολογισθεί κατά τον προσδιορισμό της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί του συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει το ποσό των 12.000 Ευρώ.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής οι οποίοι διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από τόκους Ομολογιών) θα αποτελέσει έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και ως τέτοιο θα συνυπολογισθεί για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος χρήσης αυτών. Ο συντελεστής φόρου για τα νομικά πρόσωπα και τις νομικές οντότητες ανέρχεται σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εξής, με την εξαίρεση των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν ενταχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α του κώδικα φορολογίας εισοδήματος, τα οποία φορολογούνται με συντελεστή 29%. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μέσω μόνιμης εγκατάστασης, θα επιβληθεί παρακράτηση 15%, η οποία θα αποτελέσει προκαταβολή φόρου εισοδήματος για το αντίστοιχο φορολογικό έτος, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος με τις οποίες μεταφέρθηκαν στην ελληνική νομοθεσία οι διατάξεις της Οδηγίας 2003/49/ΕΚ περί απαλλαγής από το φόρο εισοδήματος των ενδοομιλικών πληρωμών τόκων, υπό τις ειδικότερες προϋποθέσεις των εν λόγω διατάξεων.

Φυσικά και νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν φυσικά και νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα ούτε διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδονται οι Ομολογίες, δεν αποτελεί φορολογητέο εισόδημα στην Ελλάδα. Εάν

η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν την φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

4.3.1.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος. Σύμφωνα με την Φορολογική Διοίκηση, το εισόδημα αυτό θα αποτελέσει, όμως, μέρος της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί του συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει το ποσό των 12.000 Ευρώ.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Για τα νομικά πρόσωπα και τις νομικές οντότητες που έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής οι οποίοι διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από υπεραξία μεταβίβασης Ομολογιών), το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από τη φορολόγηση κατά τη γένεσή του. Όμως, εφόσον το εν λόγω εισόδημα κεφαλαιοποιηθεί ή διανεμηθεί, θα φορολογηθεί με τον κατά το χρόνο της κεφαλαιοποίησης ή διανομής φορολογικό συντελεστή που επιβάλλεται στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα.

Φυσικά και νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Στην περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος ούτε διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδονται οι Ομολογίες, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών δεν φορολογείται στην Ελλάδα.

4.4 Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών

4.4.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας με την από 5 Μαΐου 2021 απόφασή του και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας με την από 5 Μαΐου 2021 απόφασή του, ενέκριναν τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Εκδότρια του ΚΟΔ	COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC
Εγγυητής του ΚΟΔ	Costamare Inc.
Εγγύηση	Εγγύηση για την τήρηση των όρων του Προγράμματος από 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, κατ' αποκλεισμό των ενστάσεων διαιρέσεως και διζήσεως, καθώς του συνόλου των δικαιωμάτων, ενστάσεων και ευεργετημάτων που

	απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867 και 868 του Αστικού Κώδικα.
Χρεωστικός Τίτλος	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018
Είδος Ομολογιών	Κοινές ανώνυμες άυλες ομολογίες
Είδος προσφοράς	Δημόσια προσφορά του συνόλου των Ομολογιών μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.
Διάρκεια προσφοράς	3 Εργάσιμες Ημέρες
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 100.000 κοινές, ανώνυμες, άυλες ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €80 εκατομμύρια
Ανώτατο Ύψος Έκδοσης	Έως €100 εκατομμύρια
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Επιτόκιο	Θα προσδιοριστεί με τη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. βάσει της τελικής απόδοσης, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία	€1.000 / Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας)
Διάρκεια	5 έτη
Περίοδος Εκτοκισμού	Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.
Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου	Η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (1) η Εκδότρια θα έχει εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (3) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.
Πρόωρη Εξόφληση	Πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option), η οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού έως και έξι (6)

<table>
<tr><td></td><td>μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την πληρωμή των ακόλουθων ποσών:
<table>
<tr><td>Χρόνος άσκησης του δικαιώματος</td><td>Ποσά προς πληρωμή κατά την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από την Εκδότρια</td></tr>
<tr><td>Στη λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού</td><td>1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και
2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με 1,5% επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.</td></tr>
<tr><td>Στη λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού</td><td>1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και
2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με 0,5% επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.</td></tr>
<tr><td>Στη λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού</td><td>Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων.</td></tr>
</table>
Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρόωρη εξόφληση να μην είναι κατώτερη των Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000).
Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση πέντε (5) ετών από την έκδοση των Ομολογιών.</td></tr>
<tr><td>Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή</td><td>Κατ’ ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία
Κατ’ ανώτατο 100.000 Ομολογίες</td></tr>
<tr><td>Ονομαστική αξία Ομολογίας</td><td>€1.000 ανά Ομολογία</td></tr>
<tr><td>Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.</td><td>1 Ομολογία</td></tr>
</table>

Εξασφαλίσεις - Κατάταξη	Καμία εμπράγματη εξασφάλιση, μόνον εγγύηση από την Costamare Inc. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών), στον βαθμό που έδρα της Εκδότριας παραμένει η Κύπρος, οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των άλλων μη εξασφαλισμένων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων και των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της στην Κύπρο, το πλειστηρίασμα αποδίδεται στον επισπεύδοντα την αναγκαστική εκτέλεση, προς μερική ή πλήρη ικανοποίηση της απαίτησης από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, με επιφύλαξη προτεραιότητας των εξασφαλισμένων πιστωτών των οποίων οι απαιτήσεις είναι εξασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο ή άλλο εμπράγματο δικαίωμα επί του πλειστηριασθέντος και οι οποίοι ικανοποιούνται προνομιακά από την εξασφάλιση που τους έχει παραχωρηθεί.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι & Διαχειριστές Βιβλίου Προσφορών	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ALPHA BANK A.E. EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς	ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK A.E.
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	Η Εταιρεία 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.
Σύμβουλοι Έκδοσης	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ALPHA BANK A.E. EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ ογδόντα εκατ. (€80.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών ατόκως.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών (βλ. ενότητα 4.4.6 «Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς» του Ενημερωτικού Δελτίου).

4.4.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
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 στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.
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 στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος).
21 Μαΐου 2021	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος).
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 αξιογράφων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
26 Μαΐου 2021	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

*Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, κατά τη συνεδρίαση της 12 Μαΐου 2021, ενέκρινε την εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εκδότριας.

Σημειώνεται, ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εκδότριας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιείται μέσω ανακοίνωσης-πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.4.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Ο προσδιορισμός της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών ("Book Building"), το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα διενεργηθεί μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Στο βιβλίο προσφορών συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Η Τιμή Διάθεσης έχει οριστεί στο άρτιο, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία. Το επιτόκιο και η τελική απόδοση θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, με τη διαδικασία του Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα

ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, θα εγκριθούν από εξουσιοδοτημένο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρόσωπο και θα ανακοινωθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα και διεθνώς όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Η.ΒΙ.Π. (pre-marketing period), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση και το Επιτόκιο θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, στο διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση και το Επιτόκιο περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές (στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%) και το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.

Ενδεικτικά, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της τελικής απόδοσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο θα καθορισθεί εντός του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινά για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

4.4.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εκδότριας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές στην Ελλάδα και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιό του.

Ειδικοί Επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν.4514/2018, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙ («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.4.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

4.4.5.1 Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως Ευρώ εκατό εκατ. (€100.000.000), θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό εντός της Ελληνικής Επικράτειας μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Η.ΒΙ.Π. θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το Ν. 4514/2018, τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς, την απόφαση 34 του Χ.Α. και την από 5 Μαΐου 2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως εκατό χιλ. (100.000) Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας € 1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την 19 Μαΐου 2021 και ώρα Ελλάδος 10:00π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 21 Μαΐου 2021 και ώρα Ελλάδος 4:00μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00π.μ. έως τις 05:00μ.μ., εκτός της 21 Μαΐου 2021 κατά την οποία θα λήξει στις 04:00μ.μ. Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Αίτηση Κάλυψης:

(α) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας, θα πρέπει να διακρίνεται στην εν λόγω αίτηση αν η τελευταία αφορά σε Ιδιώτες Επενδυτές ή σε Ειδικούς Επενδυτές και να προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας του Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή στο Σ.Α.Τ. όπου θα πιστωθούν οι Ομολογίες.

(β) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Ιδίου ή Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, αντίστοιχα, κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της σχετικής Μερίδας Ιδίου ή Πελάτη, αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένης και της Κοινής Επενδυτικής Μερίδας στο Σ.Α.Τ.,

(γ) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις εκατό χιλ. (100.000) Ομολογίες,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Αναδόχων, των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Συμμετεχόντων του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων - Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικοί Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και Αναδόχους.

Με την υπογραφή και υποβολή της Αίτησης Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Η Αίτηση Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών δεν μπορεί να τροποποιηθεί ή να ανακληθεί μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) Εργάσιμων Ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες, εκτός εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Αν η Αίτηση Κάλυψης δεν είναι προσηκόντως συμπληρωμένη τηρουμένων των όρων συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., η Αίτηση Κάλυψης δεν θα γίνεται αποδεκτή.

Οι Ομολογίες δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε κράτος πλην της Ελλάδας.

4.4.5.2 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές που θα προσέρχονται απευθείας στα καταστήματα των Αναδόχων για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, θα πρέπει να προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση υποβληθείσας Αίτησης Κάλυψης για Ιδιώτη Επενδυτή μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης και της Κοινής Επενδυτικής Μερίδας, η εν λόγω αίτηση θα γίνεται δεκτή, μόνο εφόσον ο εν λόγω Ιδιώτης Επενδυτής είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος των Λογαριασμών Αξιογράφων

βάσει των οποίων εγγράφεται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων Ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σε περίπτωση που Ιδιώτης Επενδυτής είναι συνδικαιούχος σε μία ή και παραπάνω Κοινή Επενδυτική Μερίδα, σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο εν λόγω Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των Αιτήσεων Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη, ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη και συνδικαιούχος ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο Λογαριασμό Αξιογράφων του Σ.Α.Τ. (Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ, στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνο οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με αυτόν της πρώτης χρονικά Αίτησης Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας για αιτήσεις Ιδιωτών Επενδυτών, τότε το σύνολο των εγγραφών αυτών στη Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως μία ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία συνολική αίτηση ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση ιδιωτών ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

4.4.5.3 Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Αναδόχους υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό των Ομολογιών για τον οποίο υποβάλλεται η Αίτηση Κάλυψης στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών για τις οποίες υποβάλλεται η Αίτηση Κάλυψης στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και

- μέχρι τρεις αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Στις άνω Αιτήσεις Κάλυψης, οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό (%) επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στην Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι του 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές - οι οποίες ικανοποιούν τα κριτήρια συμμετοχής στην κατανομή - είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας για αιτήσεις Ειδικών Επενδυτών, τότε το σύνολο των εγγραφών αυτών στη Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία συνολική αίτηση ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση ειδικών ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στο λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης Εργάσιμης Ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εκδότρια, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω προθεσμία καταβολής μέχρι τις 11:55π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 04:00μ.μ.), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.4.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ ογδόντα εκατ. (€80.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό ισούται ή υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €80 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Η.ΒΙ.Π., κυμανθεί μεταξύ €80.000.000 - €99.999.000, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

• Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι τουλάχιστον 30.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 100.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και

• Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι, έως και 70.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 100.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη:

α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Αιτήσεων Κάλυψης που αφορούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, οι Αιτήσεις Κάλυψης που αφορούν σε Ιδιώτες Επενδυτές θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι ζήτηση, οι δε Ομολογίες που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του συνολικού ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιογράφων.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 25 Μαΐου 2021.

4.4.6.1 Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους

τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα.

- το ύψος της προσφοράς,
- η προσφερόμενη απόδοση,
- ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, και
- τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί οργανισμοί).
- οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών αγοράς Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και ο Ανάδοχος ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών, που εγγράφονται απευθείας σε αυτούς, στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Αντίστοιχα, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των Ειδικών Επενδυτών οι διαμεσολαβητές, εφόσον η σχετική εγγραφή διενεργείται μέσω αυτών, ήτοι οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ' ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών, μέσω Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

4.4.6.2 Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα στην παρούσα ενότητα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, κατανέμεται από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την Αίτηση Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό θα επιστρέφεται και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.4.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.4.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64 Αθήνα), η ALPHA BANK Α.Ε. (Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52) και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, Τ.Κ. 15 232).

Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε. (Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25,) (εφεξής για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας 4.4.7 από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλοι Έκδοσης είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η ALPHA BANK Α.Ε. και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 11 Μαΐου 2021 μεταξύ της Εταιρείας, της Εγγυήτριας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης έχουν αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Οι Σύμβουλοι Έκδοσης δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και συμβούλων έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες του ΚΟΔ και θα αφαιρεθούν από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ.

4.4.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εκδότρια και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη Σύμβαση Αναδοχής μεταξύ Αναδόχων, Εκδότριας και Εγγυήτριας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης των Ομολογιών, ποσό έως €1.950.000 θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στη Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ ογδόντα εκατ. (€80.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών ατόκως.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης, αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εκδότρια του αντιτίμου των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών του Δανείου στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι, εκτός εάν οφείλεται σε δόλο ή βαριά αμέλεια των Αναδόχων. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της Σύμβασης Αναδοχής οποτεδήποτε με άμεση ισχύ από την ημερομηνία κοινοποίησης της καταγγελίας και αζημίως για οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους:

- Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια τεθούν υπό εκκαθάριση, πτωχεύσουν ή παύσουν τις πληρωμές τους ή τεθούν υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσουν αίτηση για την υπαγωγή τους σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Εάν διακοπούν εκτάκτως οι συναλλαγές γενικά στο Χρηματιστήριο Νέας Υόρκης ή το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Εάν συμβούν στην Εκδότρια, στην Εγγυήτρια ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτών, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτών ή άλλης φύσης γεγονότα, που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και την διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της Σύμβασης Αναδοχής, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση Αναδοχής θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα που θα συμφωνείται από τα συμβαλλόμενα μέρη εγγράφως. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε οι Ανάδοχοι, καθώς και η Εταιρεία και η Εγγυήτρια δικαιούνται να καταγγείλουν εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.

- Εάν παραβιάσει η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια οποιαδήποτε υποχρέωση, που έχουν αναλάβει ή διαβεβαίωση που έχουν παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή τους αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.
- Εάν δεν εγκριθεί η εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α. ή ματαιωθεί η δημόσια προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Εάν, μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών της.

4.8 Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εκδότρια και η τιμή έναρξης των Ομολογιών θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης.

Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η αρχική καταχώριση και η τήρηση των άυλων Ομολογιών πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες της Ενότητας IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. και των αποφάσεών της που εκδίδονται σε εφαρμογή του, ως εκάστοτε ισχύουν και ιδίως της Απόφασης 3 Δ.Σ. ΕΛ.Κ.Α.Τ. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το Ευρώ.

Η Εκδότρια ενημερώνεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για τις τηρούμενες σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. Ομολογίες. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής της με την ειδική ιστοσελίδα της ΕΛ.Κ.Α.Τ.) αρχείο με τους Λογαριασμούς Αξιογράφων στους οποίους τηρούνται οι Ομολογίες σε συγκεκριμένη ημερομηνία, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων, αρχείο προσδιορισμού δικαιούχων (εφόσον γίνει χρήση της υπηρεσίας ταυτοποίησης), κ.λ.π.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής:

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ

ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

ΕΩΣ ΕΥΡΩ 100.000.000

ΤΗΣ

«COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC»

ΩΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

ΤΗΣ

«COSTAMARE INC.»

ΩΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ

ΚΑΙ

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΩΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

[●]/[●]/2021

Το παρόν ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ €100.000.000 υπογράφεται, σήμερα, ημέρα [●], [●] 2021.

Οι κάτωθι:

Α. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Η εταιρία με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC», η οποία εδρεύει στην Κυπριακή Δημοκρατία, στην οδό Σαν Σουσί 28, 1ος όροφος, γραφείο 102Α, 2003 Λευκωσία, Κύπρος, είναι εγγεγραμμένη στον Έφορο Εταιριών της Κυπριακής Δημοκρατίας με αριθμό εγγραφής 415627, έχει αριθμό φορολογικού μητρώου Κύπρου (ΑΦΜ) 10415627Ρ και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου από τον κ. Αναστάσιο Γαβριηλίδη, δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης (η «**Εκδότρια»** ή η «**Εταιρία**»),

Β. ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η εταιρία με την επωνυμία «COSTAMARE INC.», η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) είναι καταχωρημένη στο οικείο Μητρώο Εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ. 29593 (στοιχεία επικοινωνίας: 7, rue du Gabian, Monaco MC 98000) και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου από τον κ. Γρηγόριο Ζήκο, δυνάμει παρασχεθείσας εξουσιοδότησης (η «**Εγγυήτρια**»), και

Γ. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Η ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής αρ. 4) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 157660660000 και Α.Φ.Μ. 996763330, την οποία εκπροσωπούν νομίμως η κα Αικατερίνη Ξένου και ο κ. Ευθύμιος Ξύδης, και η οποία αποδέχεται τον διορισμό της ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο (όπως ορίζεται κατωτέρω) υπό τους όρους του παρόντος προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου (η «**Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων**»).

συμφώνησαν, συνομολόγησαν και συναποδέχθηκαν τα εξής:

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

I. Δυνάμει των από 25.01.2021 και 05.05.2021 αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας (η «**Απόφαση ΔΣ**») αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, Ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ ογδόντα εκατομμύρια (€80.000.000) (το «**Ομολογιακό Δάνειο**»), το οποίο θα διαιρείται σε έως εκατό χιλιάδες (100.000) άυλες, ανώνυμες, κοινές ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ και θα εισαχθούν προς

διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα διατεθούν με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (οι «**Ομολογίες**»). Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC5211214B5, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

II. Η έκδοση των Ομολογιών θα λάβει χώρα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59-74 του ν. 4548/2018 (ο «**Νόμος**»), όσων διατάξεων του ν. 3156/2003 είναι εν ισχύ, ιδίως της διάταξης 14 του ν. 3156/2003, καθώς και του ν. 3371/2005, ενώ η διάθεσή τους θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υπ' αρ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών σχετικά με την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών (όπως αυτή η απόφαση εκάστοτε τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει, η «**Απόφαση Η.ΒΙ.Π**.»).

III. Δυνάμει των από 26.01.2021 και 05.05.2021 αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου της Εγγυήτριας, αποφασίστηκε η παροχή της Εγγύησης (όπως ορίζεται κατωτέρω), σύμφωνα με τους όρους της ως άνω απόφασης και τον Όρο 25.

IV. Οι Ομολογιούχοι (όπως ορίζεται κατωτέρω) θα οργανωθούν σε ομάδα κατά την έννοια του άρθρου 63 του Νόμου, από τις διατάξεις δε του άρθρου 64 του Νόμου προβλέπεται και ο ορισμός εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

V. Με το παρόν Πρόγραμμα (όπως ορίζεται κατωτέρω) και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ορίζονται κατωτέρω), η Εκδότρια θέτει τους όρους που διέπουν το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, σύμφωνα με το άρθρο 60 παρ. 3 του Νόμου.

1. ΟΡΙΣΜΟΙ

1.1 Εκτός εάν άλλως ορίζεται εντός του κειμένου του Προγράμματος, στο παρόν Πρόγραμμα:

Αίτηση Κάλυψης σημαίνει την αίτηση (ήτοι την προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π. και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία ο ενδιαφερόμενος επενδυτής αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου που εκεί αναγράφονται.

Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών σημαίνει την από [●] αίτηση με τίτλο «Αίτηση – Ειδικοί Όροι για τη χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ.» της Εκδότριας προς χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα άρθρα 2.12.1 - 2.12.4 του Μέρους 2 της Ενότητας VIII του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Αμοιβές σημαίνει το σύνολο των αμοιβών, εξόδων και τυχόν άλλων ποσών που οφείλονται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στο πλαίσιο του διορισμού και της άσκησης των καθηκόντων του τελευταίου ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων κατά την έννοια του άρθρου 64 παρ. 2 του Νόμου.

Αναλογική Συμμετοχή σημαίνει το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία όλων των Ομολογιών που κατέχει ένας Ομολογιούχος σε σχέση με τη συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία όλων των Ομολογιών που κατέχουν όλοι οι Ομολογιούχοι.

Απόφαση Η.ΒΙ.Π. έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο ΙΙΙ. του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει, αναφορικά με την εκάστοτε Συνέλευση των Ομολογιούχων, Ομολογιούχους που κατέχουν σε αυτή την Συνέλευση Ομολογίες των οποίων η συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία αντιπροσωπεύει ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι και 0,67 τοις εκατό (66,67%) της συνολικής ανεξόφλητης Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση (μετά την αφαίρεση της συνολικής ανεξόφλητης Ονομαστικής Αξίας των Ομολογιών των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους), υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του Όρου 18.14(β).

Γεγονός Καταγγελίας σημαίνει οποιοδήποτε γεγονός ή περίσταση, η οποία ορίζεται στον Όρο 15.16 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία)

Δανειστής σημαίνει έκαστο Ομολογιούχο, τον Διαχειριστή Πληρωμών και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Δείκτης(-ες) έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.8(viii).

Δημόσια Προσφορά σημαίνει τη διάθεση των Ομολογιών μέσω δημοσίας προσφοράς στο επενδυτικό κοινό εντός της Ελληνικής Επικράτειας, που διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, τις διατάξεις της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και τα οριζόμενα στον Όρο 3 (Διάθεση, Κάλυψη και Έκδοση του Ομολογιακού Δανείου).

Διαχειριστής Πληρωμών σημαίνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 12 (Καταβολές) και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών.

Διαχειριστής Σ.Α.Τ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD», η οποία λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 και το ν. 4569/2018, εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110 - Τ.Κ. 10442), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. ΓΕΜΗ 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, και θα τηρεί μέσω του

Συστήματος Άυλων Τίτλων το αρχείο των Ομολογιών, θα διενεργεί την πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες της.

Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες, τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ορισθεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.

Εγγύηση σημαίνει την εγγύηση που παρέχει η Εγγυήτρια, δυνάμει του Όρου 25.

Εγγυητικές Δηλώσεις σημαίνει τις εγγυητικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις, στις οποίες προβαίνει η Εκδότρια και η Εγγυήτρια σύμφωνα με τον Όρο 13 (Εγγυητικές Δηλώσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας).

Εκδότρια σημαίνει την δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές με την επωνυμία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC», η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί κατά το Κυπριακό Δίκαιο, με έδρα τη Λευκωσία και με αριθμό εγγραφής 415627 στον Έφορο Εταιριών της Κυπριακής Δημοκρατίας και ισοδυναμεί με ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 και το Παράρτημα Ι της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/1132 «σχετικά με ορισμένες πτυχές του εταιρικού δικαίου».

Εκτιμητής σημαίνει ένας εκ των Howe Robinson Partners Marine Evaluations Ltd., Ross Shipbrokers Co. LTD., Arrow Valuations, Maersk Broker Advisory Services A/S, Clarkson Valuations Limited, Maritime Strategies International Ltd., Braemar ACM Valuations, SSY Valuation Services Ltd. και η Allied Shipbroking Inc. (περιλαμβανομένης και οποιασδήποτε θυγατρικής ή άλλης εταιρίας μέλους του ίδιου ομίλου εταιριών που κάνει εκτιμήσεις πλοίων) καθώς και κάθε άλλος εκτιμητής παρόμοιου κύρους και φήμης που τυχόν συμφωνηθεί μελλοντικά από την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Έλεγχος σημαίνει, σε σχέση με ένα νομικό πρόσωπο, την εξουσία ενός φυσικού ή νομικού προσώπου, δυνάμει είτε της ιδιοκτησίας μετοχών ή άλλων τίτλων συμμετοχής με δικαιώματα ψήφου ή ελέγχου των εν λόγω δικαιωμάτων ψήφου, είτε βάσει σύμβασης, ή συνεννοήσεως (έγγραφης ή προφορικής, ρητής ή σιωπηρής) είτε δυνάμει σχέσης αντιπροσωπείας ή άλλως (α) να υπαγορεύει(-ουν) τη διαχείριση και πολιτική του νομικού προσώπου ή (β) να διορίζει(-ουν) άμεσα ή έμμεσα την πλειοψηφία των μελών του διοικητικού οργάνου του εν λόγω νομικού προσώπου ή (γ) να ασκεί κυριαρχική επιρροή στο εν λόγω νομικό πρόσωπο.

Ένδικη Διαφορά σημαίνει οποιαδήποτε αγωγή, αίτηση, προσφυγή ή οποιοδήποτε άλλο ένδικο βοήθημα καθώς και ένδικο μέσο (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης), ενώπιον δικαστηρίου ή διαιτητικού δικαστηρίου ή διοικητικής ή εποπτικής ανεξάρτητης αρχής.

Ενημερωτικό Δελτίο σημαίνει το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του ν. 4706/2020, ως ισχύουν, από την Εκδότρια για τη Δημόσια Προσφορά.

Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής και τις επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για κάθε Οικονομικό Εξάμηνο, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον με τον Όρο 14.9.

Έξοδα σημαίνει οποιεσδήποτε δαπάνες και έξοδα επιρρίπτονται στην Εκδότρια και οφείλονται από αυτήν σύμφωνα με τον Όρο 19 (Έξοδα).

Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου σημαίνει οποιοδήποτε εκ των εξής:

(α) την απώλεια του Ελέγχου της Εγγυήτριας επί της Εκδότριας, ή

(β) την άμεση ή έμμεση κατοχή ποσοστού χαμηλότερου του τριάντα τοις εκατό (30%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εγγυήτριας από τα Μέλη της Οικογένειας Κωνσταντακόπουλου που έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια Ελέγχου της Εγγυήτριας από τα Μέλη της Οικογένειας Κωνσταντακόπουλου,

εκτός αν σε κάθε περίπτωση η απώλεια αυτή αποκατασταθεί εντός έξι (6) μηνών από την επέλευσή της.

Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το ποσοστό που ορίζεται στο εδάφιο (β) θα υπολογίζεται, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή έως και την λήξη του Προγράμματος, ως το άθροισμα όλων των άμεσων και έμμεσων συμμετοχών καθενός εκ των Μελών της Οικογένειας Κωνσταντακόπουλου.

Επιστολή Καταγγελίας σημαίνει την επιστολή, η οποία επιδίδεται με δικαστικό επιμελητή στην Εκδότρια και στην Εγγυήτρια από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)), κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας που συνεχίζει να υφίσταται, με την οποία κηρύσσεται μέρος ή και το σύνολο των υποχρεώσεων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό.

Επιτόκιο σημαίνει το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επιτοκίου, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης.

Επιτόκιο Υπερημερίας σημαίνει το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο τοις εκατό (2%) ετησίως.

Εργάσιμη Ημέρα σημαίνει κάθε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοιχτές για τραπεζικές συναλλαγές στην Αθήνα και η οποία είναι Ημέρα TARGET και λειτουργεί η ΕΤ.ΕΚ.

ΕΤ.ΕΚ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» με αριθμό μητρώου 6410501000 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 58973/01/Β/05/309), η οποία διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής και τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για ένα Οικονομικό Έτος, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 14.9.

ΕΧΑΕ σημαίνει την εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών αριθ. 110, και οποιαδήποτε θυγατρική εταιρία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής που αφορά ή συνδέεται με την εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία και την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η.ΒΙ.Π. σημαίνει το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.

Ημέρα TARGET σημαίνει κάθε ημέρα, κατά την οποία διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System TARGET 2).

Ημερομηνία Αναφοράς σημαίνει την 31η Μαρτίου, την 30ή Ιουνίου, την 30ή Σεπτεμβρίου και την 31η Δεκεμβρίου εκάστου Οικονομικού Έτους της Εγγυήτριας.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων και τυχόν καταβλητέων κατά τις Ομολογίες και το παρόν Πρόγραμμα ποσών Εξόδων και Φόρων.

Ημερομηνία Εκδόσεως σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (1) η Εκδότρια θα έχει εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που

δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (3) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

Ημερομηνία Καταγγελίας σημαίνει την ημερομηνία, η οποία ορίζεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)) στην Επιστολή Καταγγελίας, ως ημερομηνία καταβολής από την Εκδότρια του Ποσού Καταγγελίας και η οποία δεν μπορεί να είναι νωρίτερα από δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από την ημερομηνία της Επιστολής Καταγγελίας.

Ημερομηνία Πληρωμής σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς Δανειστή, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων (record date):

α) **τόκου ή/και κεφαλαίου**, σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, και

β) **ψήφου**, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει την πέμπτη (5η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Συνέλευσης των Ομολογιούχων, περιλαμβανομένων των εξ αναβολής και επαναληπτικών συνεδριάσεων, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι. Η ιδιότητα του Ομολογιούχου πιστοποιείται ηλεκτρονικά από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εκδότριας με τα αρχεία του Σ.Α.Τ., χωρίς να απαιτείται οι Ομολογιούχοι να προσκομίσουν οποιαδήποτε βεβαίωση. Ο διορισμός ή η ανάκληση αντιπροσώπου οποιουδήποτε Ομολογιούχου δεν θα λαμβάνεται υπόψη, αν δεν περιέλθει στην Εκδότρια το αργότερο την τρίτη (3η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Θυγατρική σημαίνει κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο τελεί σε σχέση μητρικής – θυγατρικής με την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια ως μητρική αυτής, σύμφωνα με τους σχετικούς λογιστικούς κανόνες που διέπουν την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια.

Κανονισμοί Χρηματιστηρίου σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, την Απόφαση Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της ΕΧΑΕ, χωρίς περαιτέρω διάκριση.

Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών σημαίνει τον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή» της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθ. 103/28.7.2014 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την

εγκριτική απόφαση 1/704/22-01-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων σημαίνει τον «Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων», που εκδόθηκε σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 4569/2018 (ΦΕΚ Α/179/11.10.2018), την από 22.02.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και την υπ' αριθμ. 6/904/26.2.2021 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β1007/16.03.2021), όπως ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας Χ.Α. σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίστηκαν από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., ως κάθε φορά ισχύουν.

Καταβολή προς Μετόχους έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.8(ix).

Ληξιπρόθεσμο Ποσό σημαίνει οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Εκδότρια σε σχέση με τις Ομολογίες ή οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου και το οποίο δεν καταβλήθηκε κατά τη συμφωνηθείσα ημερομηνία (δήλη ημέρα).

Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου/Πελάτη/Πελατείας σημαίνει κάθε λογαριασμό που ανοίγεται και τηρείται από Συμμετέχοντα για Ομολογιούχο, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες σύμφωνα με τους αντίστοιχους ορισμούς στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σημαίνει τον λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου ή απευθείας από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο.

Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 4 του Νόμου και στον οποίο τα ποσά που κατατίθενται από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια θα προορίζονται για την εξόφληση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην ενότητα Ι, μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Μερίδα έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στην ενότητα Ι, μέρος 1 του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος σημαίνει: α) τον Ομολογιούχο ο οποίος κατά τη σχετική χρονική στιγμή δεν δικαιούται να ψηφίσει στη Συνέλευση, λόγω σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου. β) την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και οποιαδήποτε Θυγατρική τους, εφόσον

κατέχουν μία ή περισσότερες Ομολογίες και γ) τον Ομολογιούχο που συμμετέχει, είτε άμεσα είτε έμμεσα, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας με ποσοστό τουλάχιστον 25%. Προς αποφυγή αμφιβολιών, διευκρινίζεται ρητά ότι το ως άνω υπό γ) ποσοστό θα υπολογίζεται ατομικά, ανά Ομολογιούχο.

Μέλος Η.ΒΙ.Π. σημαίνει το μέλος της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο παρόν Πρόγραμμα σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

Μέλη Οικογένειας Κωνσταντακόπουλου, για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, είναι έκαστος εκ των ακολούθων:

α) ο Κωνσταντίνος Κωνσταντακόπουλος του Βασιλείου,

β) ο Αχιλλεύς Κωνσταντακόπουλος του Βασιλείου,

γ) ο Χρήστος Κωνσταντακόπουλος του Βασιλείου,

δ) έκαστος/η σε ευθεία γραμμή κατιών/ούσα εκάστου εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (γ),

ε) έκαστος/η σύζυγος, πρώην σύζυγος και χήρος/α οποιουδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (δ),

στ) οι ομάδες περιουσίας, τα καταπιστεύματα (trusts) και τα ιδρύματα, τα οποία:i) είτε ελέγχονται από οποιοδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (ε), ii) είτε έχουν ως δικαιούχο οποιοδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (ε), καθώς και οι νόμιμοι αντιπρόσωποι οποιωνδήποτε εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (ε), και

ζ) οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο το οποίο, κατά περίπτωση, είτε ανήκει είτε τελεί υπό τον Έλεγχο ενός ή περισσοτέρων εκ των ανωτέρω προσώπων υπό (α) έως και (στ).

Μέρος έχει το νόημα που το αποδίδεται στον Όρο 17.45.

Νόμος έχει το νόημα που του αποδίδεται στον όρο ΙΙ. του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών σημαίνει την περίοδο εννέα (9) μηνών η οποία λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Εξάμηνο σημαίνει κάθε περίοδο έξι (6) μηνών, η οποία λήγει στις 30 Ιουνίου κάθε έτους.

Οικονομικό Έτος σημαίνει κάθε περίοδο δώδεκα (12) μηνών, η οποία άρχεται την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Τρίμηνο σημαίνει την περίοδο τριών (3) μηνών η οποία λήγει στις 31 Μαρτίου κάθε έτους.

Ομολογιακό Δάνειο έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο Ι. του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογίες έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο Ι. του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογιούχος σημαίνει κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση (άρθρο 60 παρ. 4 του Νόμου).

Ονομαστική Αξία σημαίνει, αναφορικά με μία Ομολογία, το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της Ομολογίας αυτής, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, Ευρώ Χίλια (€1.000).

Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή σημαίνει κάθε γεγονός ή περίσταση, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επέλευση ουσιώδους δυσμενούς μεταβολής αναφορικά με την ικανότητα της Εγγυήτριας και/ή της Εκδότριας να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου. Ρητά συμφωνείται εν προκειμένω ότι ως προς την Εκδότρια δεν θα υφίσταται ουσιώδης δυσμενής μεταβολή αναφορικά με την ικανότητά της να εκπληρώνει τις οικονομικές υποχρεώσεις της που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εφόσον και για όσο διάστημα η Εγγυήτρια εκπληρώνει την υποχρέωσή της με βάση τον Όρο 14.1(xiv) του παρόντος.

Παρακράτηση Φόρου σημαίνει την εκάστοτε μείωση ποσού καταβλητέου προς κάθε δικαιούχο, σύμφωνα με τους όρους Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου, λόγω της επιβολής Φόρου, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης παρακράτησης επί των ποσών των τόκων εκ των Ομολογιών, έναντι φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου επί του καταβλητέου ποσού, σε ποσοστό οριζόμενο κατά την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Περίοδος Εκτοκισμού σημαίνει κάθε εξάμηνη περίοδο, η οποία ορίζεται ως τέτοια σύμφωνα με τον Όρο 8 (Περίοδοι Εκτοκισμού) και αναφορικά με την οποία υπολογίζεται ο τόκος επί εκάστης Ομολογίας ή ενός Ληξιπρόθεσμου Ποσού.

Περίοδος Κάλυψης σημαίνει τη χρονική περίοδο τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση ΔΣ, κατά τη διάρκεια της οποίας:

α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.,

β) οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης και

γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες.

Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης σημαίνει το πιστοποιητικό, σύμφωνα με το υπόδειγμα που παρατίθεται στο Παράρτημα Α (Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης), υπογεγραμμένο από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια μετά της συνημμένης σε αυτό σχετικής έκθεσης υπογεγραμμένης από την ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. ή οποιαδήποτε άλλη ελεγκτική εταιρεία στην οποία έχει ανατεθεί ο τακτικός οικονομικός έλεγχος της Εγγυήτριας.

Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει, αναφορικά με την εκάστοτε Συνέλευση των Ομολογιούχων, Ομολογιούχους που κατέχουν σε αυτή την Συνέλευση Ομολογίες των οποίων η συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία αντιπροσωπεύει ποσοστό πάνω του πενήντα τοις εκατό (50%) της συνολικής ανεξόφλητης Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση (μετά την αφαίρεση της συνολικής ανεξόφλητης Ονομαστική Αξίας των Ομολογιών των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους), υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του Όρου 18.14(α).

Ποσό Καταγγελίας σημαίνει το ποσό το οποίο ορίζεται στην Επιστολή Καταγγελίας ως ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό από την Εκδότρια, όπως προσδιορίζεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)

Πρόγραμμα σημαίνει το παρόν πρόγραμμα έκδοσης Ομολογιακού Δανείου, το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. σημαίνει την Αγορά Αξιών του Χ.Α., ως και κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του ν. 4514/2018 της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο ν. 4514/2018.

Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει της οποίας ορίσθηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 17 (Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων).

Συμμετέχων έχει την έννοια που του αποδίδεται στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Συνδεδεμένο Μέρος σημαίνει κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο, κατά τους σχετικούς λογιστικούς κανόνες που διέπουν την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος με τις τελευταίες.

Συνέλευση ή Συνέλευση των Ομολογιούχων έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 18.13.

Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.4(xiv).

Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.4(xv).

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής αρ. 4) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 157660660000, το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου αρ. 40,) και έχει καταχωρηθεί στο

Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223701000 και την εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», η οποία εδρεύει στο Χαλάνδρι (Παλαιολόγου 7) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 002043501000 και τα οποία έχουν ορισθεί από την Εκδότρια ως συντονιστές και κύριοι ανάδοχοι της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου.

Σύστημα Άυλων Τίτλων ή Σ.Α.Τ. έχει την έννοια που του αποδίδεται στο Μέρος 1 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Τιμή Διάθεσης σημαίνει την τιμή διάθεσης των Ομολογιών, η οποία ισούται με €1.000 ανά Ομολογία.

Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας, οι οποίες καταρτίζονται σύμφωνα με τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, για κάθε Οικονομικό Τρίμηνο και κάθε Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών κάθε έτους, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον με τον Όρο 14.9.

Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π. σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

Υπόχρεος Κάλυψης σημαίνει κάθε πρόσωπο που υπέβαλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στο οποίο κατανεμήθηκαν Ομολογίες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν Πρόγραμμα και το οποίο δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του Ομολογιακού Δανείου και Ομολογίες μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

Υποχρεώσεις έχει το νόημα που του αποδίδεται στον Όρο 14.8.

Φόροι σημαίνει όλους τους υφιστάμενους και μελλοντικούς, άμεσους ή έμμεσους φόρους, επιβαρύνσεις, εισφορές, τέλη χαρτοσήμου ή τέλη υπέρ δημόσιας αρχής και τρίτων και έξοδα οποιασδήποτε μορφής (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικώς οποιουδήποτε φόρου προστιθέμενης αξίας ή άλλης εισφοράς καταβλητέας ή παρακρατούμενης σύμφωνα με το ν. 128/75 ή οποιονδήποτε άλλο νόμο και κανονιστική πράξη στην Ελλάδα, την Κύπρο ή με βάση το δίκαιο της εκάστοτε έδρας της Εκδότριας) και οποιονδήποτε τόκο, πρόστιμα, προσαυξήσεις, ποινικές ρήτρες ή επιπρόσθετες χρεώσεις καταβλητέες σε σχέση με τη μη πληρωμή ή την καθυστέρηση πληρωμής αυτών από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια κατόπιν επιβολής τους από οποιαδήποτε φορολογική ή άλλη δημόσια αρχή που σχετίζονται με την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, με την εξαίρεση: (i) του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και της σχετικής Παρακράτησής Φόρου, (ii) των άλλων φόρων, εισφορών (τακτικών ή εκτάκτων) και εν γένει επιβαρύνσεων κάθε είδους που υπολογίζονται, επιβάλλονται ή συνεισπράττονται με βάση το εισόδημα ή κέρδος ή τον φόρο επί του εισοδήματος των Ομολογιούχων, όπως ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, η ειδική εισφορά αλληλεγγύης για Ομολογιούχους που είναι φυσικά πρόσωπα, και (iii) των τυχόν

επιβαλλόμενων οιωνδήποτε φόρων μεταβιβάσεως ή υπεραξίας εισοδήματος λόγω μεταβίβασης ή/και της κατ' άλλο τρόπο διάθεσης των Ομολογιών, και οι όροι **Φόρος** και **Φορολογία** θα ερμηνεύονται αντιστοίχως.

Χρέος σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εκάστοτε οφείλεται ή πρέπει να καταβληθεί από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά, κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν αμοιβές, έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες, περιλαμβανομένης της αμοιβής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, ή οπωσδήποτε άλλως προκύπτει και οφείλεται από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α. σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

US GAAP σημαίνει τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές των ΗΠΑ.

1.2 Στο Πρόγραμμα, εκτός αν άλλως ρητώς προκύπτει:

(i) οι λέξεις με κεφαλαίο θα έχουν το νόημα που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα,

(ii) οι επικεφαλίδες στο Πρόγραμμα έχουν συμπεριληφθεί αποκλειστικά για σκοπούς διευκόλυνσης και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των όρων του, όπως και αν επιγράφονται,

(iii) η χρήση του ενικού περιλαμβάνει και τον πληθυντικό και το αντίστροφο, στις περιπτώσεις που απαιτείται από τα συμφραζόμενα,

(iv) οιαδήποτε αναφορά σε Έγγραφο Ομολογιακού Δανείου ή άλλο έγγραφο ή συμφωνία αποτελούν αναφορά στο εν λόγω έγγραφο ή συμφωνία όπως τυχόν έχουν τροποποιηθεί, ανανεωθεί, παραταθεί ή αναδιατυπωθεί και εκάστοτε ισχύουν,

(v) οιαδήποτε αναφορά σε διάταξη νόμου, διοικητικής πράξης, ή άλλου νομοθετήματος αποτελεί αναφορά στη διάταξη αυτή, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη,

(vi) η αναφορά σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή οντότητα περιλαμβάνει και τους καθολικούς ή ειδικούς διαδόχους του/της,

(vii) η αναφορά σε «Γεγονός Καταγγελίας που συνεχίζει να υφίσταται» ή «Γεγονός Καταγγελίας που υφίσταται» δεν θα αφορά Γεγονός Καταγγελίας (με την επιφύλαξη αυτών που αναφέρονται στον Όρο 15.5), που έχει επέλθει αλλά το οποίο έχει αρθεί ή σχετικά με το οποίο οι Ομολογιούχοι έχουν παραιτηθεί ρητώς και εγγράφως από το δικαίωμά τους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία),

(viii) η αναφορά σε όρους, εδάφια, διατάξεις και παραρτήματα αποτελεί αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια, διατάξεις και παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος αντιστοίχως, και

(ix) η αναφορά σε ώρα της ημέρας συνιστά αναφορά σε ώρα Αθήνας.

1.3 Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως ενιαίο σύνολο.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

2.1 Τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης ύψους περίπου €3,1 εκατ. σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα χρησιμοποιηθούν ως ακολούθως και με την κατωτέρω προτεραιότητα ανεξαρτήτως πλήρους ή μερικής κάλυψης, αρχής γενομένης από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών:

(i) 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, ήτοι Adele Shipping Co. (ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίου MSC AZOV), Bastian Shipping Co (ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίου MSC AJACCIO) και Cadence Shipping Co (ιδιοκτήτρια εταιρεία πλοίου MSC AMALFI),

(ii) ποσό €9,8 εκατ. θα διατεθεί, εντός δέκα οκτώ (18) μηνών, για αγορές μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών ή πλοίων της Εγγυήτριας ή και τρίτων, κατόπιν αποτίμησης από εγνωσμένου κύρους εκτιμητή, και

(iii) 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.

Ειδικότερα:

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Εκδότρια δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Η Εκδότρια θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, σχετικά με τη χρήση των αντληθησομένων κεφαλαίων από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εκδότριας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

2.2 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια.

2.3 Τα αντληθησόμενα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους για τους σκοπούς που ορίζονται στον Όρο 2.1, θα παραμείνουν κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εκδότριας σε Δολάρια ΗΠΑ.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

3.1 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί δια της Δημοσίας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

3.2 Οι Ομολογίες διατίθενται στην Τιμή Διάθεσης και εκδίδονται στο άρτιο.

3.3 Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, υποβάλλουν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω των Μελών Η.ΒΙ.Π. και αναλαμβάνουν την κάλυψη και καταβολή των Ομολογιών, που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Προγράμματος, της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. καθώς και του Ενημερωτικού Δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.

3.4 Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας.

3.5 Η υποβολή, συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξή των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., καθώς και η τελική κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

3.6 Σε περίπτωση που το Ομολογιακό Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ ογδόντα εκατομμυρίων (€80.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και η χρηματοδότηση εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερόμενου επενδυτή θα επιστρέφεται άτοκα από το Μέλος Η.ΒΙ.Π. μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Αίτηση Κάλυψης.

4. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Οι Ομολογιούχοι και οι έλκοντες δικαιώματα ή αξιώσεις από τις Ομολογίες, τεκμαίρεται ότι έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του συνόλου των όρων του Προγράμματος και τους έχουν αποδεχθεί άνευ επιφυλάξεως, δεσμευόμενοι σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου από τους όρους του Προγράμματος.

5. ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετης πρόβλεψης στο παρόν Πρόγραμμα, από τη λήξη του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας-Καταγγελία) ή άλλως οι Ομολογιούχοι δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους ατομικώς.

6. ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

6.1 Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών), στον βαθμό που έδρα της Εκδότριας παραμένει η Κύπρος, οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των άλλων μη εξασφαλισμένων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων και των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

6.2 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της στην Κύπρο, το πλειστηρίασμα αποδίδεται στον επισπεύδοντα την αναγκαστική εκτέλεση, προς μερική ή πλήρη ικανοποίηση της απαίτησης από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, με επιφύλαξη προτεραιότητας των εξασφαλισμένων πιστωτών των οποίων οι απαιτήσεις είναι εξασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο ή άλλο εμπράγματο δικαίωμα επί του πλειστηριασθέντος και οι οποίοι ικανοποιούνται προνομιακά από την εξασφάλιση που τους έχει παραχωρηθεί.

7. ΤΟΚΟΣ

7.1 Επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών λογίζεται τόκος που υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού με βάση το έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360) για τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο. Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

7.2 Επί οποιουδήποτε Ληξιπρόθεσμου Ποσού οφείλεται Τόκος Υπερημερίας που υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερημερίας από την ημέρα, κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής αποφάσεως). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερημερίας εφαρμόζεται και ο τόκος υπολογίζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά.

7.3 Πλέον του Τόκου Υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστερήσεως, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει.

8. ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΕΚΤΟΚΙΣΜΟΥ

8.1 Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει

έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Εκδόσεως και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή.

8.2 Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.

8.3 Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

9. ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ

9.1 Οι Ομολογίες εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3. Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία).

9.2 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δύνανται να αποκτούν μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

9.3 **Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)**

9.3.1 Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών αποκλειστικά κατά την περίοδο μετά τη παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. Το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης ασκείται από την Εκδότρια μόνο κατά την ημερομηνία λήξης (ήτοι την τελευταία ημέρα) κάθε Περιόδου Εκτοκισμού κατά την διάρκεια της προαναφερθείσας περιόδου. Ειδικότερα, το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης Ομολογιών για την Εκδότρια μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού θα διαμορφώνεται ως ακολούθως και η Εκδότρια θα δύναται να προβεί στην άσκηση του εν λόγω δικαιώματος αποκλειστικά στις κατωτέρω ημερομηνίες και μόνο υπό την προϋπόθεση καταβολής στους Ομολογιούχους των κατωτέρω ποσών:

Χρόνος άσκησης του δικαιώματος	Ποσά προς πληρωμή κατά την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από την Εκδότρια
Στην λήξη της πέμπτης (5ης) ή/και της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού	1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και 2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μία και μισή ποσοστιαία μονάδα (1,5%) επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στην λήξη της έβδομης (7ης) ή/και της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού	1) Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων, και 2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,5%) επί της ονομαστικής αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.
Στην λήξη της ένατης (9ης) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική αξία κεφαλαίου έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων.

9.3.2 Κατ' εξαίρεση του Όρου 9.3.1, η Εκδότρια δύναται οποτεδήποτε, εφόσον επέλθει δυσμενής μεταβολή για την Εκδότρια σε σχέση με την φορολογική μεταχείριση του Προγράμματος ή των Ομολογιών επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, να προβαίνει στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, στο 100% της ονομαστικής αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων, Εξόδων και Φόρων.

9.3.3 Η πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία της Εκδότριας σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 9.3, προϋποθέτει προηγούμενη έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τον χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Η Εκδότρια δύναται να προβαίνει, μια ή περισσότερες φορές, σε μερική πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, προπληρώνοντας κάθε φορά υποχρεωτικά ποσό κεφαλαίου συνολικής Ονομαστικής Αξίας ίσης

τουλάχιστον με ποσό Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), ενώ το εκάστοτε ποσό πρόωρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (pro rata). Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει μετά την εκάστοτε πρόωρη εξόφληση να μην είναι κατώτερη των Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000).

9.4 **Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.**

Στην περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης Ομολογιών, κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου ή νωρίτερα σύμφωνα με τον Όρο 9.3, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον Εξόδων και Φόρων, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εκδότριας κατάσταση των Ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

10. ΦΟΡΟΙ

10.1 Με την επιφύλαξη των οριζομένων κατωτέρω, i) την Εκδότρια βαρύνουν, της καταλογίζονται, της επιρρίπτονται και καταβάλλονται εξ ολοκλήρου από αυτήν οι Φόροι, και ii) η Εκδότρια προβαίνει στις πληρωμές που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου στον Διαχειριστή Πληρωμών άνευ Παρακράτησης Φόρου.

10.2 Εφόσον προβλέπεται από διάταξη της κείμενης ελληνικής νομοθεσίας ο Διαχειριστής Πληρωμών προβαίνει σε Παρακράτηση Φόρου επί καταβολών εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και στην απόδοση των σχετικών ποσών στις οικείες αρχές εντός της προθεσμίας που ορίζεται στο νόμο. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, παρακρατείται από τον φορέα πληρωμής φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από το Ομολογιακό Δάνειο από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, υπολογιζόμενος με ισχύοντα σήμερα συντελεστή 15%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στις οικείες αρχές σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ κανονισμών.

10.3 Δανειστής, που θεωρείται σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος υποχρεούται να παράσχει κατά περίπτωση στον Διαχειριστή Πληρωμών ή στον φορέα πληρωμής του κάθε απαραίτητη πληροφορία και συνδρομή προκειμένου αυτός να προβεί στην παρακράτηση των ποσών που προβλέπεται από το νόμο.

10.4 Η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημιώσεως των Ομολογιούχων για Παρακράτηση Φόρου ακόμα και εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του

παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος ή και η μέθοδος διενέργειας της παρακράτησης επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες.

11. ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ

Την Εκδότρια βαρύνει, της καταλογίζεται, της επιρρίπτεται και καταβάλλεται εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από τον καταλογισμό κάθε ποσό τελών χαρτοσήμου ή παρομοίου Φόρου ή τέλος, που ήθελε επιβληθεί στη Κύπρο λόγω της κατάρτισης, σύναψης, εκτέλεσης ή λειτουργίας των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εξαιρουμένων τελών χαρτοσήμου, παρομοίων Φόρων ή τελών που σχετίζονται με τη μεταβίβαση Ομολογιών.

12. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

12.1 Ο Διαχειριστής Πληρωμών, ανέλαβε, δυνάμει της Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, να διενεργεί κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς. Με την πλήρη και προσήκουσα καταβολή στον Διαχειριστή Πληρωμών αποσβέννυται η σχετική υποχρέωση της Εκδότριας από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

12.2 Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00π.μ. θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους.

12.3 Κάθε καταβολή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια έως τις 3:55μ.μ. της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως, η οποιαδήποτε καταβολή από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Ο Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια είτε απευθείας είτε με μεταφορά, μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου τον οποίο η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τη 1:55μ.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Ομολογιακού Δανείου σε ώρα μετά τη 1:55μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του

χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για την ως άνω μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 17.22 του παρόντος Προγράμματος.

12.4 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί την Ημερομηνία Πληρωμής, το Επιτόκιο και το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία στην Εκδότρια και στον Διαχειριστή Πληρωμών, προκειμένου να προβεί η Εκδότρια σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

12.5 Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και εφόσον ο Διαχειριστής Πληρωμών έχει στη διάθεσή του τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

(i) είτε στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων που έχουν εξουσιοδοτηθεί από τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 12.6,

(ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο 12.7.

12.6 Ειδικά στην περίπτωση του Όρου 12.5(i), ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους σχετικούς Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού που τηρούνται για τους Συμμετέχοντες, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Συμμετέχοντες τους για πληρωμές έναντι του Χρέους.

12.7 Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων σε κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό το χειρισμό της ATHEXCSD σύμφωνα με την ενότητα x, μέρος 2 του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους νόμιμους κληρονόμους θα πραγματοποιείται α) μέσω της ATHEXCSD εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου στα γραφεία του Διαχειριστή Πληρωμών επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 9:00π.μ. έως 4:00μ.μ., ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι κληρονόμοι θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους, και β) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ATHEXCSD. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ, κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.

12.8 Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

12.9 Η Εκδότρια δεν έχει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Συμμετέχοντες στους Ομολογιούχους ούτε ευθύνεται για τυχόν σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου Φόρου. Επίσης η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος δεν έχει εξουσιοδοτήσει Συμμετέχοντα ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν αναλαμβάνει ούτε υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στον παρόντα Όρο 12 (Καταβολές).

Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και καταβολής τόκων), για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, θα πραγματοποιείται μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων, από τους αρμόδιους Συμμετέχοντες στις περιπτώσεις Ομολογιούχων με εξουσιοδότηση είσπραξης προς αυτούς ή από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις υπόλοιπες περιπτώσεις, και στην περίπτωση του όρου 12.7 από την ATHEXCSD σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙΙ, Μέρος 1, άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

12.10 Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών, που έλαβαν χώρα από την Εκδότρια, κατά τα ανωτέρω και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στην Εκδότρια.

12.11 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται οποτεδήποτε να ζητήσει και η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια υποχρεούται να τον ενημερώνει αμελλητί και να παράσχει οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους.

12.12 Ένα έτος μετά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστραφούν από τον Διαχειριστή Πληρωμών στην Εκδότρια. Μετά την ως άνω ημερομηνία και έως το χρόνο παραγραφής των απαιτήσεων τους οι Ομολογιούχοι θα αναλαμβάνουν τυχόν ποσά που τους οφείλονται από τα γραφεία της Εκδότριας.

12.13 Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών είναι δυνατόν να τροποποιείται προκειμένου να προσαρμόζεται στις εκάστοτε αλλαγές των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής του Χρέους. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές θα γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

12.14 Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).

12.15 Όλες οι καταβολές από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω δικαιώματος συμψηφισμού ή επίσχεσης εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.

12.16 Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

12.17 Καταβολή από την Εκδότρια οιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου που γίνεται κατά παράβαση του παρόντος Όρου 12 (Καταβολές) δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν απαλλάσσει την Εκδότρια από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι κατέβαλε τη δέουσα επιμέλεια για την τήρηση των προβλεπόμενων στον Όρο 12 (Καταβολές). Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.

12.18 Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

13. ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ

13.8 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια προβαίνουν, προς όφελος και διασφάλιση εκάστου Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και του Διαχειριστή Πληρωμών, στις ακόλουθες εγγυητικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις:

(i) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια είναι εταιρίες που έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν νόμιμα σύμφωνα με το δίκαιο που τις διέπει και διεξάγουν την δραστηριότητά τους σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία, με την επιφύλαξη (α) τυχόν εξαιρέσεων

που έχουν παρασχεθεί από τις αρμόδιες αρχές από την ως άνω νομοθεσία, (β) της τρέχουσας διεθνούς πρακτικής της αγοράς ή (γ) συμβάντων μη συμμόρφωσης, οι συνέπειες των οποίων καλύπτονται από συμβάσεις ασφάλισης που έχει συνάψει η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια.

(ii) Σύμφωνα με τα καταστατικά τους έγγραφα, η Εκδότρια έχει την πλήρη εξουσία να εκδώσει το παρόν Πρόγραμμα, τις Ομολογίες και το Ομολογιακό Δάνειο, και έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για τη νόμιμη και έγκυρη έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, τη διάθεση των Ομολογιών, καθώς και την ανάληψη των υποχρεώσεών της από το Ομολογιακό Δάνειο και η Εγγυήτρια έχει πλήρη εξουσία να εγγυηθεί σύμφωνα με τους όρους του παρόντος τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από το Πρόγραμμα, το Ομολογιακό Δάνειο, και τις Ομολογίες και έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για τη νόμιμη και έγκυρη εγγύηση του Ομολογιακού Δανείου και την ανάληψη των υποχρεώσεών της από το Ομολογιακό Δάνειο.

(iii) Έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εταιρικές αποφάσεις, εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και την παροχή εγγύησης από την Εγγυήτρια.

(iv) Δεν υφίσταται ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας.

(v) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους και η συμμόρφωσή τους με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν αντίκειται σε ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, συνεπεία των οποίων θα μπορούσε να επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή, και για την οποία είτε η Εκδότρια είτε η Εγγυήτρια έχει λάβει ειδοποίηση δια της οποίας της γνωστοποιείται ότι έχει παραβεί ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις της.

(vi) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων και συμμόρφωσή τους με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν συνεπάγεται παράβαση συμβατικών υποχρεώσεων της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, η οποία δύναται να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας να αναλάβουν και να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο, το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, και αντιστοίχως τις υποχρεώσεις από την Εγγύηση.

(vii) Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Εκδότριας ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση διάλυσης ή ανάλογης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών), στον βαθμό που έδρα της Εκδότριας παραμένει η Κύπρος, οι Ομολογιούχοι κατατάσσονται, ως προς τις απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως μη εξασφαλισμένοι πιστωτές συμμέτρως, μαζί με τις απαιτήσεις των λοιπών μη εξασφαλισμένων πιστωτών της Εκδότριας και της Εγγυήτριας (PARI PASSU), με

την εξαίρεση των εξασφαλισμένων απαιτήσεων ή εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση και προνόμια κατά την ισχύουσα νομοθεσία.

(viii) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων και συμμόρφωση με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν αντίκειται σε νόμο, κανονιστική πράξη ή κανονισμό στον οποίο υπόκειται η Εκδότρια και η Εγγυήτρια.

(ix) Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας έχουν συνταχθεί και απεικονίζουν ορθά, με ακρίβεια και πλήρως την οικονομική κατάσταση της εταιρίας την οποία αφορούν, έχουν συνταχθεί με βάση τους κατά περίπτωση ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.

(x) Δεν εκκρεμεί και, στο βαθμό που δύνανται η Εκδότρια και η Εγγυήτρια να γνωρίζουν, δεν επαπειλείται Ένδικη Διαφορά κατά της Εγγυήτριας ή Θυγατρικής της, και της οποίας η ευδοκίμηση θα επέφερε Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή.

(xi) Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί, εγκριθεί και δημοσιευθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον ν. 4706/2020.

(xii) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δεν έχουν υποβάλει δήλωση περί παύσης πληρωμών, ούτε έχουν υποβάλει αίτηση για υποβολή σε πτώχευση ή σε ανάλογη διαδικασία ούτε, εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζουν μέχρι και σήμερα η Εκδότρια και η Εγγυήτρια, έχει υποβληθεί εναντίον τους αίτηση πτώχευσης (με την εξαίρεση παρελκυστικών ή κακόβουλων αιτήσεων, οι οποίες δεν εκκρεμούν πλέον των ενενήντα (90) ημερών από την υποβολή τους), ούτε οποιαδήποτε αίτηση σύμφωνα με την ισχύουσα πτωχευτική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, ούτε έχουν τεθεί υπό καθεστώς προστασίας πιστωτών, ειδικής ή άλλης μορφής εκκαθαρίσεως, ή αναγκαστικής διαχείρισης ή υπό καθεστώς στάσης πληρωμών τους, ούτε έχουν συμφωνήσει με τους δανειστές τους την αναδιάρθρωση των χρεών τους, στο πλαίσιο και ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε εξωδικαστικής διαδικασίας αναδιοργάνωσης ή/και εξυγίανσης, σύμφωνα με την πτωχευτική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται.

(xiii) Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα χρησιμοποιήσει τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια από την έκδοση των Ομολογιών, όπως προβλέπεται στον Όρο 2.1.

(xiv) Τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και οι Ομολογίες που θα εκδοθούν σύμφωνα με αυτά καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας εκτελεστές κατ' αυτές σύμφωνα με τους όρους τους.

(xv) Ούτε η Εκδότρια ούτε η Εγγυήτρια ούτε κάποια από τις Θυγατρικές τους απολαμβάνουν ασυλίας ή άλλων προνομίων, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, σε σχέση με δικαστική

διαδικασία ή αναφορικά με την αναγκαστική εκτέλεση κατά των περιουσιακών στοιχείων τους.

13.9 Οι Εγγυητικές Δηλώσεις γίνονται κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος και θα θεωρείται ότι, εκτός της Εγγυητικής Δήλωσης του Όρου 13.8(xi) καθώς και της Εγγυητικής Δήλωσης του Όρου 13.8(xii) στην έκταση που η επανάληψη θα καταλάμβανε τυχόν αιτήσεις για κήρυξη σε πτώχευση ή σε ανάλογη διαδικασία αίτησης πτώχευσης από τρίτους, επαναλαμβάνονται κατά οιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής.

13.10 Κάθε Εγγυητική Δήλωση θεωρείται ότι αφορά στα πραγματικά γεγονότα και τις περιστάσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία την οποία επαναλαμβάνεται η σχετική Εγγυητική Δήλωση.

14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ

14.8 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια αναλαμβάνουν με το παρόν ρητά και ανεπιφύλακτα τις ακόλουθες υποχρεώσεις καθώς και να μεριμνούν, ώστε να τηρούνται τα κατωτέρω (οι «**Υποχρεώσεις**»):

(i) Η Εκδότρια θα εξοφλεί προσηκόντως και πλήρως το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό (όπως ενδεικτικά αμοιβές, έξοδα και φόρους) που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

(ii) Με την επιφύλαξη τυχόν ματαίωσης της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου περιλαμβανομένης της ματαίωσης σε συνέχεια των προβλεπόμενων στον Όρο 3.6 του παρόντος Προγράμματος, η Εκδότρια θα προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. καθώς και σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, υπό την ιδιότητά της ως Εκδότριας, για τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε αυτήν

(iii) Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια και οι Θυγατρικές τους θα διεξάγουν τη δραστηριότητά τους σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία, με την επιφύλαξη (α) τυχόν εξαιρέσεων που έχουν παρασχεθεί από τις αρμόδιες αρχές από την ως άνω νομοθεσία, (β) της τρέχουσας διεθνούς πρακτικής της αγοράς ή (γ) συμβάντων μη συμμόρφωσης, οι συνέπειες των οποίων καλύπτονται από συμβάσεις ασφάλισης που έχει συνάψει η Εκδότρια, η Εγγυήτρια ή Θυγατρική.

(iv) Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια και οι Θυγατρικές τους θα ασφαλίζουν πλήρως τα πλοία τους με βάση την αξία τους ως ελάχιστο όριο, σε διεθνώς αναγνωρισμένη ασφαλιστική αγορά ή σε διάφορες αγορές για κινδύνους σκάφους, μηχανής και όσον αφορά σε ζημίες και απαιτήσεις τρίτων θα τα ασφαλίζουν σε αναγνωρισμένους αλληλοασφαλιστικούς οργανισμούς (P&I Clubs).

(v) Η Εκδότρια θα συμμορφώνεται και θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται για χρεωστικούς τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα,

όπως αυτές εκάστοτε ισχύουν, και θα ενημερώνει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αναφορικά με την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας.

(vi) Με την επιφύλαξη τυχόν συναλλαγών οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εγγυήτρια μέσω εγγράφων ή καταχωρήσεων που είναι διαθέσιμα στο κοινό, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τη νομοθεσία και τους κανονισμούς Ρυθμιζόμενης Αγοράς ή ισοδύναμης αγοράς τρίτης χώρας εκτός Ε.Ε. στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης οι μετοχές της Εγγυήτριας, η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι οι όροι για οποιεσδήποτε συναλλαγές τυχόν συνάπτει με την Εγγυήτρια ή με Θυγατρικές της Εγγυήτριας, ή με Συνδεδεμένα Μέρη αυτών ή προς όφελος αυτών, υπολογισμένες ως σύνολο, δεν θα είναι ουσιωδώς λιγότερο επωφελείς από αυτούς που θα μπορούσαν να έχουν συμφωνηθεί σε αντίστοιχες συναλλαγές που τυχόν είχαν συναφθεί με όρους αγοράς και σε εύλογη εμπορική αξία (arm's length) από την Εκδότρια.

(vii) Η Εκδότρια θα φροντίσει να μην παύσει, ανασταλεί ή διακοπεί λόγω γεγονότος αναγομένου στη σφαίρα επιρροής της η διαπραγμάτευση των Ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εκτός αν η παύση ή αναστολή ή διακοπή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή, η οποία προϋποθέτει την προσωρινή αναστολή ή διακοπή της διαπραγμάτευσης σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

(viii) Η Εγγυήτρια διασφαλίζει ότι κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς:

(1) η αναλογία του Συνόλου των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς προς το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς δεν υπερβαίνει το 0,75:1,

(2) το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο υπερβαίνει τα πεντακόσια εκατομμύρια Δολάρια ΗΠΑ (USD 500.000.000), και

(3) Η αναλογία του EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι ίση ή μεγαλύτερη από 2,5:1. Ο Δείκτης θα θεωρείται ότι έχει παραβιασθεί εφόσον α) η αναλογία είναι χαμηλότερη από 2,5:1 και β) το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι χαμηλότερο από εξακόσια εκατομμύρια Δολάρια ΗΠΑ (USD 600.000.000),

Ο υπολογισμός των Δεικτών θα πραγματοποιείται κατά την Ημερομηνία Αναφοράς επί τη βάσει των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας κατά τα λογιστικά πρότυπα US GAAP μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. Οι Δείκτες θα υπολογίζονται και η συμμόρφωση με αυτούς θα επιβεβαιώνεται, με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, το οποίο θα εκδίδει η Εκδότρια και η Εγγυήτρια και θα

υποβάλλεται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σε τριμηνιαία βάση (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης των Δεικτών, επιπροσθέτως θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών) και το οποίο θα περιλαμβάνει συνημμένη σε αυτό σχετική έκθεση ευρημάτων επί τη βάσει «προσυμφωνημένων διαδικασιών» («agreed-upon procedures») από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», όπως ισχύει, και υπογεγραμμένη από αυτόν, και διαθέτει το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Α΄ (Υπόδειγμα Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης) με υπολογισμό των Δεικτών του παρόντος Όρου. Τυχόν τροποποίηση του υποδείγματος της έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών δε θα επηρεάζει τα στοιχεία που τα μέρη έχουν συμφωνήσει να περιλαμβάνονται υποχρεωτικά σε αυτή.

(ix) Η Εγγυήτρια δύναται να προβαίνει σε καταβολή οιουδήποτε ποσού προς τους μετόχους της υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής προς τους μετόχους σε μετρητά ή εις είδος (περιλαμβάνοντας και τυχόν διανομές αποθεματικών) (εκάστη, η «**Καταβολή προς Μετόχους**») υπό την προϋπόθεση ότι, με βάση τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας κατά τα λογιστικά πρότυπα US GAAP (σε ενοποιημένη βάση) και επί τη βάσει pro-forma υπολογισμών που θα συνυπολογίζουν την επίδραση των εν λόγω Καταβολών προς Μετόχους στους Δείκτες, θα πληρούνται σωρευτικά οι Δείκτες που αναφέρονται στον Όρο 14.8(viii)(1) και στον Όρο 14.1(viii)(2). Σε περίπτωση που η Καταβολή προς Μετόχους έχει ως αποτέλεσμα την μη τήρηση οποιουδήποτε ή αμφότερων των Δεικτών του Όρου 14.8(viii)(1) και του Όρου 14.8(viii)(2), τότε το ποσό της προτιθέμενης Καταβολής προς Μετόχους θα περιορίζεται στο ποσό το οποίο θα διασφαλίζει ότι και οι δύο ως άνω Δείκτες πληρούνται σωρευτικά.

Ρητώς διευκρινίζεται ότι οι ως άνω προϋποθέσεις για Καταβολή προς Μετόχους εφαρμόζονται με την επιφύλαξη τυχόν κατά νόμο υποχρεωτικού μερίσματος, η διανομή του οποίου δεν υπόκειται σε συμβατικούς περιορισμούς.

(x) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να μην προβαίνουν σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς τους, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπόμενης ωστόσο της μεταβολής του εταιρικού σκοπού τους προς τον σκοπό της επέκτασης των δραστηριοτήτων τους σε άλλους τομείς της ναυτιλίας και/ή σε άλλες δραστηριότητες που συνδέονται με την ναυτιλία (περιλαμβάνοντας, ενδεικτικά, αυτές της λειτουργίας τερματικών σταθμών και/ή της

φορτοεκφόρτωσης φορτίων).

(xi) Η Εγγυήτρια υποχρεούται να παραμείνει εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange, NYSE) ή σε οποιαδήποτε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά.

(xii) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει την καταστατική της έδρα εκτός Κύπρου, εκτός αν αυτό συμβεί ως αποτέλεσμα εταιρικού μετασχηματισμού, ο οποίος επιτρέπεται, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, σωρευτικά:

(α) δεν συνεπάγεται Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου εξ αυτού του λόγου,

(β) δεν υφίσταται ούτε θα επέλθει Γεγονός Καταγγελίας κατά την στιγμή ή λόγω του εταιρικού μετασχηματισμού,

(γ) η τυχόν προκύπτουσα διάδοχος της Εκδότριας οντότητα αναλαμβάνει και αναδέχεται νόμιμα και έγκυρα την Εκδότρια στο σύνολο των υποχρεώσεών της, και

(δ) η τυχόν προκύπτουσα διάδοχος της Εκδότριας οντότητα συστήνεται σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και λειτουργεί με βάση τη νομοθεσία του.

(xiii) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια αναλαμβάνουν την υποχρέωση να μη μεταβάλλουν το ιδιοκτησιακό καθεστώς των κοινών μετοχών της Εκδότριας, ήτοι η Εγγυήτρια καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου θα κατέχει άμεσα ή έμμεσα το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας.

(xiv) Η Εγγυήτρια αναλαμβάνει την υποχρέωση να διασφαλίζει ότι η Εκδότρια θα εξυπηρετεί εμπροθέσμως και προσηκόντως το Χρέος.

14.9 Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

(α) και σε κάθε περίπτωση έως την 30 Απριλίου κάθε έτους, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το προηγούμενο Οικονομικό Έτος,

(β) και σε κάθε περίπτωση έως την 30 Σεπτεμβρίου κάθε έτους, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το Οικονομικό Εξάμηνο αυτού του έτους,

(γ) και σε κάθε περίπτωση έως την 30 Ιουνίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους, τις ενοποιημένες Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας για το Οικονομικό Τρίμηνο που λήγει στις 31 Μαρτίου και το Οικονομικό Διάστημα Εννέα Μηνών που λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου αυτού του έτους αντιστοίχως.

Η Εκδότρια υποχρεούται επίσης να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

(αα) και σε κάθε περίπτωση έως την 30 Απριλίου κάθε έτους, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ιδίας για το προηγούμενο Οικονομικό Έτος, και

(ββ) σε κάθε περίπτωση έως την 30 Σεπτεμβρίου κάθε έτους, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της ιδίας για το Οικονομικό Εξάμηνο αυτού του έτους.

14.10 Οι Υποχρεώσεις παραμένουν σε ισχύ από την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος και για όσο χρόνο παραμένουν ανεξόφλητα ποσά σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη των Υποχρεώσεων υπό τους Όρους 14.8(iii) και 14.8(iv), οι οποίες θα συνιστούν Υποχρεώσεις αναφορικά με Θυγατρικές της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας μετά την ημερομηνία του Προγράμματος από την στιγμή που καθίστανται Θυγατρικές της Εγγυήτριας ή της Εκδότριας.

14.11 Για τους σκοπούς του Όρου 14.8(viii) και του Όρου 14.12 ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

(i) **CVI** σημαίνει την Costamare Ventures Inc. η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) και είναι καταχωρημένη στο οικείο Μητρώο Εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ.61139.

(ii) **Λογιστικά Στοιχεία** σημαίνει:

(A) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου, τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας,

(B) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 30η Ιουνίου, τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας, και

(Γ) σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς την 31η Μαρτίου ή την 30η Σεπτεμβρίου, τις Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 14.2 σε σχέση με την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(iii) **Ναύλωση Γυμνού Πλοίου** σημαίνει τη ναύλωση πλοίου δυνάμει της οποίας ο ναυλωτής αποκτά, για το συμφωνημένο χρόνο, πλήρη έλεγχο και κατοχή επί του πλοίου, έχει τη ναυτική διεύθυνση και διαχείριση του πλοίου, διορίζει και απολύει τον πλοίαρχο και το πλήρωμα του πλοίου, ευθύνεται έναντι τρίτων ως εάν επρόκειτο περί του πλοιοκτήτη και γενικά, για όσο χρόνο διαρκεί η ναύλωση, υποκαθίσταται κατά πάντα στη θέση του πλοιοκτήτη, εξαιρουμένης εξουσίας πώλησης ή υποθήκευσης του πλοίου.

(iv) **Ναυλωτής Γυμνού Πλοίου** σημαίνει τον αντισυμβαλλόμενο ναυλωτή σε Ναύλωση Γυμνού Πλοίου.

(v) **Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα** σημαίνει σωρευτικά τα εξής**:**

(1) τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, πλέον των δεσμευμένων πιστωτικών υπολοίπων σε κάθε καταθετικό ή τρεχούμενο λογαριασμό, όπως αυτά απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς, και

(2) τα χρεόγραφα επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια ή αγορές επενδύσεων (όπως αποτιμώνται και αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της

Εγγυήτριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς),

(vi) EBITDA σημαίνει, σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το εναπομείναν ποσό σε Δολάρια ΗΠΑ, μετά την αφαίρεση από τα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς**:**

(1) των λειτουργικών εξόδων, των εξόδων πλεύσης και κάθε άλλου εξόδου των Πλοίων Στόλου κατά τη διάρκεια της εν λόγω χρονικής περιόδου, όπως τα έξοδα αυτά αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο,

(2) όλων των αμοιβών διαχείρισης και προμηθειών (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) που βαρύνουν την Εγγυήτρια ή οποιαδήποτε Θυγατρική της Εγγυήτριας για την ίδια και/ή για άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας και/ή τα Πλοία Στόλου για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στην ανωτέρω παράγραφο (1), και

(3) των γενικών και διοικητικών εξόδων (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) της Εγγυήτριας και/ή κάθε Θυγατρικής αυτής (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή) για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στις ανωτέρω παραγράφους (1) και (2),

σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

(vii) **Πλοία Ομίλου** σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των Πλοίων Στόλου και Πλοίων Συμμετοχών κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

(viii) **Πλοία Στόλου** σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των πλοίων, τα οποία (ολικώς ή μερικώς, άμεσα ή έμμεσα) ανήκουν σε Θυγατρικές της Εγγυήτριας ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από Θυγατρικές της Εγγυήτριας, τα οποία πλοία κατά την Ημερομηνία Αναφοράς, περιλαμβάνονται στο Συνολικό Ενεργητικό σύμφωνα με τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

(ix) **Πλοία Συμμετοχών** σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των πλοίων τα οποία από κοινού ανήκουν ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από (1) την CVI ή/και οποιαδήποτε άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας και (2) τρίτο μέρος κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

(x) **Πλοιοκτήτης** σημαίνει τον εγγεγραμμένο κύριο Πλοίου Ομίλου το οποίο δεν έχει ναυλωθεί

δυνάμει Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου.

(xi) **Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας CVI** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς και έκαστο Πλοίο Συμμετοχών, το Ποσοστό επί του αθροίσματος (i) της Αγοραίας Αξίας του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών πλέον (ii) της αξίας του συνόλου ενεργητικού του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, εκτός της λογιστικής αξίας του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, όπως έκαστο στοιχείο ενεργητικού παρουσιάζεται στις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Πλοιοκτήτη ή (κατά περίπτωση) Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), αφαιρουμένων (iii) των συνολικών υποχρεώσεων του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), όπως παρουσιάζονται στις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Πλοιοκτήτη ή (κατά περίπτωση) Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), σε κάθε περίπτωση κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(xii) **Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το ποσό κατά το οποίο το Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού υπερβαίνει το Σύνολο Υποχρεώσεων, σε κάθε περίπτωση κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(xiii) **Σύνολο Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το άθροισμα (α) του συνόλου των τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) και (β) του συνόλου των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων), όπως αυτά προσδιορίζονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, αφαιρουμένων (γ) των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων.

(xiv) **Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού, αναπροσαρμοσμένο ούτως ώστε να λαμβάνεται υπόψη (Α) η Αγοραία Αξία του συνόλου των Πλοίων Στόλου (διά αντικαταστάσεως της λογιστικής αξίας εκάστου Πλοίου Στόλου, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία, με την Αγοραία Αξία εκάστου Πλοίου Στόλου κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς) και (Β) το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας CVI για όλα τα Πλοία Συμμετοχών (διά αντικαταστάσεως της λογιστικής αξίας της CVI, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, με το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας CVI για όλα τα Πλοία Συμμετοχών κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς).

(xv) **Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού, αφαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων.

(xvi) **Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς και το δωδεκάμηνο που λήγει κατά την Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των εξόδων τόκου, αμοιβών ανάληψης υποχρεώσεων καθώς και λοιπών αμοιβών, προμηθειών, και λοιπών εξόδων, χρεώσεων και δαπανών της Εγγυήτριας και των Θυγατρικών αυτής κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου, αφαιρουμένων των εισπραχθέντων εσόδων από τόκους της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο, σύμφωνα με τα εκάστοτε US GAAP και όπως αποτυπώνονται στα εκάστοτε Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω περίοδο.

(xvii) **Ποσοστό** σημαίνει, σε σχέση με Πλοίο Συμμετοχών κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, το οποίο κατέχεται από τη CVI ή/και οποιασδήποτε άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(xviii) **Συνολικά Έσοδα** σημαίνει, σε σχέση με την Εγγυήτρια και για την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τα έσοδα που αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για το δωδεκάμηνο που λήγει την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(xix) **Σύνολο Ενεργητικού** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τη σωρευτική αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εγγυήτριας, όπως αποδεικνύεται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

(xx) **Σύνολο Υποχρεώσεων** σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού αφαιρούμενης της σωρευτικής αξίας των ιδίων κεφαλαίων της Εγγυήτριας, περιλαμβανομένων δικαιωμάτων μειοψηφίας και σχετικών προβλέψεων (Total stockholders' equity) όπως αποτυπώνονται, σε κάθε περίπτωση, στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Προς άρση κάθε αμφιβολίας, διευκρινίζεται και συμφωνείται ότι σε περίπτωση αντίθεσης μεταξύ των ανωτέρω ορισμών και των ορισμών των ίδιων όρων σύμφωνα με τα US GAAP ή την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, οι ανωτέρω ορισμοί θα υπερισχύουν.

14.12 (i) Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.12 και των Όρων 14.8(viii) και 14.11:

(1) Κάθε Πλοίο Ομίλου αποτιμάται σε Δολάρια ΗΠΑ κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς μέσω αποτίμησης από Εκτιμητή που έχει οριστεί από την Εγγυήτρια και η εν λόγω αποτίμηση, με επιφύλαξη των κατωτέρω, θα συνιστά την Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Ομίλου για τους σκοπούς του Όρου 14.8(viii) και του Όρου 14.11.

(2) Η Αγοραία Αξία κάθε Πλοίου Ομίλου που καθορίζεται σύμφωνα με τις προβλέψεις του παρόντος Όρου θα είναι δεσμευτική και οριστική για την Εγγυήτρια έως το χρονικό σημείο κατά το οποίο θα λάβει χώρα περαιτέρω αποτίμηση σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

(i) Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.12 και των Όρων 14.8(viii) και 14.11, η αγοραία αξία Πλοίου Ομίλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή είναι αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης συνιστά το άθροισμα της τρέχουσας αξίας (όπως προσδιορίζεται από την Εγγυήτρια) των ακόλουθων στοιχείων:

(1) του Καθαρού Εισοδήματος Χρονοναύλωσης για το εν λόγω Πλοίο Ομίλου, και

(2) της Υπολειμματικής Αξίας του εν λόγω Πλοίου Ομίλου.

(ii) Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.12 και των Όρων 14.8(viii) και 14.11:

(1) το προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόζεται κατά τον υπολογισμό της τρέχουσας αξίας των ποσών που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (1) και (2) της ανωτέρω παραγράφου (ii) θα είναι το επιτόκιο της συμφωνίας ανταλλαγής επιτοκίου σε Δολάρια ΗΠΑ (USD Interest Swap Rate) για περίοδο ίση με το υπόλοιπο της διάρκειας της εν λόγω Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης Πλοίου Ομίλου (εξαιρουμένου τυχόν Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιωμάτων Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκούνται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης)) (στρογγυλοποιούμενη στο πλησιέστερο ακέραιο έτος),

(2) **Αγοραία Αξία** σημαίνει, σχετικά με Πλοίο Ομίλου, την εκάστοτε αγοραία αξία αυτού του Πλοίου Ομίλου όπως αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Όρο 14.12.

(3) **Δικαίωμα Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης** σημαίνει το δικαίωμα ενός εκάστου των αντισυμβαλλομένων σε Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης να επιμηκύνει την ναύλωση αυτή για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.

(4) **Εγκεκριμένη Σύμβαση Ναύλωσης** σημαίνει σε σχέση με ένα Πλοίο Ομίλου κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, κάθε σύμβαση χρονοναύλωσης ή άλλη σύμβαση ναύλωσης, η οποία έχει υπολειπόμενη διάρκεια μεγαλύτερη των δώδεκα (12) μηνών (εξαιρουμένου τυχόν Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκείται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), και συνάφθηκε έως και την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς από τον Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Ομίλου με το ναυλωτή, όπως εκάστοτε αυτή τροποποιείται και/ή συμπληρώνεται.

(5) **Καθαρό Εισόδημα Χρονοναύλωσης** σημαίνει, σε σχέση με Πλοίο Ομίλου, το συνολικό καθαρό ναύλο που πληρώνεται στον ιδιοκτήτη του εν λόγω Πλοίου Ομίλου για το υπόλοιπο της διάρκειας της εν λόγω Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης του Πλοίου Ομίλου κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή (εξαιρουμένου Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιωμάτων Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκούνται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) αφαιρουμένων των συνολικών Λειτουργικών Εξόδων του εν λόγω Πλοίου Ομίλου για την περίοδο αυτή.

(6) **Υπολειμματική Αξία** του εκάστοτε Πλοίου Ομίλου σημαίνει την τρέχουσα αγοραία αξία άνευ ναύλου (όπως προσδιορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο (iv) του παρόντος Όρου 14.12) ενός πλοίου με χαρακτηριστικά ίδια με αυτά του εν λόγω Πλοίου Ομίλου, πλην της παλαιότητάς του, η οποία για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.12 και των Όρων14.8(viii) και 14.11 θεωρείται ότι αντιστοιχεί στη παλαιότητα του εν λόγω Πλοίου Ομίλου κατά το χρόνο λήξης της Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης που έχει ως αντικείμενο το εν λόγω Πλοίο Ομίλου κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή (εξαιρουμένων τυχόν Δικαιωμάτων Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης, πλην Δικαιώματος Επιμήκυνσης Περιόδου Ναύλωσης που εξασκείται από τον αντίστοιχο Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης)).

(7) **Λειτουργικά Έξοδα** σημαίνει, σε σχέση με Πλοίο Ομίλου κατά τη κρίσιμη χρονική στιγμή, τα έξοδα στελέχωσης πληρώματος, ανεφοδιασμού, ασφάλισης, συντήρησης, εξοπλισμού, ανταλλακτικών, διαχείρισης και λειτουργίας του εν λόγω Πλοίου Ομίλου, τα οποία προκύπτουν για πλοίο μεγέθους και τύπου αντίστοιχου του εν λόγω Πλοίου Ομίλου, όπως αποδεικνύεται, στην περίπτωση των Πλοίων Στόλου, από τα πλέον πρόσφατα ετήσια ελεγμένα Λογιστικά Στοιχεία (όπως ορίζονται στον Όρο (i)) και στην περίπτωση Πλοίου Συμμετοχών, από τις αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις του εκάστοτε Πλοιοκτήτη ή Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), τα οποία παρέχονται από την Εγγυήτρια, σε κάθε περίπτωση, αυξανόμενα κατά ποσοστό τρία τοις εκατό (3%) κατ' έτος.

(iii) Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.12 και των Όρων 14.8(viii) και 14.11, η αγοραία αξία Πλοίου Ομίλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή δεν είναι αντικείμενο Εγκεκριμένης Σύμβασης Ναύλωσης, προσδιορίζεται βάσει αποτίμησης που έχει πραγματοποιηθεί από Εκτιμητή, ο οποίος έχει οριστεί από την Εγγυήτρια σύμφωνα με παράγραφο (i) του παρόντος Όρου 14.12. Για το σκοπό αυτό, η αποτίμηση θα γίνει επί τη βάση σύντομης παράδοσης στον αγοραστή έναντι μετρητών και επί τη βάσει ελεύθερης διαπραγμάτευσης υπό κανονικούς εμπορικούς όρους, μεταξύ ενός αγοραστή και ενός

πωλητή που εκφράζουν ελεύθερα τη δικαιοπρακτική τους βούληση, χωρίς επιθεώρηση, και χωρίς να λαμβάνεται υπόψη τυχόν υφιστάμενη ναύλωση ή άλλη δέσμευση αναφορικά με το εν λόγω Πλοίο Ομίλου.

(iv) Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.12 και των Όρων 14.8(viii) και 14.11, η αγοραία αξία Πλοίου Ομίλου, το οποίο κατά την κρίσιμη χρονική στιγμή είναι νέο πλοίο υπό ναυπήγηση, προσδιορίζεται επί τη βάσει του ποσού των προκαταβολών, όπως αναπροσαρμόζεται με βάση τη διαφορά της συμβατικής τιμής και της αγοραίας αξίας τέτοιου νέου πλοίου σύμφωνα με τον παρόντα Όρο.

15. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ– ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ

15.11 Με την επιφύλαξη του Όρου 15.15, εφόσον επέλθει Γεγονός Καταγγελίας, το οποίο και συνεχίζει να υφίσταται χωρίς να θεραπευθεί εντός της περιόδου θεραπείας, όπου αυτή προβλέπεται, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του παρόντος, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, υποχρεούται, δια Επιστολής Καταγγελίας προς την Εκδότρια και την Εγγυήτρια, να κηρύξει το σύνολο ή μέρος των Ομολογιών και όλων των λοιπών οφειλόμενων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών ληξιπρόθεσμα και απαιτητά, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, που αντιστοιχούν σε αυτά. Στην περίπτωση αυτή, τα ανωτέρω ποσά θα καθίστανται αυτομάτως και άνευ ετέρου ληξιπρόθεσμα και αμέσως απαιτητά από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.

15.12 Μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας, η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια υποχρεούνται να καταβάλουν το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.

15.13 Έως την ολοσχερή εξόφληση από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια του Ποσού Καταγγελίας, το Ποσό Καταγγελίας που τυχόν παραμένει ανεξόφλητο θα τοκίζεται με το Επιτόκιο Υπερημερίας αρχής γενομένης από την ημερομηνία επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας.

15.14 Μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας ή εφόσον το Ομολογιακό Δάνειο καταστεί αυτομάτως ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τον Όρο 15.15, κάθε Ομολογιούχος θα δύναται να ασκεί ο ίδιος ή να εξουσιοδοτεί τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων να ασκεί το σύνολο ή μέρος των δικαιωμάτων του, ενδίκων μέσων, εξουσιών και διακριτικών ευχερειών που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε σχέση με ληξιπρόθεσμα ποσά τα οποία οφείλονται σε αυτόν τον Ομολογιούχο σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

15.15 Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων στον Όρο 15.11, σε περίπτωση Γεγονότος Καταγγελίας των Όρων 15.16(xviii), ή 15.16(xxi), όλες οι Ομολογίες, μετά των δεδουλευμένων τόκων και όλων των λοιπών ποσών που οφείλονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, θα καθίστανται ληξιπρόθεσμα και αμέσως απαιτητά, χωρίς άλλη περαιτέρω όχληση ή ενέργεια από την πλευρά των

Ομολογιούχων ή του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.

15.16 Τα κατωτέρω γεγονότα συνομολογούνται ρητά ως Γεγονότα Καταγγελίας:

(xv) Η μη εμπρόθεσμη, προσήκουσα και ολοσχερής καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, (i) εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την έκαστη ορισμένη Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον αφορά κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας και (ii) εντός δέκα (10) Εργάσιμων Ημερών από την έκαστη ορισμένη Ημερομηνία Πληρωμής εφόσον αφορά τόκο ή/και τα Έξοδα έκαστης Ομολογίας, εκτός αν η μη εμπρόθεσμη καταβολή οφείλεται αποκλειστικά και μόνο σε τεχνική αδυναμία των συστημάτων πληρωμής έγκαιρης ολοκλήρωσης της πληρωμής και οι πληρωμές έγιναν κανονικά εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την εκάστοτε ορισμένη Ημερομηνία Πληρωμής.

(xvi) Εάν οποιαδήποτε εκ των Εγγυητικών Δηλώσεων στις οποίες προβαίνουν η Εκδότρια και/ή η Εγγυήτρια στον Όρο 13 (Εγγυητικές Δηλώσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας), αποδειχθεί ουσιωδώς ανακριβής, ή αναληθής ή/και παραπλανητική κατά τον χρόνο που γίνεται ή που επαναλαμβάνεται, ή η Εκδότρια και/ή η Εγγυήτρια παραβούν οποιαδήποτε εκ των Υποχρεώσεων του Όρου 14 (Υποχρεώσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας) και η παράβαση αυτή έχει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή, εκτός εάν η Εκδότρια και/ή η Εγγυήτρια αποκαταστήσουν την ως άνω παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την λήψη έγγραφης και ειδικής προς τούτο ειδοποίησης από τον Εκπρόσωπο.

(xvii) Η παράβαση από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια οποιασδήποτε από τις ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει σε σχέση με τις Ομολογίες, εκτός εάν η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια αποκαταστήσει(-ουν) την παράβαση αυτή εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την επέλευση αυτής της παράβασης ή εντός τυχόν μεγαλύτερης προθεσμίας που ενδέχεται να χορηγηθεί, δυνάμει απόφασης Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων.

(xviii) Η λήψη απόφασης για λύση (είτε εκούσια μέσω απόφασης του αρμόδιου εταιρικού οργάνου, είτε μέσω τελεσίδικης δικαστικής απόφασης είτε με οποιοδήποτε άλλο τρόπο προβλέπει η νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους) του νομικού προσώπου της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας εξαιρουμένης απόφασης για λύση της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ενόσω διατηρείται η ικανότητα τους να εκπληρώνουν το σύνολο των υποχρεώσεών τους έναντι των πάσης φύσεως δανειστών τους (solvent liquidation).

(xix) Η κήρυξη της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας σε πτώχευση, σύμφωνα με τους εκάστοτε εφαρμοστέους κανόνες πτωχευτικού δικαίου.

(xx) Εάν η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια καταστούν υπερήμερες (λαμβάνοντας υπόψη και την περίοδο χάριτος που τυχόν έχει εφαρμογή) προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα

αναφορικά με οποιεσδήποτε οφειλές τους σε σχέση με δάνεια που έχουν λάβει ή για τα οποία έχουν εγγυηθεί ποσού άνω των τριάντα εκατομμυρίων Ευρώ (€30.000.000) έκαστο ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, εφόσον έχει κοινοποιηθεί επιστολή καταγγελίας στην Εκδότρια ή την Εγγυήτρια, σύμφωνα με τους όρους του εκάστοτε δανείου (ACCELERATION NOTICE) για το σύνολο του δανειζομένου ποσού σύμφωνα με τους όρους της εκάστοτε δανειακής σύμβασης.

(xxi) Η έκδοση τελεσίδικης δικαστικής αποφάσεως, με την οποία διατάσσεται η συντηρητική ή άλλη κατάσχεση ή δέσμευση ή εκτέλεση επί περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή της Εγγυήτριας ή απόφασης που διατάσσει προληπτικά μέτρα ή μέτρα προσωρινής δικαστικής προστασίας κατά περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας για ποσό, που υπερβαίνει τα εκατόν πενήντα εκατομμύρια Ευρώ (€150.000.000) ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, εφόσον τα αποτελέσματα των ανωτέρω δεν έχουν αρθεί ή ανατραπεί ή αναβληθεί ή αντικατασταθεί με εγγυοδοσία εντός ενενήντα (90) ημερών από την ημέρα κατά την οποία η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια έλαβαν γνώση της απόφασης ή της έναρξης αναγκαστικής εκτέλεσης.

(xxii) Οποιαδήποτε μέτρα και/ή διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης και είσπραξης (εκτός των περιπτώσεων που αναφέρονται στον Όρο 15.16(xxi)) κατά της Εκδότριας και/ή της Εγγυήτριας για ποσό που υπερβαίνει τα εβδομήντα πέντε εκατομμύρια Ευρώ (€75.000.000) ή του ισοδυνάμου του σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, για τα οποία η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια δεν έχουν εκκινήσει δικαστικές διαδικασίες και ενέργειες για την αναστολή ή ακύρωσή τους ή τα οποία δεν παύουν οριστικά λόγω εξωδικαστικής διευθέτησης, σε κάθε περίπτωση εντός προθεσμίας σαράντα πέντε (45) Εργάσιμων Ημερών από την ημέρα επιβολής του εν λόγω μέτρου και/ή διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης.

(xxiii) Η Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.

(xxiv) Η χρήση του ποσού των συνολικών καθαρών αντληθησομένων κεφαλαίων από την έκδοση των Ομολογιών για σκοπούς διαφορετικούς από αυτούς που προβλέπονται στον Όρο 2.1.

16. ΑΜΟΙΒΕΣ

Η Εκδότρια οφείλει να καταβάλει τις τυχόν Αμοιβές κατά τις συμφωνηθείσες ημερομηνίες καταβολής.

17. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

17.11 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ενεργεί για λογαριασμό των Ομολογιούχων και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65 του Νόμου και το παρόν Πρόγραμμα.

17.12 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.

17.13 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα επιμελείται τη διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών Χρηματιστηρίου.

17.14 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

17.15 Όλες οι ειδοποιήσεις, και αιτήματα και κάθε επικοινωνία μεταξύ ενός Ομολογιούχου και της Εκδότριας και/ή της Εγγυήτριας διενεργούνται πάντοτε μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

17.16 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει:

(α) να ενημερώνει αμελλητί την Εκδότρια για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από Ομολογιούχο,

(β) να ενημερώνει αμελλητί κάθε Ομολογιούχο για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από την Εκδότρια σύμφωνα με τον Όρο 29.16, και

(γ) να παρέχει στην Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τους Ομολογιούχους, κατόπιν αιτήματός τους, αντίγραφα, την ακρίβεια και πληρότητα των οποίων πιστοποιεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων:

(i) του Προγράμματος και

(ii) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου.

17.17 Τα έξοδα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για τη χορήγηση σχετικών αντιγράφων βαρύνουν τον αιτούντα Ομολογιούχο, την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια, κατά περίπτωση, και καταβάλλονται, αντίστοιχα από τον αιτούντα Ομολογιούχο, την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών από σχετικό αίτημά του.

17.18 Αν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει ειδοποίηση από την Εκδότρια, την Εγγυήτρια ή έναν από τους Ομολογιούχους ότι επήλθε Γεγονός Καταγγελίας, οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 29.167.

17.19 Σε περίπτωση που ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει γνώση περί της μη πληρωμής κεφαλαίου, τόκων, Αμοιβής ή άλλου ποσού καταβλητέου προς Δανειστή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου υποχρεούται να ειδοποιήσει αμελλητί και πάντως εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 29.167.

17.20 Εκτός αν άλλως προβλέπεται σε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να ελέγχει την επάρκεια, ακρίβεια ή πληρότητα οποιουδήποτε εγγράφου προωθεί στην Εκδότρια, την Εγγυήτρια ή στους Ομολογιούχους.

17.21 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται:

(α) να βασίζεται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο θεωρεί ευλόγως ότι είναι γνήσιο και ότι φέρει την υπογραφή του κατάλληλου προσώπου,

(β) να βασίζεται σε οποιαδήποτε δήλωση έγινε από οποιοδήποτε πρόσωπο σχετικά με θέματα τα οποία μπορεί ευλόγως να θεωρήσει ότι μπορούν να επιβεβαιωθούν από αυτό το πρόσωπο,

(γ) να προσλαμβάνει, να αμείβει και να βασίζεται σε επαγγελματίες συμβούλους της επιλογής του, κατόπιν συμφωνίας με την Εκδότρια για το εύλογο της αμοιβής τους,

(δ) να ενεργεί σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου δια των προστηθέντων και των εκπροσώπων του (αλλά με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος και του Νόμου σε σχέση με οποιαδήποτε ανάθεση αρμοδιοτήτων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων),

(ε) να απαιτεί ικανοποιητική κατά την κρίση του εξασφάλιση, είτε με την μορφή προκαταβολής είτε με άλλον τρόπο, για κάθε ζημία ή απώλεια την οποία μπορεί να υποστεί κατά την συμμόρφωση του με τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.

17.22 Τα καθήκοντα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι απολύτως τεχνικής και διαχειριστικής φύσης.

17.23 Ουδείς εκ των όρων των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου καθιστά τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων καταπιστευματοδόχο, μεσεγγυούχο ή εργολάβο άλλου προσώπου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων.

17.24 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υποχρεούται να λογοδοτεί στην Εκδότρια, στην Εγγυήτρια, σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για το κέρδος που αποκόμισε από οιαδήποτε δραστηριότητα που πραγματοποίησε για ίδιο λογαριασμό.

17.25 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να δέχεται καταθέσεις, να δανείζει χρήματα και γενικώς να πραγματοποιεί τραπεζικές ή άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια ή/και άλλη Θυγατρική τους.

17.26 Εάν είναι ταυτόχρονα και Ομολογιούχος, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει τα ίδια δικαιώματα και εξουσίες από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου όπως κάθε άλλος Ομολογιούχος και μπορεί να ασκεί αυτά τα δικαιώματα και τις εξουσίες σαν να μην ήταν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.

17.27 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να θεωρεί (εκτός αν έχει λάβει ειδοποίηση περί του αντιθέτου υπό την ιδιότητά του ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων) ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας.

17.28 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται σε καμία πράξη ή παράλειψη, εάν αυτή κατά την εύλογη κρίση του θα συνιστούσε παράβαση νόμου ή καθήκοντος πίστης ή εχεμύθειας.

17.29 Οι Ομολογιούχοι του παρόντος Ομολογιακού Δανείου οργανώνονται σε ομάδα (η «**Ομάδα**») σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του παρόντος Προγράμματος. Η Ομάδα δεν έχει χωριστή νομική προσωπικότητα.

17.30 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να συγκαλεί συνελεύσεις της Ομάδας σύμφωνα με τον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) και τις διατάξεις του άρθρου 63 του Νόμου.

17.31 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι της Εκδότριας, της Εγγυήτριας ή οποιουδήποτε από τους Ομολογιούχους για οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη που διενήργησε σύμφωνα με εντολές της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, ή της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων κατά περίπτωση. Οποιεσδήποτε τέτοιες εντολές θα δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους.

17.32 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατά την άσκηση των καθηκόντων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του στα πλαίσια των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων, της Εκδότριας και της Εγγυήτριας μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια.

17.33 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται πάντα να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές των Ομολογιούχων (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικώς της περίπτωσης της επίδοσης οποιασδήποτε ειδοποίησης προς την Εκδότρια σχετικά με την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας ή οποιασδήποτε Επιστολής Καταγγελίας), με την εξαίρεση μόνο των ενεργειών ή θεμάτων:

(α) αποκλειστικά διαχειριστικής φύσης,

(β) τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα ή σχετίζονται με την παραίτηση από τα δικαιώματα και τις απαιτήσεις του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων σε σχέση με:

(i) τις Αμοιβές του ή

(ii) οποιαδήποτε Έξοδα ή Φόρους οφειλόμενα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό του και/ή

(γ) τα οποία δηλώνεται ρητώς στο σχετικό Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ότι διενεργούνται αποκλειστικώς από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

17.34 Ειδικότερα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων ή της Αυξημένης Πλειοψηφίας Ομολογιούχων (όπως προβλέπεται στο παρόν Πρόγραμμα) σε σχέση με οποιοδήποτε από τα θέματα τα οποία παρατίθενται στο άρθρο 65 παρ. 3(γ) του Νόμου.

17.35 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν είναι υπεύθυνος:

(α) για την επάρκεια, ακρίβεια και/ή πληρότητα οποιασδήποτε δήλωσης, πληροφορίας ή διαβεβαίωσης (προφορικής ή έγγραφης) η οποία παρέχεται από την Εκδότρια, την Εγγυήτρια ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ή

(β) για τη νομιμότητα, εγκυρότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια ή εκτελεστότητα οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή

(γ) για τον έλεγχο συνδρομής περιστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο λήμμα «Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος» του Όρου 1 με τίτλο «Ορισμοί» και στον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων).

17.36 Ουδείς Ομολογιούχος (εκτός από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) δύναται να στραφεί εναντίον οποιουδήποτε στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη αυτού του στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου. Ο παρών Όρος συνομολογείται ως συμφωνία και υπέρ των στελεχών, εργαζομένων ή/και των προστηθέντων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, την οποία δύνανται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 του Αστικού Κώδικα περί συμβάσεως υπέρ τρίτου.

17.37 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να διενεργεί ελέγχους της ταυτότητας («know your client») οποιουδήποτε προσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και κάθε Ομολογιούχος επιβεβαιώνει προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ότι είναι αποκλειστικώς υπεύθυνος για αυτούς τους ελέγχους τους οποίους υποχρεούται να διενεργήσει και ότι δεν μπορεί να στηριχθεί σε οποιαδήποτε δήλωση σε σχέση με τέτοιους ελέγχους, η οποία προέρχεται από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.

17.38 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να παραιτηθεί ειδοποιώντας εντός εύλογης προηγούμενης προθεσμίας σχετικά τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια οπότε δυνάμει απόφασης Συνέλευσης που αποφασίζει με Πλειοψηφία Ομολογιούχων, και κατόπιν ενημέρωσης της Εκδότριας, δύναται να διορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.

17.39 Αν δεν οριστεί διάδοχος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 17.38 εντός τριάντα (30) ημερών από τη γνωστοποίηση της παραιτήσεώς του, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατόπιν ενημέρωσης των Ομολογιούχων, της Εκδότριας και του Χ.Α., δύναται να διορίσει αυτός διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων).

17.40 Για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας καθώς και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.

17.41 Ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να θέσει στη διάθεση του διαδόχου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κάθε έγγραφο και κάθε στοιχείο και να παράσχει κάθε εύλογη συνδρομή προς τον διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την εκπλήρωση των καθηκόντων του ως νέου Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.

17.42 Κατόπιν του διορισμού διαδόχου, ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων απαλλάσσεται από οποιαδήποτε περαιτέρω υποχρέωση σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου. Επιβιώνουν ωστόσο προς όφελός του οι διατάξεις του παρόντος Όρου 17 (Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων) για ενέργειες και γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα κατά το χρονικό διάστημα το οποίο ενεργούσε ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων. Ο διάδοχός του και κάθε ένα από τα άλλα Μέρη θα έχουν τα ίδια εκατέρωθεν δικαιώματα και υποχρεώσεις ως αν ο διάδοχος ήταν εξ αρχής Δανειστής.

17.43 Η Συνέλευση με απόφαση της Πλειοψηφίας Ομολογιούχων δύναται να αντικαταστήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.

17.44 Εάν τμήμα ή διεύθυνση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων λάβει γνώση γεγονότος ή πληροφορίας που είναι εμπιστευτικά, δύναται να την τηρεί ως εμπιστευτική και δεν τεκμαίρεται ότι ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει λάβει γνώση αυτής.

17.45 Με την επιφύλαξη τυχόν ευθύνης της Εκδότριας και της Εγγυήτριας για τις πληροφορίες που παρέχουν οι ίδιες ή που παρέχονται για λογαριασμό τους σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, κάθε Ομολογιούχος ρητά συνομολογεί ότι ήταν και παραμένει αποκλειστικώς υπεύθυνος για να πραγματοποιήσει τις δικές του ανεξάρτητες εκτιμήσεις και έρευνες περί των κινδύνων που σχετίζονται με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς:

(α) της νομικής, οικονομικής και της γενικότερης κατάστασης της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και κάθε Θυγατρικής τους,

(β) της νομιμότητας, εγκυρότητας, ή εκτελεστότητας οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

(γ) των δικαιωμάτων του να στραφεί κατά οποιουδήποτε συμβαλλόμενου μέρους του παρόντος Προγράμματος (το **«Μέρος»)** και της έκτασης και της φύσης αυτών και

(δ) της επάρκειας, ακρίβειας και/ή πληρότητας οποιασδήποτε πληροφορίας (προφορικής ή έγγραφης) η οποία παρέχεται από οποιοδήποτε Μέρος ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ή τις συναλλαγές που προβλέπονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, συμφωνία ή έγγραφο το οποίο υπεγράφη εν όψει ή σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

17.46 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, αλλά δεν υποχρεούται να αιτηθεί οποιοδήποτε έγγραφο ή πληροφορία από την Εκδότρια και/ή την Εγγυήτρια.

17.47 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να αποκαλύπτει σε οποιοδήποτε πρόσωπο

οποιαδήποτε εμπιστευτική πληροφορία του έχει παρασχεθεί σε σχέση με την Εκδότρια και/ή την Εγγυήτρια, με την εξαίρεση πληροφοριών που του παρασχέθηκαν υπό την ιδιότητά του ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Πρόγραμμα, σε σχέση με την οποία ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εξουσιοδοτείται ανεκκλήτως από την Εκδότρια και/ή την Εγγυήτρια να ενημερώνει εγκαίρως τους Ομολογιούχους.

17.48 Σε περίπτωση καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου:

(α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να καταθέτει αμέσως μετά την είσπραξή τους στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου κάθε ποσό το οποίο καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε σε εξόφληση υποχρεώσεων από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

(β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να ειδοποιεί άμεσα τους Ομολογιούχους για κάθε καταβολή, η οποία έγινε σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο (α), μέσω της Εκδότριας στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

18. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

18.11 Απόφαση της Ομάδας των Ομολογιούχων απαιτείται για:

(α) οποιαδήποτε τροποποίηση Όρου του παρόντος Προγράμματος ή παραίτηση από δικαιώματα ή υποχρεώσεις ή αλλοίωση δικαιωμάτων που απορρέουν από το παρόν Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), που ενδέχεται να έχουν συνέπειες επί των δικαιωμάτων αυτών των Ομολογιούχων και/ή οποιασδήποτε καταβολής προς αυτούς, ή

(β) οποιαδήποτε ενέργεια ή θέμα για το οποίο απαιτείται η παροχή εντολών ή συναίνεσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα ή εκ του Νόμου.

18.12 Καμία τροποποίηση Όρου του παρόντος Προγράμματος ή παραίτηση (ολική ή μερική) από δικαίωμα ή υποχρέωση ή αλλοίωση δικαιώματος που απορρέει από οποιονδήποτε όρο του παρόντος Προγράμματος ή οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα ισχύει αν δεν έχει προηγουμένως εγκριθεί σύμφωνα με τον Όρο 23 (Τροποποίηση και Παραίτηση εκ Δικαιωμάτων).

18.13 Οι αποφάσεις των Ομολογιούχων/της Ομάδας λαμβάνονται κατά τη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Η Συνέλευση:

(α) συγκαλείται από το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή ή τον σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος:

(i) της Εκδότριας ή

(ii) Ομολογιούχων που κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών (κατόπιν αφαιρέσεως κεφαλαίου τυχόν Ομολογιών που κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους) ή

(iii) της Εγγυήτριας,

διά προσκλήσεως που δημοσιεύεται δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω του Χ.Α. Η πρόσκληση περιλαμβάνει την προτεινόμενη ημερομηνία και διεύθυνση στην οποία θα λάβει χώρα η Συνέλευση, την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, τους Ομολογιούχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και την ημερομηνία και τόπο συγκλήσεως της επαναληπτικής Συνελεύσεως εντός πέντε (5) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας και λαμβάνει χώρα χωρίς να υποχρεούται ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων να προσκαλέσει την Εκδότρια στη Συνέλευση, εκτός εάν η Συνέλευση συνέρχεται κατόπιν αιτήματος της Εκδότριας.

Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, αυτή δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ τριών (3) πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Η Συνέλευση των Ομολογιούχων θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση. Επίσης, η πρόσκληση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων μπορεί να προβλέπει τη δυνατότητα συμμετοχής από απόσταση, με οπτικοακουστικά ή άλλα ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των Ομολογιούχων στον τόπο διεξαγωγής της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια, κατόπιν σχετικής ενημέρωσής της από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, λαμβάνει επαρκή μέτρα ώστε:

α) να είναι σε θέση να διασφαλίσει την ταυτότητα των Ομολογιούχων, τη συμμετοχή αποκλειστικά των προσώπων που δικαιούνται να συμμετέχουν ή να παρίστανται στη Συνέλευση και την ασφάλεια της ηλεκτρονικής σύνδεσης,

β) να παρέχεται η δυνατότητα στους συμμετέχοντες να παρακολουθούν με ηλεκτρονικά ή οπτικοακουστικά μέσα τη διεξαγωγή της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και να απευθύνονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων, προφορικά ή εγγράφως, από απόσταση, καθώς και να ψηφίζουν επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, και

γ) να είναι δυνατή η ακριβής καταγραφή της ψήφου εκάστου συμμετέχοντος από απόσταση.

18.14 (α) Με την επιφύλαξη της παραγράφου (β) κατωτέρω, η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον είκοσι τοις εκατό (20%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

(β) Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων υπό την παράγραφο (α) ανωτέρω, αναφορικά με την περίπτωση (i) της καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία), (ii) της τροποποίησης των όρων του παρόντος Προγράμματος αναφορικά με τα Γεγονότα Καταγγελίας, τους όρους του παρόντος Προγράμματος σε σχέση με την απαρτία για την λήψη αποφάσεων στην Συνέλευση (συμπεριλαμβανομένου του εδαφίου (β) του Όρου 18.14), την Πλειοψηφία Ομολογιούχων και την Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων, η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι και 0,67 τοις εκατό (66,67%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό πλέον του πενήντα τοις εκατό (50%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

18.15 Εξαιρουμένων των περιπτώσεων που ρυθμίζονται ρητά στο παρόν Πρόγραμμα, κατά τα λοιπά, για τη σύγκληση, τη λειτουργία και τη λήψη αποφάσεων της Συνέλευσης εφαρμόζονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 63 παρ. 6 του Νόμου, αναλογικά οι διατάξεις του Νόμου περί γενικών συνελεύσεων των μετόχων.

18.16 Δικαίωμα συμμετοχής στη Συνέλευση έχουν όσοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησής και εκπροσώπησής τους. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί, το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στην Συνέλευση των Ομολογιούχων που παρέλαβε από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

18.17 Κάθε Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο (εκτός των Μη Ψηφιζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση. Αναφορικά με τα δικαιώματα ψήφου, έκαστο εκ των Μελών Οικογένειας Κωνσταντακόπουλου, θα θεωρείται ξεχωριστός Ομολογιούχος.

18.18 Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της Συνέλευσης δεν δύναται να προταθεί μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη λήψη της σχετικής απόφασης.

18.19 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να τηρεί πρακτικά των Συνελεύσεων. Τα πρακτικά που τηρεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων αποτελούν πλήρη απόδειξη έναντι όλων των μερών ότι έλαβε χώρα Συνέλευση κατά την ημερομηνία που αναφέρεται στα πρακτικά καθώς και για τις αποφάσεις που ελήφθησαν κατά τη Συνέλευση αυτή.

18.20 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται στην Εκδότρια, εκτός εάν η Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, και στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, περιλαμβανομένης της δημοσίευσης στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέσω της Εκδότριας, με επιμέλεια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

19. ΕΞΟΔΑ

19.11 Εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη λήψη του σχετικού αιτήματος (το οποίο συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών) και πάντως προ της Ημερομηνίας Έκδοσης (στην περίπτωση των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου που καταρτίζονται προ της Ημερομηνίας Έκδοσης), η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικό ποσό των εύλογων δαπανών και εξόδων (συμπεριλαμβανομένων τυχόν νομικών εξόδων), τα οποία επιβαρύνθηκαν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων και/ή οι Ομολογιούχοι σε σχέση με τη διαπραγμάτευση, υπογραφή και κατάρτιση:

(α) των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου,

(β) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου το οποίο υπεγράφη μετά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος, αναλόγως την περίπτωση.

Προς άρση αμφιβολιών, συνομολογείται ότι η Εκδότρια επιβαρύνεται με το συνολικό ποσό των εύλογων δαπανών και εξόδων που αφορούν την έκδοση των Ομολογιών και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

19.12 Εάν η Εκδότρια ζητήσει την τροποποίηση όρου ή τη χορήγηση συναίνεσης ή παραίτησης από δικαίωμα που προβλέπεται σε οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, η Εκδότρια υποχρεούται να αποζημιώσει τους Ομολογιούχους ή/και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για το σύνολο των εύλογων εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών, αμοιβών εκτιμητών, πραγματογνωμόνων και εν γένει τρίτων συμβούλων) στα οποία υποβλήθηκαν οι Ομολογιούχοι ή ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων για τη μελέτη, εκτίμηση, διαπραγμάτευση ή/και αποδοχή του εν λόγω αιτήματος εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη λήψη του σχετικού αιτήματος (το οποίο θα συνοδεύεται υποχρεωτικά από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών).

19.13 Η Εκδότρια βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει, εντός δεκαπέντε (15) ημερών από σχετικής ειδοποιήσεως, το συνολικό ποσό των εύλογων εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών, αμοιβών εκτιμητών, πραγματογνωμόνων και εν γένει τρίτων συμβούλων), τα οποία επιβαρύνθηκε Δανειστής για την άσκηση, επιδίωξη (δικαστικά ή εξωδίκως), εκτέλεση ή τη διατήρηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

19.14 Η Εκδότρια βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει εντός δεκαπέντε (15) ημερών από της σχετικής ειδοποιήσεως (η οποία συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών), το συνολικό ποσό των εύλογων εξόδων και δαπανών που επιβαρύνθηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι σχετικά με i) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η ΕΧΑΕ ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εξόδων και δαπανών που ενδέχεται να προκύψουν από Συνέλευση των Ομολογιούχων από απόσταση (ή με την χρήση οπτικοακουστικών ή άλλων ηλεκτρονικών μέσων) και χωρίς τη φυσική παρουσία των Ομολογιούχων στον τόπο διεξαγωγής της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, βάσει του Όρου 18.3 του παρόντος Προγράμματος, ii) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν και στις Ομολογίες και στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

20. ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΟΣΩΝ

20.11 Οιοδήποτε ποσό είτε καταβληθεί από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια σε εξόφληση υποχρεώσεώς της εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου είτε εισπραχθεί κατόπιν πράξης εκτελέσεως άγεται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά την ακόλουθη σειρά:

(i) **Πρώτον,** για την κάλυψη δικαστικών και λοιπών εξόδων και τυχόν οφειλομένων τόκων επ' αυτών,

(ii) **Δεύτερον**, για την κάλυψη Αμοιβών και Φόρων,

(iii) **Τρίτον**, για την κάλυψη οφειλομένων τόκων επί τόκων εκ των Ομολογιών,

(iv) **Τέταρτον,** για την κάλυψη οφειλομένων τόκων υπερημερίας εκ των Ομολογιών,

(v) **Πέμπτον**, για την κάλυψη οφειλομένων συμβατικών τόκων εκ των Ομολογιών και

(vi) **Έκτον**, για την κάλυψη της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμα να ορίσει διαφορετική σειρά καταλογισμού των καταβολών.

20.12 Μέχρι και την καταγγελία του παρόντος Προγράμματος, εάν τα ποσά που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια έχει(-ουν) θέσει στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Διαχειριστή Πληρωμών δεν επαρκούν για την πλήρη εξόφληση ποσού που οφείλεται στους Ομολογιούχους έναντι του Χρέους, τα ποσά αυτά διατίθενται στους Ομολογιούχους, με εφαρμογή της σειράς καταλογισμού του Όρου 20.11, κατανεμόμενα μεταξύ των Ομολογιούχων σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

21. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ

21.11 Όλες οι καταβολές της Εκδότριας δυνάμει του παρόντος Προγράμματος θα διενεργούνται χωρίς έκπτωση λόγω συμψηφισμού, ολικού ή μερικού, μεταξύ μιας ή περισσοτέρων απαιτήσεων της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή/και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή άλλως πώς, της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και των Ομολογιούχων παραιτουμένων ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματος συμψηφισμού. Επιπροσθέτως, η Εκδότρια και η Εγγυήτρια παραιτούνται ρητώς κάθε δικαιώματος επισχέσεως κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

21.12 Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια προς τους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση που, παρά τον Όρο 21.11, πραγματοποιηθεί νομίμως και εγκύρως συμψηφισμός, ως είσπραξη από Ομολογιούχο θα λογίζεται και ο συμψηφισμός, με αποτέλεσμα να επέρχονται οι συνέπειες του προηγούμενου εδαφίου.

22. ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ

Οποιοδήποτε ποσό οφείλεται στους Ομολογιούχους από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του

Ομολογιακού Δανείου διανέμεται από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

23. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

23.11 Με την επιφύλαξη των οριζομένων υπό των Όρων 23.12 και 23.13, οι Όροι του παρόντος Προγράμματος τροποποιούνται με έγγραφο καταρτιζόμενο μεταξύ της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με απόφαση της Συνέλευσης που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία Ομολογιούχων ή, όπου προβλέπεται, με την Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση θα δεσμεύει την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και όλους τους Δανειστές.

23.12 Με την επιφύλαξη των οριζομένων υπό τον Όρο 23.13, η παραίτηση εκ δικαιωμάτων, που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), συντελείται με έγγραφο καταρτιζόμενο από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με απόφαση της Συνέλευσης που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία Ομολογιούχων ή, όπου προβλέπεται, με την Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος, και κοινοποιούμενο προς την Εκδότρια. Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση θα δεσμεύει την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και όλους τους Δανειστές.

23.13 Κατ' εξαίρεση των οριζομένων υπό τον Όρο 23.11 και τον Όρο 23.12, οποιαδήποτε τροποποίηση (ή παραίτηση, συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους, θα πραγματοποιείται μόνο κατόπιν της προηγούμενης απόφασης της Συνέλευσης που λαμβάνεται με την πλειοψηφία που ορίζει το άρθρο 60 παρ. 7 του Νόμου, ήτοι με πλειοψηφία τουλάχιστον δύο τρίτων (2/3) του συνόλου της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, οι κάτοχοι των οποίων έχουν δικαίωμα ψήφου, από κοινού με την έγγραφη συμφωνία μεταξύ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ενεργώντας σύμφωνα με τις οδηγίες της ως άνω Συνέλευσης) και της Εκδότριας, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση, παραίτηση, συγκατάθεση, άρση (ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Δανειστές.

23.14 Καμία τροποποίηση ή παραίτηση, η οποία σχετίζεται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων δεν δύναται να πραγματοποιηθεί άνευ της συναινέσεως του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

23.15 Τυχόν μη άσκηση ή καθυστέρηση στην άσκηση από οποιοδήποτε Μέρος δικαιωμάτων, εξουσιών ή ενδίκων μέσων σε σχέση με τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (έκαστο ένα

«**Δικαίωμα**») δεν θα θεωρείται ως παραίτηση από αυτό το Δικαίωμα, ούτε τυχόν μεμονωμένη ή μερική άσκηση ορισμένου Δικαιώματος θα αποκλείει άλλη ή περαιτέρω άσκηση του ιδίου ή άλλου Δικαιώματος.

23.16 Οποιαδήποτε ρητή παραίτηση από δικαίωμα που γεννάται κατόπιν αθέτησης όρου των Ομολογιών ή Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα θεωρείται ότι αποτελεί παραίτηση από δικαίωμα σε σχέση με μεταγενέστερη αθέτηση του ιδίου όρου.

24. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

24.11 Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύνανται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.

24.12 Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου του σχετικού δικαιώματος και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως (αρχείο), εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση (άρθρο 60 παρ. 4 του Νόμου).

24.13 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια απαγορεύεται να εκχωρήσουν ή να μεταβιβάσουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους σε σχέση με το παρόν Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

25. ΕΓΓΥΗΣΗ

25.11 Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι εγγυάται προς τους Δανειστές, υπέρ της Εκδότριας, την τήρηση των όρων του Προγράμματος και την απ' αυτήν εξόφληση κάθε οφειλόμενου εκ των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, αναλαμβάνοντας κύρια και ανεξάρτητη ευθύνη ως πρωτοφειλέτιδα, με αποτέλεσμα τον αποκλεισμό των ενστάσεων διαιρέσεως και διζήσεως καθώς του συνόλου των δικαιωμάτων, ενστάσεων και ευεργετημάτων που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867 και

868 του Αστικού Κώδικα, τα οποία και δεν εφαρμόζονται. Επίσης, η Εγγυήτρια δηλώνει ότι κάθε αναγνώριση της οφειλής από την Εκδότρια ή αφηρημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του Χρέους υποχρεώνει και την ίδια.

25.12 Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των Δανειστών ανεξαρτήτως του νομότυπου των από την Εκδότρια αναλαμβανομένων με το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου υποχρεώσεων και ανεξαρτήτως νομικών ή άλλων ελαττωμάτων που αφορούν την εκπροσώπηση αυτής.

25.13 Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται έστω και εάν, εξ οιουδήποτε λόγου, συμπεριλαμβανομένης και της πτώχευσης της Εκδότριας ή της υπαγωγής της σε άλλη διαδικασία συλλογικής ικανοποίησης των πιστωτών, ακόμη και αν οφείλεται στους Δανειστές, κατέστη αδύνατη η ικανοποίηση τους από την Εκδότρια, ούτε εάν, για οποιοδήποτε λόγο, οι Δανειστές παραιτήθηκαν οποιωνδήποτε ασφαλειών υπέρ των απαιτήσεών τους, της Εγγυήτριας παρέχουσας από σήμερα προς τους Δανειστές, ανεκκλήτως, την ανεπιφύλακτη συναίνεσή της, όπως οι τελευταίοι παραιτούνται οποτεδήποτε από τις προς εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου υφιστάμενες ή/και μελλοντικές εμπράγματες ή προσωπικές ασφάλειες. Τυχόν απόσβεση της κυρίας οφειλής άνευ ικανοποίησης των Δανειστών ή τυχόν καθυστέρηση ή αμέλεια σχετικά με την ανάληψη και συνέχιση από τους Δανειστές ή τον εκπρόσωπό τους, της δικαστικής επιδίωξης των απαιτήσεων των Δανειστών, συμφωνείται, ότι δεν αποτελούν λόγο ελευθέρωσης της Εγγυήτριας.

25.14 Η Εγγυήτρια παραιτείται έναντι των Δανειστών του δικαιώματος να ασκήσει τα τυχόν εξ αναγωγής δικαιώματά της κατά της Εκδότριας, εφόσον υφίσταται ανεξόφλητο υπόλοιπο των απαιτήσεων των Δανειστών από τις Ομολογίες και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

25.15 Η Εγγυήτρια αναγνωρίζει ότι η ευθύνη της από την Εγγύηση, συνιστά διαρκή υποχρέωσή της έναντι των Δανειστών, μέχρι την ολοσχερή εξόφληση των απαιτήσεων εκ των Ομολογιών και των λοιπών Έγγραφων του Ομολογιακού Δανείου που ασφαλίζονται με την Εγγύηση. Συναφώς αποδέχεται ότι η συνομολόγηση της αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (έκαστη εξ αυτών δήλη ημέρα), δεν καθιστά ή μετατρέπει την παρούσα Εγγύηση σε εγγύηση ορισμένου χρόνου και συνεπώς στην παρούσα Εγγύηση δεν βρίσκει εφαρμογή η διάταξη του άρθρου 866 του Αστικού Κώδικα.

26. ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Αν όρος (ή μέρος αυτού) του παρόντος Προγράμματος ή οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου είναι ή καταστεί άκυρος ή μη εκτελεστός, η ακυρότητα ή η αδυναμία εκτελέσεως δεν θα επηρεάζουν την εγκυρότητα ή την εκτελεστότητα των λοιπών όρων ή του υπολοίπου μέρους του εν λόγω όρου.

27. ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΣΕ ΠΕΡΙΣΣΟΤΕΡΑ ΑΝΤΙΤΥΠΑ

Το παρόν Πρόγραμμα δύναται να υπογραφεί σε περισσότερα του ενός αντίτυπα και αυτό θα επιφέρει το ίδιο έννομο αποτέλεσμα ως εάν όλες οι υπογραφές των Μερών ετίθετο επί του μοναδικού πρωτοτύπου του παρόντος Προγράμματος, εφόσον στα αντίτυπα που προορίζονται για κάθε Μέρος τεθούν οι υπογραφές των υπολοίπων Μερών.

28. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, της Ομολογίας, και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

29. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ – ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΥ

29.11 Οποιαδήποτε επικοινωνία των Ομολογιούχων με την Εκδότρια και/ή την Εγγυήτρια σε σχέση με τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου πραγματοποιείται εγγράφως και δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

29.12 Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εκδότριας για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: The Orbit, Λεωφ. Κηφισίας 115, 115 24 Αθήνα
Αριθμός φαξ: +30 210 3600 069
Τηλέφωνο: +30 210 3607 811
Email: info@koutalidis.gr και nkoritsas@koutalidis.gr και gkoutsoukou@koutalidis.gr
Υπ' όψη: Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη

29.13 Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εγγυήτριας για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: The Orbit, Λεωφ. Κηφισίας 115, 115 24 Αθήνα
Αριθμός φαξ: +30 210 3600 069
Τηλέφωνο: +30 210 3607 811
Email: info@koutalidis.gr και nkoritsas@koutalidis.gr και gkoutsoukou@koutalidis.gr
Υπ' όψη: Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη

29.14 Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: Παπαδά 4, 115 25 Αθήνα

Αριθμός φαξ: +30 210 3335390

Τηλέφωνο: +30 210 33 88 000

Email: CustodyGreekInstitutionals@piraeusbank.gr

Υπ' όψη: Piraeus Bank SA- Custody Department

29.15 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αλλάξει τα στοιχεία επικοινωνίας του με προηγούμενη έγγραφη ειδοποίηση πέντε (5) Εργασίμων Ημερών προς την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, που δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 του Νόμου.

29.16 Κάθε ειδοποίηση θα τεκμαίρεται ότι παραδόθηκε στον σχετικό παραλήπτη ως ακολούθως:

(α) αν παραδόθηκε δια χειρός, κατά την ώρα της παράδοσης, με την υπογραφή σχετικού πρωτοκόλλου παράδοσης-παραλαβής,

(β) αν εστάλη με συστημένη επιστολή, κατά την παράδοση στην σχετική διεύθυνση με την υπογραφή σχετικού πρωτοκόλλου παράδοσης-παραλαβής,

(γ) αν εστάλη με φαξ, όταν ελήφθη σε ευανάγνωστη μορφή,

(δ) αν εστάλη δια ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλου παρόμοιου μέσου, όταν ελήφθη σε ευανάγνωστη μορφή,

υπό τον όρο ότι οποιαδήποτε ειδοποίηση επιδόθηκε ως ανωτέρω αλλά ελήφθη σε μη Εργάσιμη Ημέρα ή εκτός ωραρίου εργασίας στον τόπο παραλαβής, θα θεωρείται ότι παραδόθηκε την επομένη Εργάσιμη Ημέρα σε αυτόν τον τόπο.

29.17 Κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση της Εκδότριας προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω της Εκδότριας στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.

29.18 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δια του παρόντος διορίζουν την Δικηγορική Εταιρεία Κουταλίδη (Διεύθυνση: The Orbit, Λεωφ. Κηφισίας 115, 115 24 Αθήνα, Τηλ: +30 210 3607 811, Fax: +30 210 3600 069, E-mail: info@koutalidis.gr και nkoritsas@koutalidis.gr και gkoutsoukou@koutalidis.gr) ως αντίκλητο τους, προς τον οποίο ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων και οι Ομολογιούχοι θα μπορούν εγκύρως να κοινοποιούν και να επιδίδουν οποιαδήποτε έγγραφα σε σχέση με το παρόν Πρόγραμμα Ομολογιακού Δανείου και τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, περιλαμβανομένων και εγγράφων που αναφέρονται σε εκκίνηση δικαστικών ενεργειών στην Ελλάδα.

30. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ– ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

30.11 Το Ομολογιακό Δάνειο και όλες οι απαιτήσεις και τα δικαιώματα που απορρέουν από αυτό, συμπεριλαμβανομένων αδικοπρακτικών αξιώσεων, διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και, μεταξύ άλλων, του Νόμου και του άρθρου 14 του ν. 3156/2003.

30.12 Οποιαδήποτε διαφορά σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο, περιλαμβανομένων των τυχόν εξωσυμβατικών, επιλύεται αποκλειστικά από τα δικαστήρια των Αθηνών.

ΣΕ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ ΥΠΕΓΡΑΦΗ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ στις _____, 2021 ως ακολούθως,

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

_____

Διά: [.]

_____

Διά: [.]

Στην: _____

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ

_____

Διά: [.]

_____

Διά: [.]

Στην: _____

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

_____

Διά: [.]

_____

Διά: [.]

Στην: _____

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC» (η «Εκδότρια»)

Προς: τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων
«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
Αμερικής 4, 10564 Αθήνα

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €100.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €**100.000.000** με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2021 (το «**Πρόγραμμα**») με εκδότρια την εταιρία «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC» και εγγυήτρια την εταιρία «COSTAMARE INC.» (η «**Εγγυήτρια**»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 14.1(viii) του Προγράμματος.

Σχετικά σάς δηλώνουμε ότι με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], οι Δείκτες είναι ίσοι με [●],

Ο υπολογισμός των Δεικτών έχει γίνει σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε ως Παράρτημα λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί βάσει του Όρου 14.1(viii) του Προγράμματος.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια
(Υπογραφή)

Προς

το Διοικητικό Συμβούλιο της «COSTAMARE INC.» και της «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC».

[Δ/ΝΣΗ]

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την τήρηση του Όρου 14.8(viii) του από [●].[●].2021 Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου (το «Πρόγραμμα») έως €100.000.000 (η «Έκθεση Ευρημάτων»)

Αξιότιμοι Κύριοι,

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC» (η «**Εκδότρια**»), διενεργήσαμε τις προσυμφωνημένες διαδικασίες που αναφέρονται παρακάτω και που έχουμε συμφωνήσει με τη Διοίκηση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες (οι «**Δείκτες**»), βάσει [των ελεγμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων / της Εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης / της Τριμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης] της εταιρίας «COSTAMARE INC.» (η «**Εγγυήτρια**»), όπως αυτοί προβλέπονται από τον Όρο 14.8(viii) του Προγράμματος.

Ευθύνη της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εγγυήτριας είναι υπεύθυνη για την πληρότητα και ορθότητα των λογιστικών βιβλίων, και η Διοίκηση της Εκδότριας για την ακρίβεια των δηλώσεών της αναφορικά με τον υπολογισμό των Δεικτών του «Παραρτήματος Χρηματοοικονομικών Δεικτών», καθώς και για την γνωστοποίηση πιθανών γεγονότων καταγγελίας του Προγράμματος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Διενεργήσαμε την εργασία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» που εφαρμόζεται σε έργα προσυμφωνημένων διαδικασιών. Η επάρκεια αυτών των διαδικασιών είναι αποκλειστική ευθύνη της Εκδότριας και της Εγγυήτριας. Ως εκ τούτου, δεν εκφέρουμε άποψη είτε αναφορικά με την επάρκεια των διαδικασιών που περιγράφονται παρακάτω είτε για το σκοπό για τον οποίο έχει ζητηθεί αυτή η έκθεση. Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Συγκεκριμένα, οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

1) Παραλάβαμε από την Εγγυήτρια τον υπολογισμό των Δεικτών (βλέπε επισυναπτόμενο «Παράρτημα Χρηματοοικονομικών Δεικτών»).
2) Εξετάσαμε ότι η μέθοδος υπολογισμού των Δεικτών του Παραρτήματος είναι σε συμφωνία με τους όρους του Προγράμματος.

3) Αντιπαραβάλαμε τα ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς των Δεικτών με βάση: (α) τις [ετήσιες ελεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις / την Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση / την Τριμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εγγυήτριας, που συντάχθηκαν με βάση τα [*να συμπληρωθούν τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα ως προς την Εγγυήτρια*] για την [*χρήση/περίοδο*] που έληξε την [●], (β) τα βιβλία και στοιχεία της Εγγυήτριας για την [*χρήση/περίοδο*] που έληξε την [●], και (γ) αναλύσεις και/ή καταστάσεις που ετοιμάστηκαν από την Εγγυήτριας για την [χρήση/περίοδο] που έληξε την [●].
4) Επιβεβαιώσαμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήθηκαν από την Εκδότρια για την κατάρτιση των απαιτούμενων Δεικτών, όπως αυτοί προβλέπονται από τον Όρο 14.8(viii) του Προγράμματος.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Η παρούσα Έκθεση Ευρημάτων συνετάγη βάσει του Όρου 14.8(viii) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Αναφοράς της [●].

ΕΥΡΗΜΑΤΑ

1)……..

2)……..

3)…….

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα [Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης] δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα [Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης], ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα πέραν των αναφερόμενων στις προηγούμενες παραγράφους, τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Περιορισμός χρήσης

Η Έκθεσή Ευρημάτων συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας, απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλον σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους, χωρίς την προηγούμενη γραπτή συγκατάθεσή μας, καθώς περιορίζεται μόνον στους υπολογισμούς και τα κονδύλια που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας στο σύνολό τους, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστές Εκθέσεις [Επισκόπησης ή Ελέγχου] με ημερομηνία XX/XX/ 20XX ή σε οποιαδήποτε άλλα έγγραφα της Εγγυήτριας στο σύνολό τους.

Επιτρέπουμε τη γνωστοποίηση της Έκθεσης, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς στην «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων, καθώς και τη δημοσίευσή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον Όρο 14.8(viii) του Προγράμματος χωρίς την αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτήν εκ μέρους μας.

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ			
Περιγραφή Δείκτη	**Ποσά '000**	**Δείκτης**	**Απαίτηση**
Σύνολο των Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Τραπεζικές Δανειακές Υποχρεώσεις *πλέον* Υποχρεώσεις από Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης *μείον* Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα)			≤ 0,75 : 1
Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού *μείον* Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα)			
EBITDA [(1)] (Έσοδα από ναυλώσεις *μείον* Έξοδα ναυλώσεων *μείον* Λειτουργικά Έξοδα Πλοίων *μείον* Έξοδα Διαχείρισης Πλοίων *μείον* Γενικά Έξοδα και Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας)			≥ 2,5 : 1
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Τόκοι και Χρηματοοικονομικά Έξοδα *μείον* Χρηματοοικονομικά Έσοδα από τόκους)			
Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο (Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού *μείον* Σύνολο Υποχρεώσεων)			≥ $ 500.000.000

(1) Ο δείκτης θα θεωρείται ότι έχει παραβιασθεί εφόσον: α) η αναλογία είναι χαμηλότερη από 2,5:1 και β) το Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι χαμηλότερο από εξακόσια εκατομμύρια Δολάρια ΗΠΑ (USD 600.000.000)

Ορισμοί

Σύνολο Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το άθροισμα (α) του συνόλου των τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων) και (β) του συνόλου των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων), όπως αυτά προσδιορίζονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, αφαιρουμένων (γ) των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα σημαίνει σωρευτικά τα εξής:

(1) τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, πλέον των δεσμευμένων πιστωτικών υπολοίπων σε κάθε καταθετικό ή τρεχούμενο λογαριασμό, όπως αυτά απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς, και

(2) τα χρεόγραφα επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια ή αγορές επενδύσεων (όπως αποτιμώνται και αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας κατά την Ημερομηνία Αναφοράς)

Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού, αφαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ταμειακών Ισοδυνάμων.

Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού, αναπροσαρμοσμένο ούτως ώστε να λαμβάνεται υπόψη (Α) η Αγοραία Αξία του συνόλου των Πλοίων Στόλου (διά αντικαταστάσεως της λογιστικής αξίας εκάστου Πλοίου Στόλου, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία, με την Αγοραία Αξία εκάστου Πλοίου Στόλου κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς) και (Β) το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας CVI για όλα τα Πλοία Συμμετοχών (διά αντικαταστάσεως της λογιστικής αξίας της CVI, όπως προσδιορίζεται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, με το Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας CVI για όλα τα Πλοία Συμμετοχών κατά τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αναφοράς).

EBITDA σημαίνει, σε σχέση με Ημερομηνία Αναφοράς και πάντα βάσει των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εγγυήτριας, το εναπομείναν ποσό σε Δολάρια ΗΠΑ, μετά την αφαίρεση από τα Συνολικά Έσοδα του δωδεκαμήνου που λήγει κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς:

(1) των λειτουργικών εξόδων, των εξόδων πλεύσης και κάθε άλλου εξόδου των Πλοίων Στόλου κατά τη διάρκεια της εν λόγω χρονικής περιόδου, όπως τα έξοδα αυτά αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο,

(2) όλων των αμοιβών διαχείρισης και προμηθειών (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) που βαρύνουν την Εγγυήτρια ή οποιαδήποτε Θυγατρική της Εγγυήτριας για την ίδια και/ή για άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας και/ή τα Πλοία Στόλου για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στην ανωτέρω παράγραφο (1), και

(3) των γενικών και διοικητικών εξόδων (περιλαμβανομένων, προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, σχετικών εξόδων προς Συνδεδεμένα Μέρη) της Εγγυήτριας και/ή κάθε Θυγατρικής αυτής (εξαιρουμένων εκείνων των εξόδων για τα οποία δεν απαιτείται χρηματική καταβολή) για την εν λόγω χρονική περίοδο, εφόσον δεν εμπίπτουν στις ανωτέρω παραγράφους (1) και (2),

σε κάθε περίπτωση, όπως αποδεικνύονται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω χρονική περίοδο.

Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς και το δωδεκάμηνο που λήγει κατά την Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των εξόδων τόκου, αμοιβών ανάληψης υποχρεώσεων καθώς και λοιπών αμοιβών, προμηθειών, και λοιπών εξόδων, χρεώσεων και δαπανών της Εγγυήτριας και

των Θυγατρικών αυτής κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου, αφαιρουμένων των εισπραχθέντων εσόδων από τόκους της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο, σύμφωνα με τα εκάστοτε US GAAP και όπως αποτυπώνονται στα εκάστοτε Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω περίοδο.

Σύνολο Καθαρής Αξίας Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το ποσό κατά το οποίο το Σύνολο Αξίας Αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού υπερβαίνει το Σύνολο Υποχρεώσεων, σε κάθε περίπτωση κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Πλοία Στόλου σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των πλοίων, τα οποία (ολικώς ή μερικώς, άμεσα ή έμμεσα) ανήκουν σε Θυγατρικές της Εγγυήτριας ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από Θυγατρικές της Εγγυήτριας, τα οποία πλοία κατά την Ημερομηνία Αναφοράς, περιλαμβάνονται στο Συνολικό Ενεργητικό σύμφωνα με τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

Πλοία Συμμετοχών σημαίνει συλλογικά, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το σύνολο των πλοίων τα οποία από κοινού ανήκουν ή αποτελούν αντικείμενο Ναύλωσης Γυμνού Πλοίου (μόνο μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) από (1) την CVI ή/και οποιαδήποτε άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας και (2) τρίτο μέρος κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς, και στον ενικό σημαίνει οποιοδήποτε εξ αυτών.

Σύνολο Αναπροσαρμοσμένης Αξίας CVI σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς και έκαστο Πλοίο Συμμετοχών, το Ποσοστό επί του αθροίσματος (i) της Αγοραίας Αξίας του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών πλέον (ii) της αξίας του συνόλου ενεργητικού του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, εκτός της λογιστικής αξίας του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, όπως έκαστο στοιχείο ενεργητικού παρουσιάζεται στις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Πλοιοκτήτη ή (κατά περίπτωση) Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), αφαιρουμένων (iii) των συνολικών υποχρεώσεων του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), όπως παρουσιάζονται στις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Πλοιοκτήτη ή (κατά περίπτωση) Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης), σε κάθε περίπτωση κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

CVI σημαίνει την Costamare Ventures Inc. η οποία έχει συσταθεί στις Νήσους Μάρσαλ (Marshall Islands) και είναι καταχωρημένη στο οικείο Μητρώο Εταιριών (Corporate Registry) των Νήσων Μάρσαλ με Αρ.61139.

Ποσοστό σημαίνει, σε σχέση με Πλοίο Συμμετοχών κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου του καταχωρημένου Πλοιοκτήτη ή του Ναυλωτή Γυμνού Πλοίου (μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης) του εν λόγω Πλοίου Συμμετοχών, το οποίο κατέχεται από τη CVI ή/και οποιασδήποτε άλλη Θυγατρική της Εγγυήτριας κατά την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Συνολικά Έσοδα σημαίνει, σε σχέση με την Εγγυήτρια και για την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τα έσοδα που αποτυπώνονται στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για το δωδεκάμηνο που λήγει την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Σύνολο Υποχρεώσεων σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, το Σύνολο Ενεργητικού αφαιρούμενης της σωρευτικής αξίας των ιδίων κεφαλαίων της Εγγυήτριας, περιλαμβανομένων δικαιωμάτων μειοψηφίας και σχετικών προβλέψεων (Total stockholders' equity) όπως αποτυπώνονται, σε κάθε περίπτωση, στα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Ναύλωση Γυμνού Πλοίου σημαίνει τη ναύλωση πλοίου δυνάμει της οποίας ο ναυλωτής αποκτά, για το συμφωνημένο χρόνο, πλήρη έλεγχο και κατοχή επί του πλοίου, έχει τη ναυτική διεύθυνση και διαχείριση του πλοίου, διορίζει και απολύει τον πλοίαρχο και το πλήρωμα του πλοίου, ευθύνεται έναντι τρίτων ως εάν επρόκειτο περί του πλοιοκτήτη και γενικά, για όσο χρόνο διαρκεί η ναύλωση, υποκαθίσταται κατά πάντα στη θέση του πλοιοκτήτη, εξαιρουμένης εξουσίας πώλησης ή υποθήκευσης του πλοίου.

Σύνολο Ενεργητικού σημαίνει, σε σχέση με την εκάστοτε Ημερομηνία Αναφοράς, τη σωρευτική αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εγγυήτριας, όπως αποδεικνύεται από τα σχετικά Λογιστικά Στοιχεία για την εν λόγω Ημερομηνία Αναφοράς.

Στην: _____

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ US GAAP ΚΑΙ Δ.Π.Χ.Α.

Ενδεικτικές σημαντικές διαφορές μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. (όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση) και US GAAP σχετικά με τις πλοιοκτήτριες εταιρείες που θα εξαγοραστούν με τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τη δημόσια προσφορά του ομολογιακού δανείου της Εκδότριας.

Πεδίο	Γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (US GAAP)	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – (ΔΛΠ 16) • Απόσβεση ξεχωριστών στοιχείων του κόστους (asset components) • Κόστος δεξαμενισμού & επισκευών και ειδικών εξόδων επιθεώρησης - «Dry-docking & special survey costs»	Στα US GAAP επιτρέπεται η απόσβεση διακριτών στοιχείων του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου (π.χ. πλοίου) εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια ωφέλιμης ζωής, αλλά η πρακτική αυτή δεν είναι συνηθισμένη. Τα US GAAP δεν παρέχουν καθοδήγηση για κλάδους, όπως η ναυτιλία, σχετικά με τη λογιστικοποίηση του κόστους μεγάλων γενικών επισκευών και επιθεωρήσεων. Ωστόσο μόνο το ASC 908, *Airlines*, παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τα αεροσκάφη και τις επιθεωρήσεις κινητήρων για τον κλάδο των αεροπορικών εταιρειών. Ως αποτέλεσμα, οι δαπάνες επισκευής και συντήρησης εκτός του πεδίου εφαρμογής του ASC 908 εξοδοποιούνται κατά την πραγματοποίησή τους. Το ASC 908 επιτρέπει τις ακόλουθες λογιστικές μεθόδους: (1) εξοδοποίηση δαπανών γενικών επισκευών κατά την πραγματοποίησή τους, (2) κεφαλαιοποίηση κόστους δαπανών γενικών επισκευών και απόσβεση τους έως την ημερομηνία της επόμενης επιθεώρησης και (3) με την ενσωματωμένη προσέγγιση γενικής επιθεώρησης (δηλαδή, μια προσέγγιση με ορισμένες ομοιότητες με τη σύνθετη απόσβεση). Πιο συγκεκριμένα, στη ναυτιλία **«συνήθως»**: • Όταν ένα πλοίο αποκτάται νέο, μεταχειρισμένο ή κατασκευάζεται, το κόστος του δεν κατανέμεται σε τμήματα εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια	Στα ΔΠΧΑ είναι υποχρεωτική η απόσβεση διακριτών στοιχείων του κόστους ενός περιουσιακού στοιχείου (π.χ. πλοίου) εάν τα στοιχεία που το απαρτίζουν έχουν διαφορετική διάρκεια ωφέλιμης ζωής. Το κόστος των πλοίων χωρίζεται σε δύο μέρη, στο μέρος που αφορά το κόστος του πλοίου και το μέρος που αφορά το κόστος του «dry-docking & special survey». Τα κόστη του «dry-docking & special survey», στο βαθμό που πραγματοποιούνται για να πληρούν κανονιστικές απαιτήσεις, κεφαλαιοποιούνται ως διακριτό στοιχείο του κόστους του πλοίου και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου (60 μήνες), εάν (α) η οικονομική οντότητα αναμένει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την πραγματοποίησή του και (β) το κόστος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Σε αντίθετη περίπτωση, αυτά τα κόστη εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται. Όταν ένα πλοίο αποκτάται νέο, μεταχειρισμένο ή κατασκευάζεται, ένα μέρος του κόστους του πλοίου κατανέμεται στα τμήματα που αναμένεται να αντικατασταθούν στο πρώτο "dry-docking & special survey", βάσει του αναμενόμενου κόστους τους, και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου. Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν την αντικατάσταση ενός ήδη λογιστικοποιημένου «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου και η αναπόσβεστη λογιστική αξία του κόστους του προηγούμενου «dry-docking & special survey» διαγράφεται.

	ωφέλιμης ζωής. • Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν το πρώτο «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται ως «Έξοδα επομένων χρήσεων» και αποσβένονται σε σταθερή βάση κατά την εκτιμώμενη περίοδο έως την πραγματοποίηση του επόμενου (60 μήνες) ή εναλλακτικά εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται. • Τα κόστη που αντιπροσωπεύουν την αντικατάσταση ενός ήδη λογιστικοποιημένου «dry-docking & special survey» κεφαλαιοποιούνται ως «Έξοδα επομένων χρήσεων» και η αναπόσβεστη λογιστική αξία του κόστους του προηγούμενου «dry-docking and special survey» διαγράφεται. Σε αντίθετη περίπτωση εξοδοποιούνται όταν πραγματοποιούνται.	
Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Μέθοδος προσδιορισμού απομείωσης (ΔΛΠ 36)	Στα US GAAP όλα τα πάγια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η μέθοδος προσδιορισμού απομείωσης πραγματοποιείται με προσέγγιση δύο βημάτων. **Βήμα 1**: Ελέγχεται εάν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι ανακτήσιμη. Δηλαδή συγκρίνεται η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με το άθροισμα των εκτιμώμενων μελλοντικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου συν την εκτιμώμενη αξία διάθεσής του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Εάν διαπιστωθεί ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, απαιτείται υπολογισμός ζημίας απομείωσης.	Στα ΔΠΧΑ όλα τα πάγια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης (προσέγγιση ενός βήματος).

Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία - Υπολογισμός ζημιάς απομείωσης (ΔΛΠ 36)	**Βήμα 2**: Ζημία απομείωσης είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την εύλογη αξία του. Εύλογη αξία είναι το ποσό που μπορεί να αποκτηθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου σε μια συναλλαγή ίσων αποστάσεων (arm's length), σύμφωνα με το ASC 820, *Accounting for Fair Value measurement.* Η αντιστροφή ζημιάς απομείωσης απαγορεύεται για όλα τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται και χρησιμοποιούνται.	Το ανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο μεταξύ (α) της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου μείον του κόστους διάθεσης του και (β) της «αξίας χρήσης» του. Η εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να αποκτηθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου (ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) σε μια συναλλαγή ίσων αποστάσεων (arm's length) μείον το κόστος διάθεσης. «Αξία χρήσης» είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου συν την εκτιμώμενη αξία διάθεσής του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Αν η επιχείρηση δεν έχει την δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμειακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Ζημία απομείωσης είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του. Τα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς για ικανές ενδείξεις αντιστροφής ζημίας απομείωσης. Σε περίπτωση αντιστροφής ζημίας απομείωσης, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται στο ανακτήσιμο ποσό του. Αυτό το αυξημένο ποσό δεν μπορεί να υπερβεί τη λογιστική αξία που θα είχε το περιουσιακό στοιχείο μετά την απόσβεση, εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης τα προηγούμενα έτη. Η αντιστροφή ζημιάς απομείωσης απαγορεύεται για την υπεραξία (goodwill).
Μισθώσεις, λογιστική εκμισθωτή – Πρακτικές λύσεις για μη διαχωρισμό μισθωτικών (lease components) και μη μισθωτικών (non-lease components) στοιχείων (ΔΠΧΑ 16)	Σύμφωνα με τα US GAAP, οι εκμισθωτές μπορούν να επιλέξουν, ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, να μην διαχωρίσουν τα μισθωτικά (lease components) και μη μισθωτικά (non-lease components) στοιχεία των εσόδων τους από μισθώσεις των περιουσιακών τους στοιχείων, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Επιπλέον, εάν το μη μισθωτικό στοιχείο (non-lease component) είναι το κύριο συστατικό της μίσθωσης, τότε τα έσοδα από τη	Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 οι εκμισθωτές υποχρεούνται να γνωστοποιούν στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων τα μισθωτικά (lease components) και μη μισθωτικά (non-lease components) στοιχεία των εσόδων τους από μισθώσεις των περιουσιακών τους στοιχείων.

	μίσθωση λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ASC 606, *Revenue from contracts with customers*.	

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Περίοδος από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Περίοδος από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΕΛΙΔΑ

Διοικητικό Συμβούλιο και Άλλες Εταιρικές Πληροφορίες	1
Έκθεση Διαχείρισης	2 - 3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	4 - 6
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος	7
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις	11 - 26

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Διοικητικό Συμβούλιο	ΣΤΥΛΙΑΝΟΥ ΛΩΡΑ –Μη εκτελεστικός Σύμβουλος ΑΝΔΡΕΟΥ ΔΩΡΑ - Εκτελεστικός Σύμβουλος (παραιτήθηκε στις 22 Φεβρουαρίου 2021) ΜΕΛΑΧΡΙΝΟΥ ΜΑΡΙΛΕΝΑ- Εκτελεστικός Σύμβουλος (παραιτήθηκε στις 22 Φεβρουαρίου 2021) ΑΓΑΠΙΟΥ ΗΛΙΑΣ - Ανεξάρτητος Μη εκτελεστικός Σύμβουλος ΡΑΛΛΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ - Ανεξάρτητος Μη εκτελεστικός Σύμβουλος ΖΗΚΟΣ ΓΡΗΓΟΡΗΣ (διορίστηκε στις 22 Φεβρουαρίου 2021) ΓΑΒΡΙΗΛΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ (διορίστηκε στις 22 Φεβρουαρίου 2021)
Γραμματέας Εταιρείας	LCLAW Secretarial Limited
Ανεξάρτητοι Ελεγκτές	Ernst & Young Cyprus Limited Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές Jean Nouvel Tower Λεωφ. Στασίνου 6 ΤΚ 21656 1511 Λευκωσία, Κύπρος
Εγγεγραμμένο γραφείο	Οδός Σαν Σουσί 28, 1ος Όροφος, Γραφείο 101Α, 2003 Λευκωσία, Κύπρος
Τραπεζίτες:	Alpha Bank Cyprus Ltd.
Αριθμός εγγραφής	415627

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Costamare Participations (η 'Εταιρεία') υποβάλλει στα μέλη την πρώτη Έκθεσή Διαχείρισης μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020.

Κύριες δραστηριότητες και φύση εργασιών της Εταιρείας

Η Εταιρεία είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, μετοχών εταιρειών πλοιοκτητριών πλοίων, ή μετοχών ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου (bareboat charterers), ή μισθωτριών εταιρειών πλοίων υπό χρηματοδοτική μίσθωση, σχετικά με πλοία κάθε εθνικότητας. Η Εταιρεία από την ίδρυσή της έως και την 31η Δεκεμβρίου 2020 δεν είχε δραστηριότητα.

Ανασκόπηση τρέχουσας κατάστασης, προβλεπόμενες μελλοντικές εξελίξεις και επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας
Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία είναι νέο ιδρυθείσα, η εξέλιξη της μέχρι σήμερα, τα οικονομικά της αποτελέσματα και η οικονομική της θέση, όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, θεωρούνται ικανοποιητικά.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες
Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στις σημειώσεις 5 και 6 των οικονομικών καταστάσεων.

Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων από την Εταιρεία
Οι στόχοι και οι πολιτικές της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου περιγράφονται στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

Αποτελέσματα
Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για την περίοδο παρουσιάζονται στη σελίδα 7. Η ζημιά για την περίοδο που αναλογεί στους μετόχους ανέρχεται σε Ευρώ 27.154. Στις 31 Δεκεμβρίου 2020 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν Ευρώ 17.283 και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν Ευρώ 2.806.

Μερίσματα
Η Εταιρεία δεν έχει διανεμητέα κέρδη στις 31 Δεκεμβρίου 2020, έτσι το Διοικητικό Συμβούλιο δεν μπορεί να προτείνει την καταβολή μερίσματος.

Μετοχικό κεφάλαιο
Εγκεκριμένο κεφάλαιο
Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της είναι 29.960 συνήθεις μετοχές και 40 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές.

Εκδοθέν κεφάλαιο
Κατά την ημερομηνία ίδρυσής της, η Εταιρεία εξέδωσε προς τους υπογραφείς του ιδρυτικού της εγγράφου 29.960 συνήθεις μετοχές των Ευρώ 1 η καθεμιά στην ονομαστική τους αξία.

Κατά την ημερομηνία ίδρυσής της, η Εταιρεία εξέδωσε προς τους υπογραφείς του ιδρυτικού της εγγράφου 40 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές των Ευρώ 1 η καθεμιά στην ονομαστική τους αξία.

Διοικητικό Συμβούλιο
Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2020 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Η Κυρία Δώρα Ανδρέου και η Κυρία Μαριλένα Μελαχρινού, οι οποίες διορίστηκαν διευθυντές κατά την ημερομηνία ίδρυσης, παραιτήθηκαν στις 22 Φεβρουαρίου 2021 και την ίδια ημερομηνία ο Κύριος Γρηγόρης Ζήκος και ο Κύριος Αναστάσιος Γαβριηλίδης διορίστηκαν στη θέση τους.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, όλα τα υφιστάμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διατηρούν το αξίωμά τους.

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς
Οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα συνέβησαν μετά την περίοδο αναφοράς, περιγράφονται στη σημείωση 18 των οικονομικών καταστάσεων.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές
Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές, Ernst & Young Cyprus Limited, έχουν διοριστεί ως οι πρώτοι ελεγκτές της Εταιρείας και έχουν εκδηλώσει επιθυμία να εξακολουθήσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους, θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,

LCLAW Secretarial Limited
Γραμματέας

Λευκωσία, 3 Μαρτίου 2021

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Costamare Participations Plc

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Costamare Participations Plc (η 'Εταιρεία'), όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 7 μέχρι 26 και αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2020, και την κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης και την κατάσταση των ταμειακών ροών της περιόδου από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2020, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για την περίοδο από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα, περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο 'Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων' της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας), που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην έκθεση διαχείρισης, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτή επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τις οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις (συνέχεια)

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να αξιολογήσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, γνωστοποιώντας όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και την υιοθέτηση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται, είτε να θέσει την Εταιρεία σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητες, ή όταν δεν έχει ρεαλιστικές εναλλακτικές επιλογές από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον οι οικονομικές καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλού βαθμού διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν, είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόταν, ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλόλητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα που να σχετίζεται με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματα μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, δομή και περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση αυτή συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.
- Κατά τη γνώμη μας, και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος της Εταιρείας που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, δεν εντοπίσαμε οποιεσδήποτε ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Ανδρέας Αβρααμίδης

Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

Ernst & Young Cyprus Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 3 Μαρτίου 2021

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
Περίοδος από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	**24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ**
Διοικητικά και άλλα έξοδα	7	**(27.110)**
Ζημιά από εργασίες		**(27.110)**
Έξοδα τραπεζών	8	**(44)**
Ζημιά για την περίοδο πριν την φορολογία		**(27.154)**
Φορολογία	9	-
Ζημιά για την περίοδο		**(27.154)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		**-**
Συνολικές ζημιές για την περίοδο		**(27.154)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
31 Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	**31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ**
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	10	**17.283**
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**17.283**
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού		**17.283**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	11	**29.960**
Συσσωρευμένες ζημιές		**(27.154)**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**2.806**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	12	**40**
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**40**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Άλλοι πιστωτές	13	**9.431**
Υποχρεώσεις προς Μητρική εταιρεία	14	**5.006**
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**14.437**
Σύνολο υποχρεώσεων		**14.477**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**17.283**

Στις 3 Μαρτίου 2021 το Διοικητικό Συμβούλιο της Costamare Participations Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

....
Στυλιανού Λώρα Γρηγόρης Ζήκος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Περίοδος από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	**Μετοχικό κεφάλαιο – συνήθεις μετοχές Ευρώ**	**Συσσωρευμένες ζημιές Ευρώ**	**Σύνολο Ευρώ**
Υπόλοιπο στις 24.11.2020		-	-	-
Έκδοση μετοχών	11	29.960	-	29.960
Καθαρή ζημιά για την περίοδο		-	(27.154)	(27.154)
Συνολικές ζημιές για την περίοδο		-	(27.154)	(27.154)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020		**29.960**	**(27.154)**	**2.806**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Περίοδος από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	**24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ**
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ		
Ζημιά πριν τη φορολογία		**(27.154)**
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:		
Αύξηση υποχρεώσεων προς μητρική εταιρεία	14	**5.006**
Αύξηση στους άλλους πιστωτές	13	**9.431**
Καθαρή Ροή Μετρητών από εργασίες		**14.437**
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		**-**
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
Είσπραξη από έκδοση μετοχών	11	**29.960**
Είσπραξη από έκδοση εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών	12	**40**
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**30.000**
Καθαρή αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		**17.283**
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου		**-**
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	10	**17.283**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Περίοδος από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020

1. Πληροφορίες για την Costamare Participations Plc

Χώρα σύστασης

Η Costamare Participations Plc (η 'Εταιρεία') συστάθηκε στην Κύπρο στις 24 Νοεμβρίου 2020 ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην οδό Σαν Σουσί, 28, 1ος όροφος, Γραφείο 102Α, 2003, Λευκωσία, Κύπρος.

Μέτοχοι

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Costamare Inc. ("Μητρική" εταιρεία), εγγεγραμμένη στις Νήσους Μάρσαλ, η οποία κατέχει το 100% των συνήθων μετοχών της Εταιρείας και το 85% των προνομιούχων μετοχών της Εταιρείας. Οι μετοχές της Μητρικής εταιρείας αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο αξιών της Νέας Υόρκης στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής.

Κύριες δραστηριότητες

Η Εταιρεία είναι εταιρεία χαρτοφυλακίου με αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, μετοχών εταιρειών πλοιοκτητριών πλοίων, ή μετοχών ναυλωτριών εταιρειών γυμνού πλοίου (bareboat charterers), ή μισθωτριών εταιρειών πλοίων υπό χρηματοδοτική μίσθωση, σχετικά με πλοία κάθε εθνικότητας. Η Εταιρεία από την ίδρυσή της έως και την 31η Δεκεμβρίου 2020 δεν είχε δραστηριότητα.

2. Βάση ετοιμασίας

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και καλύπτουν την περίοδο από την ίδρυση της μέχρι της 31 Δεκεμβρίου 2020. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας και την αρχή του ιστορικού κόστους.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται πιο κάτω.

Λειτουργία ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Παρόλο που η Εταιρεία υπέστη ζημιά ύψους €27.154 για την περίοδο από 24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020, τα κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας υπερέβαιναν τις τρέχουσες υποχρεώσεις της κατά €2.846.

Η Εταιρεία μαζί με την Μητρική ως Εγγυήτρια προτίθενται να προβούν στην έκδοση κοινού έντοκου ομολογιακού δανείου ("Ομολογιακό δάνειο") ύψους τουλάχιστον €80.000.000 μέχρι €100.000.000. Το Ομολογιακό δάνειο θα εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Εάν το Ομολογιακό Δάνειο δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €80.000.000, θα ματαιωθεί η έκδοση του (Βλέπε επίσης σημείωση 18).

Η Εταιρεία έχει ως αποκλειστικό σκοπό την κυριότητα, άμεσα ή έμμεσα, 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 μητρική εταιρεία έχει εκδηλώσει την πρόθεση της για να παρέχει χρηματοοικονομική βοήθεια προς την Εταιρεία όταν αυτή την χρειαστεί. Δεδομένου της στήριξης της Εταιρείας από την Μητρική Εταιρεία, δεν υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης
Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμώνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ('το νόμισμα λειτουργίας'). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα
Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία των συναλλαγών. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και περιλαμβάνουν εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιωδώς θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχόντων φορολογικών στοιχείων ενεργητικού με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογίες σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή.

Μερίσματα

Τα μερίσματα για συνήθεις μετοχές αναγνωρίζονται ως υποχρέωση και αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια όταν εγκριθούν από τους μετόχους. Τα ενδιάμεσα μερίσματα για συνήθεις μετοχές αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μερίσματα για εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές αναγνωρίζονται ως υποχρέωση και αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Κάθε κάτοχος εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών δικαιούται καθορισμένο μέρισμα Ευρώ 0,05 ανά μετοχή από τα κεφάλαια της Εταιρείας. Μερίσματα επί αυτών αναγνωρίζονται ως τόκοι πληρωτέοι στα αποτελέσματα.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού χαμηλής αξίας

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να μην αναγνωρίζει τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού και τις υποχρεώσεις μισθώσεων για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις που έχουν διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο και για μισθώσεις στοιχείων ενεργητικού με χαμηλή αξία (δηλ. για εξοπλισμό πληροφορικής, εξοπλισμό γραφείου κτλ.). Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις ως έξοδο με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού – Αρχική Αναγνώριση, ταξινόμηση και μεταγενέστερη αποτίμηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε εύλογη αξία και επιπλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου που δεν είναι σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, το κόστος συναλλαγής που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το κόστος συναλλαγής των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση αναγνωρίζεται μόνο εάν υπάρχει διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και της τιμής συναλλαγής η οποία μπορεί να αποδειχθεί από άλλες παρατηρήσιμες τρέχουσες συναλλαγές στην αγορά με το ίδιο μέσο ή από μια τεχνική αποτίμησης των οποίων τα στοιχεία εισαγωγής περιλαμβάνουν μόνο στοιχεία από παρατηρήσιμες αγορές.

Η Εταιρεία κατά την αρχική αναγνώριση ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στις πιο κάτω κατηγορίες επιμέτρησης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9:

- Αυτά που επιμετρούνται μετέπειτα σε εύλογη αξία (είτε μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή μέσω των αποτελεσμάτων), και
- Αυτά που επιμετρούνται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος.

Η ταξινόμηση και η μετέπειτα επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού εξαρτάται από (i) το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας για τη διαχείριση του σχετικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και (ii) τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας είναι ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά της στοιχεία προκειμένου να δημιουργήσει ταμειακές ροές. Το επιχειρηματικό μοντέλο καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από τη συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού ή και τα δυο. Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να ταξινομηθεί και να επιμετρηθεί στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων , πρέπει να δημιουργεί ταμειακές ροές που είναι 'αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (ΑΠΚΤ)' του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή αναφέρεται ως κριτήριο ΑΠΚΤ και πραγματοποιείται σε επίπεδο χρηματοοικονομικών στοιχείων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με ταμειακές ροές που δεν είναι ΑΠΚΤ ταξινομούνται και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από το επιχειρηματικό μοντέλο. Υπάρχουν τρεις κατηγορίες στις οποίες η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά της στοιχεία ενεργητικού για σκοπούς μεταγενέστερης αποτίμησης:

Αποσβεσμένο κόστος: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και όπου οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες στις ταμειακές αυτές ροές που αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων και επιμετρούνται μετά την αρχική αναγνώριση στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου και υπόκεινται σε απομείωση αξίας. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος όταν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούνται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου με στόχο να διακρατηθούν μέχρι τη λήξη τους, συγκεντρώνοντας ως επί το πλείστων τις συμβατικές ταμειακές ροές τους και τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία οδηγούν σε ταμειακές ροές αποτελούμενες μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού – Αρχική Αναγνώριση, ταξινόμηση και μεταγενέστερη αποτίμηση(συνέχεια)

Οι πιστωτικοί τόκοι από αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το χρηματοοικονομικό στοιχείο αποαναγνωρίζεται, αποτιμάται ή απομειώνεται. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος αποτελούνται από: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τραπεζικά υπόλοιπα με αρχική ημερομηνία λήξης πέρα των τριών μηνών.

Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (χρεόγραφα): Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου ο σκοπός επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και όπου οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού στοιχείου οδηγούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες στις ταμειακές ροές που αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων, επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω των Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων όταν διακρατούνται στο πλαίσιο επιχειρηματικού μοντέλου με στόχο τη διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, αλλά η Εταιρεία αναμένει επίσης να πωλήσει αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. προκειμένου να ικανοποιήσει μια συγκεκριμένη ανάγκη ρευστότητας). Οι μεταβολές στη εύλογη αξία αναγνωρίζονται μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, εκτός από την αναγνώριση των ζημιών ή κερδών απομείωσης, πιστωτικών τόκων και συναλλαγματικών κερδών ή ζημιών που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Όταν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, το συνολικό κέρδος ή ζημιά που αναγνωρίστηκε προηγουμένως στα λοιπά συνολικά εισοδήματα αναταξινομείται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα και αναγνωρίζεται στα άλλα κέρδη/ (ζημιές).

Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων: τα στοιχεία ενεργητικού που δεν πληρούν τα κριτήρια για αποσβεσμένο κόστος ή εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα κέρδη ή ζημιές σε χρεόγραφα που μετέπειτα επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (Μετοχικοί Τίτλοι):Για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν κατέχονται για εμπορία, η ταξινόμηση θα εξαρτηθεί από το κατά πόσο η Εταιρεία προσδιόρισε αμετάκλητα κατά την αρχική αναγνώριση για να λογιστεί η μετοχική επένδυση σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, όταν πληρούν τον ορισμό του συμμετοχικού τίτλου στο πλαίσιο του ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση. Ο προσδιορισμός αυτός γίνεται ανά επένδυση.

Όπου η Διεύθυνση της Εταιρείας επέλεξε να παρουσιάζει τα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας σε μετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, δεν υπάρχει μετέπειτα αναταξινόμηση των κερδών ή ζημιών εύλογης αξίας στα αποτελέσματα ακολούθως της διαγραφής της επένδυσης και οποιαδήποτε σχετικά υπόλοιπα μέσα στο αποθεματικό εύλογης αξίας μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αναταξινομούνται στα συσσωρευμένα κέρδη. Η πολιτική της Εταιρείας είναι να προσδιορίζει τους μετοχικούς τίτλους σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων όταν αυτές οι επενδύσεις διακρατούνται για στρατηγικούς σκοπούς παρά για την αποκλειστική δημιουργία επενδυτικών αποδόσεων. Μερίσματα από τέτοιες επενδύσεις συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως άλλα έσοδα όταν καθοριστεί το δικαίωμα της Εταιρείας να τα εισπράξει.

Όλα τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού- Αναγνώριση και Παύση Αναγνώρισης

Όλες οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που απαιτούν παράδοση εντός του χρονικού πλαισίου που ορίζεται από κανονισμό ή από τη σύμβαση αγοράς ('αγορές και πωλήσεις με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης') αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή παραδώσει ένα χρηματοοικονομικό μέσο.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού έχουν λήξει ή έχουν μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού- απομείωση - πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ΑΠΖ

Η Εταιρεία αξιολογεί σε μελλοντική βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (περιλαμβανομένων δανείων) που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος και σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και με την έκθεση που προκύπτει από δανειακές δεσμεύσεις και συμβάσεις χρηματοοικονομικής εγγύησης. Η Εταιρεία επιμετρά την ΑΠΖ και αναγνωρίζει πρόβλεψη για πιστωτική ζημιά σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η αποτίμηση των ΑΠΖ αντικατοπτρίζει: (i) ένα αμερόληπτα καθορισμένο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων ποσό που καθορίζεται από την αξιολόγηση μιας σειράς πιθανών εκβάσεων, (ii) τη διαχρονική αξία του χρήματος και (iii) λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αναφοράς χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια και αφορούν παρελθόντα γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις των μελλοντικών οικονομικών συνθηκών.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το πόσο της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στις 'καθαρές ζημιές απομείωσης σε χρηματοοικονομικά και συμβατικά στοιχεία ενεργητικού'.

Τα χρεόγραφα που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης καθαρά από την πρόβλεψη για ΑΠΖ. Για δανειακές δεσμεύσεις και συμβάσεις χρηματοοικονομικής εγγύησης, αναγνωρίζεται μία ξεχωριστή πρόβλεψη για ΑΠΖ ως υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Για χρεόγραφα σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μια πρόβλεψη για ΑΠΖ αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και επηρεάζει τα κέρδη ή ζημιές εύλογης αξίας που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα παρά τη λογιστική αξία αυτών των μέσων.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται και επιμετρούνται σύμφωνα με μία από τις δύο προσεγγίσεις: τη γενική προσέγγιση ή την απλοποιημένη προσέγγιση.

Για εμπορικά εισπρακτέα περιλαμβανομένων εμπορικών εισπρακτέων που δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης και συμβατικά στοιχεία ενεργητικού και απαιτήσεις από μισθώματα η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, η οποία χρησιμοποιεί τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που πρέπει να αναγνωριστούν κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Εάν η Εταιρεία καθορίσει ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι πιστωτικά απομειωμένο, το στοιχείο ενεργητικού μεταφέρεται στο Στάδιο 3 και οι ΑΠΖ επιμετρούνται ως ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εφαρμόζει την αξιολόγηση χαμηλού πιστωτικού κινδύνου για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επενδυτικού βαθμού.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού – Επαναταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά μέσα επαναταξινομούνται μόνο όταν η Εταιρεία τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση αυτών των στοιχείων ενεργητικού, γεγονός που συμβαίνει σε σπάνιες περιστάσεις. Η επαναταξινόμηση έχει μελλοντική επίδραση και ξεκινά από την πρώτη περίοδο αναφοράς ακολούθως της αλλαγής.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού – Διαγραφή

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαγράφονται, πλήρως ή εν μέρει, όταν η Εταιρεία έχει εξαντλήσει όλες τις πρακτικές μεθόδους ανάκτησης και έχει αποφασίσει ότι δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης. Η Εταιρεία μπορεί να διαγράψει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εξακολουθούν να υπόκεινται σε δικαστικές διεκδικήσεις όταν η Εταιρεία επιδιώκει την ανάκτηση συμβατικών οφειλών, ωστόσο δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού – Τροποποίηση

Η Εταιρεία μερικές φορές επαναδιαπραγματεύεται ή τροποποιεί τις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο η μεταβολή των συμβατικών ταμειακών ροών είναι ουσιώδης, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων τους ακόλουθους παράγοντες: οποιουσδήποτε νέους συμβατικούς όρους που επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου του στοιχείου ενεργητικού (πχ μερίδιο κέρδους ή απόδοση με βάση το μετοχικό κεφάλαιο), σημαντική αλλαγή στο επιτόκιο, αλλαγή νομίσματος, νέα εξασφάλιση ή πιστωτική ενίσχυση που επηρεάζει σημαντικά τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το στοιχείο ενεργητικού ή σημαντική παράταση δανείου όταν ο οφειλέτης δεν έχει οικονομικές δυσκολίες.

Εάν οι τροποποιημένοι όροι διαφέρουν σημαντικά, τα δικαιώματα από τις ταμειακές ροές από το αρχικό στοιχείο ενεργητικού λήγουν και η Εταιρεία διαγράφει το αρχικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού και αναγνωρίζει ένα νέο στοιχείο ενεργητικού σε εύλογη αξία. Η ημερομηνία επαναδιαπραγμάτευσης θεωρείται ως η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης για σκοπούς υπολογισμού μεταγενέστερης απομείωσης, συμπεριλαμβανομένου του προσδιορισμού κατά πόσο έχει συμβεί ένα ΣΑΠΚ. Η Εταιρεία επίσης αξιολογεί κατά πόσο ένα νέο δάνειο ή χρεόγραφο πληροί το κριτήριο ΣΑΠΚ. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του αρχικού στοιχείου ενεργητικού που διαγράφηκε και της εύλογης αξίας του νέου σημαντικά τροποποιημένου στοιχείου ενεργητικού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός εάν η ουσία της τροποποίησης αποδίδεται σε κεφαλαιουχικές συναλλαγές με τους μετόχους.

Σε μια κατάσταση όπου η επαναδιαπραγμάτευση οφειλόταν σε οικονομικές δυσκολίες του αντισυμβαλλομένου και σε αδυναμία εκτέλεσης των αρχικά συμφωνημένων πληρωμών, η Εταιρεία συγκρίνει τις αρχικές και αναθεωρημένες αναμενόμενες ταμειακές ροές για να αξιολογήσει κατά πόσο οι κίνδυνοι και τα οφέλη του στοιχείου ενεργητικού έχουν διαφοροποιηθεί ουσιωδώς ως αποτέλεσμα της συμβατικής τροποποίησης. Εάν οι κίνδυνοι και τα οφέλη δεν αλλάξουν, το τροποποιημένο στοιχείο ενεργητικού δεν διαφέρει ουσιαστικά από το αρχικό στοιχείο ενεργητικού και η τροποποίηση δεν οδηγεί σε διαγραφή. Η Εταιρεία υπολογίζει εκ νέου την ακαθάριστη λογιστική αξία προεξοφλώντας τις τροποποιημένες συμβατικές ταμειακές ροές με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και αναγνωρίζει το κέρδος ή ζημιά τροποποίησης στα αποτελέσματα.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης των ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο. Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αναγνωρίζονται σε αποσβεσμένο κόστος επειδή: (i) κατέχονται για είσπραξη συμβατικών ταμιακών ροών και οι ταμειακές αυτές ροές αντιπροσωπεύουν Αποκλειστικές Αποπληρωμές Κεφαλαίου και Τόκων, και (ii) εντάσσονται σε επιχειρηματικό μοντέλο με στόχο την διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές ροές τους.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις- κατηγορίες αποτίμησης

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και ταξινομούνται μετέπειτα στην κατηγορία αποσβεσμένου κόστους, εκτός από (i) χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: αυτή η ταξινόμηση ισχύει για παράγωγα, χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακρατούνται για εμπορεία (π.χ. βραχυπρόθεσμες θέσεις σε τίτλους) , ενδεχόμενες αντιπαροχές που αναγνωρίζονται από ένα αγοραστή σε μια συνένωση επιχειρήσεων και άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που καθορίζονται ως τέτοιες κατά την αρχική αναγνώριση και (ii) χρηματοοικονομικές συμβάσεις εγγύησης και δανειακές δεσμεύσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση, η υποχρέωση στο πλαίσιο κάθε εγγύησης αποτιμάται στο υψηλότερο του ποσού που αρχικά αναγνωρίστηκε μείον τη σωρευτική απόσβεση που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL allowance).

Υποχρεώσεις προς άλλους πιστωτές

Οι υποχρεώσεις προς άλλους πιστωτές αρχικά επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρησιμοποίηση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του τιμήματος που εισπράχθηκε από την Εταιρεία και της ονομαστικής αξίας του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου μεταφέρεται στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

Προνομιούχες μετοχές

Οι προνομιούχες μετοχές κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια ή ως χρηματοοικονομική υποχρέωση με βάση τους όρους του συμβολαίου.

Οι προνομιούχες μετοχές κατατάσσονται ως ίδια κεφάλαια εάν δεν είναι εξαγοράσιμες, ή μπορούν να εξαργυρωθούν μόνο κατ' επιλογή της Εταιρείας. Μερίσματα επί αυτών αναγνωρίζονται ως διανομές στα ίδια κεφάλαια.

Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές κατατάσσονται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ίδια κεφάλαια με βάση τους όρους του συμβολαίου. Κατά την έκδοση των εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών, η εύλογη αξία του στοιχείου της υποχρέωσης υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ένα επιτόκιο αγοράς για ένα ισοδύναμο μη εξαγοράσιμο μέσο. Αυτό το ποσό ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος (καθαρό από το κόστος της συναλλαγής) έως ότου εξαλειφθεί κατά την εξαγορά. Το υπόλοιπο του τιμήματος κατανέμεται στο δικαίωμα εξαγοράς που αναγνωρίζεται και περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια. Όπου τα μερίσματα ορίζονται σε τιμή αγοράς κατά την ημερομηνία έκδοσης, είναι πιθανό τα έσοδα από την έκδοση να είναι ισοδύναμα με την εύλογη αξία (κατά την ημερομηνία έκδοσης) των μερισμάτων που θα διανέμονται στο διηνεκές. Έτσι τα έσοδα από την έκδοση θα κατατάσσονται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές της Εταιρείας είναι εξαγοράσιμες μόνο κατ' επιλογή της Εταιρείας και δικαιούνται καθορισμένο μέρισμα Ευρώ 0,05 ανά μετοχή από τα κεφάλαια της Εταιρείας. Λαμβάνοντας υπόψιν ότι οι πληρωμές μερισμάτων δεν είναι στη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας και το συμβατικό μέρισμα Ευρώ 0,05 ανά μετοχή καθορίζεται σε τιμή αγοράς, οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές της Εταιρείας κατατάσσονται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και ταξινομούνται μετέπειτα στην κατηγορία αποσβεσμένου κόστους. Μερίσματα επί αυτών αναγνωρίζονται ως τόκοι πληρωτέοι στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3. Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή στοιχείων ενεργητικού για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Όταν η Εταιρεία αναμένει η πρόβλεψη να αποπληρωθεί, για παράδειγμα με βάση ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, η απαίτηση αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό στοιχείο ενεργητικού μόνο όταν η αποπληρωμή είναι σχεδόν βεβαία.

4. Νέες λογιστικές ανακοινώσεις

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων δεν είναι υποχρεωτική για την τρέχουσα λογιστική περίοδο και τα οποία η Εταιρεία δεν εφάρμοσε νωρίτερα, ως ακολούθως:

(i) <u>Εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση</u>

- ***Αναμόρφωση Επιτοκίου Αναφοράς – Φάση 2 ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4, ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις):*** *Τον Αύγουστο του 2020, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) εξέδωσε τροποποιήσεις στα πρότυπα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16, με τις οποίες ολοκληρώνονται οι εργασίες του αναφορικά με τις επιπτώσεις της αναμόρφωσης των διατραπεζικών επιτοκίων δανεισμού στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Οι τροποποιήσεις προβλέπουν προσωρινές διευκολύνσεις οι οποίες αντιμετωπίζουν τις επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση όταν ένα διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού αντικαθίσταται με ένα εναλλακτικό επιτόκιο σχεδόν μηδενικού κινδύνου. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις προβλέπουν μια πρακτική διευκόλυνση για τη λογιστική αντιμετώπιση αλλαγών στη βάση προσδιορισμού των συμβατικών ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, απαιτώντας την προσαρμογή του πραγματικού επιτοκίου, όπως γίνεται στην περίπτωση αλλαγής στο επιτόκιο αγοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις εισάγουν διευκολύνσεις για τη μη διακοπή των σχέσεων αντιστάθμισης, συμπεριλαμβανομένης μιας προσωρινής διευκόλυνσης από την απαίτηση διακριτής αναγνωρισιμότητας ενός εναλλακτικού επιτοκίου σχεδόν μηδενικού κινδύνου, που προσδιορίζεται ως αντιστάθμιση ενός στοιχείου κινδύνου. Επίσης, οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις εταιρείες ασφαλίσεων που εξακολουθούν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39 να λάβουν τις ίδιες διευκολύνσεις με αυτές που προβλέπονται στις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9. Ακόμη, οι τροποποιήσεις εισάγουν στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» πρόσθετες γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τις επιπτώσεις της αναμόρφωσης των διατραπεζικών επιτοκίων δανεισμού στα χρηματοοικονομικά μέσα και στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της οικονομικής οντότητας. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις δεν απαιτούν από την οντότητα να αναμορφώσει τις προηγούμενες περιόδους* αναφοράς.

(ii) <u>Εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ αλλά δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση</u>

- ***ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση των Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες (Τροποποιήσεις):*** *Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022 ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Ωστόσο, λόγω της πανδημίας Covid-19 το ΣΔΛΠ ανέβαλε την ημερομηνία εφαρμογής κατά ένα έτος, δηλαδή από την 1η Ιανουαρίου 2023, δίνοντας περισσότερο χρόνο στις εταιρείες να προσδιορίσουν τυχόν αλλαγές στην ταξινόμηση των υποχρεώσεων. Οι τροποποιήσεις έχουν στόχο την επίτευξη συνέπειας στην εφαρμογή των απαιτήσεων του προτύπου, βοηθώντας τις εταιρείες να καθορίσουν κατά πόσο ο δανεισμός και οι λοιπές υποχρεώσεις με αβέβαιη ημερομηνία διακανονισμού ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν την παρουσίαση των υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, ενώ δεν τροποποιούν τις υφιστάμενες απαιτήσεις αναφορικά με την επιμέτρηση ή το χρόνο αναγνώρισης ενός περιουσιακού στοιχείου, υποχρέωσης, εσόδου ή εξόδου ή τις γνωστοποιήσεις επί των στοιχείων αυτών. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις απαιτήσεις ταξινόμησης για το δανεισμό, τον οποίο μπορεί να διακανονίσει μία εταιρεία εκδίδοντας συμμετοχικούς τίτλους.*

4. Νέες λογιστικές ανακοινώσεις (συνέχεια)

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ (συνέχεια)

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του:** Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
- ***ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων, ΔΛΠ 16 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις, IAS 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και Ετήσιες Αναβαθμίσεις 2018-2020 ΔΠΧΑ (Τροποποιήσεις):*** *Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε, περιορισμένου πεδίου, τροποποιήσεις σε πρότυπα, ως κατωτέρω:*
    - ***ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων:*** *οι τροποποιήσεις επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για Χρηματοοικονομικές Αναφορές χωρίς αλλαγή στις λογιστικές απαιτήσεις του προτύπου για συνενώσεις επιχειρήσεων.*
    - ***ΔΛΠ 16 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις:*** *οι τροποποιήσεις απαγορεύουν τη μείωση του κόστος των ενσώματων ακινητοποιήσεων με ποσά που λαμβάνονται από την πώληση στοιχείων που παράγονται ενώ η εταιρεία προετοιμάζει το περιουσιακό στοιχείο για την προοριζόμενη χρήση του. Τα έσοδα από τις πωλήσεις και το σχετικό κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.*
    - ***ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία:*** *οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τις δαπάνες εκπλήρωσης μιας σύμβασης, στο πλαίσιο της αξιολόγησης της σύμβασης εάν είναι επαχθής.*
    - *Μικρές τροποποιήσεις διενεργήθηκαν στις* ***Ετήσιες Αναβαθμίσεις 2018-2020*** στα πρότυπα ***ΔΠΧΑ 1- Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, στο ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά Μέσα,*** στο ***ΔΠΛ 41-Γεωργία*** *και στα ενδεικτικά παραδείγματα που συνοδεύουν το* ***ΔΠΧΑ 16-Μισθώσεις***

Όταν τα πιο πάνω θα είναι εφαρμόσιμα, δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

5. Στόχοι, πολιτικές και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου
Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία στη διαχείριση των κινδύνων, ώστε να τους ελέγχει, εξηγείται πιο κάτω:

5. Στόχοι, πολιτικές και διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

5.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Η Εταιρεία δεν έχει κίνδυνο επιτοκίου καθώς δεν κατέχει έντοκα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού.

5.2 Πιστωτικός κίνδυνος

(i) Διαχείριση κινδύνων

Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστο βαθμός φερεγγυότητας B- ή τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που αποτελούν μέλη των συστημικών τραπεζών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία διαθέτει τα ακόλουθα είδη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται στο μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

- μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γιατί αυτά είναι κάτω από Ευρώ 100.000, και ως εκ' τούτου προστατεύονται από το Σύστημα Εγγύησης των Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων.

5.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος να αντιμετωπίσει η Εταιρεία δυσκολίες στην εκπλήρωση υποχρεώσεων δεσμεύσεων συνδεόμενων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητα από τη σύστασή της μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2020, οποιαδήποτε ανάγκη για κεφάλαιο κίνησης καλύπτεται μέσω προκαταβολών από τη Μητρική εταιρεία.

5.4 Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Το κεφάλαιο περιλαμβάνει συνήθεις μετοχές, και εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τη κεφαλαιακή της δομή και προβαίνει σε αναπροσαρμογές με βάση τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στην αγορά, ούτως ώστε να διασφαλίζει ότι θα συνεχίσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και ταυτόχρονα θα έχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Για να διατηρήσει ή να αναπροσαρμόσει την κεφαλαιακή της δομή, η Εταιρεία μπορεί να αναπροσαρμόσει την πληρωμή μερίσματος, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους ή να προβεί σε έκδοση κεφαλαίου.

6. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας προϋποθέτει τη χρήση εκτιμήσεων, κρίσεων και παραδοχών από τη Διεύθυνση, οι οποίες επηρεάζουν τα έσοδα, έξοδα, στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η αβεβαιότητα για αυτές τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές θα μπορούσε να προκαλέσει σημαντικές αναπροσαρμογές στις λογιστικές αξίες των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων στο μέλλον. Λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητα από την ίδρυσή της έως την 31η Δεκεμβρίου 2020 δεν υπάρχουν σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

7. Διοικητικά και άλλα έξοδα

	24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ
Ιδρυτικά έξοδα εταιρείας	**5.155**
Δικηγορικά έξοδα	**12.524**
Αμοιβή ελεγκτών	**8.330**
Ενοίκιο γραφείου	**387**
Λοιπά έξοδα	**714**
	27.110

Η Εταιρεία δεν έχει υπαλλήλους.

Η Εταιρεία υπόγραψε το ενοικιαστήριο έγγραφο στις 17 Δεκεμβρίου 2020. Η περίοδος ενοικίασης είναι για 3 μήνες. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα παράτασης της ενοικίασης για ακόμη 3 μήνες. Το ενοίκιο ορίζεται στο ποσό των Ευρώ 650 μηνιαίως.

8. Έξοδα τραπεζών

	24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ
Έξοδα τραπεζών	**44**
Έξοδα χρηματοδότησης	**44**

9. Φορολογία

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων της Εταιρείας πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	24 Νοεμβρίου 2020 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ
Ζημιά πριν τη φορολογία	**(27.154)**
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	**(3.394)**
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν	**644**
Φορολογική επίδραση ζημιάς περιόδου	**2.750**
Χρέωση φορολογίας	**-**

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 12,5%.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι εισπρακτέοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 30%. Σε τέτοιες περιπτώσεις οι τόκοι αυτοί εξαιρούνται από εταιρικό φόρο. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από το εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 17%.

Η Εταιρεία δεν έχει φορολογική υποχρέωση λόγω φορολογικής ζημιάς που πραγματοποίησε κατά την τρέχουσα περίοδο. Το υπόλοιπο των φορολογικών ζημιών που είναι διαθέσιμες για συμψηφισμό με μελλοντικά κέρδη ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2020 σε Ευρώ 21.999 για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογία

στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως στοιχείο ενεργητικού.

Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού δεν αναγνωρίστηκαν, επειδή δεν είναι πιθανό να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η Εταιρεία να μπορέσει να χρησιμοποιήσει τα οφέλη από αυτά.

10. Μετρητά στην τράπεζα

Τα τραπεζικά υπόλοιπα αναλύονται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ
Μετρητά στην τράπεζα	**17.277**
Μετρητά στο ταμείο	**6**
	17.283

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο και ζημιές απομείωσης αναφορικά με μετρητά και αντίστοιχα μετρητών γνωστοποιείται στη σημείωση 5 των οικονομικών καταστάσεων.

11. Μετοχικό κεφάλαιο

	2020 Αριθμός μετοχών	**2020 Ευρώ**
Εγκεκριμένο		
Συνήθεις μετοχές Ευρώ 1 η καθεμιά	**29.960**	**29.960**
	29.960	**29.960**
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου		
Έκδοση συνήθων μετοχών	**29.960**	**29.960**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2020	**29.960**	**29.960**

Εγκεκριμένο κεφάλαιο

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο είναι 29.960 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 1 η κάθε μια.

Εκδοθέν κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία ίδρυσής της, η Εταιρεία εξέδωσε όλες τις συνήθεις μετοχές των Ευρώ 1 η καθεμιά στη Μητρική εταιρεία.

Μόνο οι κάτοχοι των Συνήθων Μετοχών έχουν το δικαίωμα να λαμβάνουν ειδοποίηση, να παρευρίσκονται και να ψηφίζουν σε γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας. Οι Συνήθεις Μετοχές έχουν ίσα δικαιώματα προτίμησης σε περίπτωση εκκαθάρισης.

12. Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές

	31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	**40**
	40

Κατά την ημερομηνία ίδρυσής της, η Εταιρεία εξέδωσε προς τους υπογραφείς του ιδρυτικού της εγγράφου 40 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές των Ευρώ 1 η καθεμιά στην ονομαστική τους αξία. Κάθε κάτοχος εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών δικαιούται καθορισμένο ετήσιο μέρισμα Ευρώ 0,05 ανά μετοχή από τα κεφάλαια της Εταιρείας. Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές της Εταιρείας είναι εξαγοράσιμες μόνο κατ' επιλογή της Εταιρείας. Λαμβάνοντας υπόψιν ότι οι πληρωμές μερισμάτων δεν είναι στη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας και, επίσης, ότι το συμβατικό μέρισμα Ευρώ 0,05 ανά μετοχή καθορίζεται σε τιμή αγοράς, οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές της Εταιρείας κατατάσσονται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και ταξινομούνται μετέπειτα στην κατηγορία αποσβεσμένου κόστους. Μερίσματα επί αυτών αναγνωρίζονται ως τόκοι πληρωτέοι στα αποτελέσματα. Οι κάτοχοι των Εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών δεν έχουν το δικαίωμα να λαμβάνουν ειδοποίηση, να παρευρίσκονται και να ψηφίζουν σε γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας. Έχουν το δικαίωμα ψήφου μόνο σε θέματα που αφορούν τις Προνομιούχες Μετοχές τους.

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να εξαγοράζει κατ' επιλογή της κάθε Εξαγοράσιμη Προνομιούχα Μετοχή στο Ποσό Εξαγοράς οποτεδήποτε μετά το 1 έτος από την ημερομηνία έκδοσης των Εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών. Το Ποσό εξαγοράς σημαίνει ποσό ίσο με την αρχική τιμή εγγραφής των Εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών.

13. Άλλοι πιστωτές

	31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ
Άλλοι πιστωτές	**9.431**
	9.431

Η εύλογη αξία των άλλων πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους πλησιάζουν τα ποσά που παρουσιάζονται πιο πάνω.

14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα μέρη:

14.1 Ποσά πληρωτέα στη Μητρική εταιρεία

Όνομα	Φύση συναλλαγών	31 Δεκεμβρίου 2020 Ευρώ
Costamare Inc.	Τρεχούμενος	**5.006**
		5.006

Τα ποσά πληρωτέα στη Μητρική εταιρεία παραχωρήθηκαν χωρίς τόκο και δεν υπάρχει προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και επομένως η εύλογη αξία των ποσών πληρωτέων σε συνδεδεμένα μέρη πλησιάζουν τα ποσά που παρουσιάζονται πιο πάνω.

15. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δεν είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

16. Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής
Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις είναι ως εξής:

	2020 €
Εντός ενός έτους	3.513
	3.513

Η Εταιρεία έχει ένα εκτελεστέο δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης για ακόμη 3 μήνες. Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει εάν το δικαίωμα παράτασης είναι μάλλον βέβαιο να ασκηθεί λαμβάνοντας υπόψιν τις μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας και κατέληξε ότι το δικαίωμα παράτασης είναι μάλλον βέβαιο να ασκηθεί. Η Εταιρεία θα επαναξιολογήσει την περίοδο μίσθωσης μετά την ολοκλήρωση ή όχι της έκδοσης του ομολόγου (σημ. 19).

17. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Με την πρόσφατη και ταχεία εξέλιξη της πανδημίας της νόσου του Κορονοϊού (COVID-19) η παγκόσμια οικονομία εισήλθε σε μια περίοδο πρωτοφανούς κρίσης στον τομέα της περίθαλψης της υγείας, η οποία έχει προκαλέσει σημαντική παγκόσμια αναστάτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την καθημερινή ζωή.

Πολλές χώρες έχουν εφαρμόσει περιορισμούς στα ταξίδια καθώς και αυστηρά μέτρα καραντίνας καθ' όλη τη διάρκεια του έτους.

Στην Κύπρο, στις 15 Μαρτίου 2020, το Υπουργικό Συμβούλιο σε έκτακτη συνεδρίαση ανακοίνωσε ότι η Κύπρος εισέρχεται σε κατάσταση έκτακτης ανάγκης λαμβάνοντας υπόψη την αβέβαιη κατάσταση όπως εξελίσσεται καθημερινά, την αυξανόμενη εξάπλωση του COVID-19 και τα στοιχεία του Παγκόσμιου Οργανισμού Υγείας σχετικά με την κατάσταση.

Για το σκοπό αυτό, λήφθηκαν ορισμένα μέτρα από την Κυπριακή Δημοκρατία, για τη διαφύλαξη της δημόσιας υγείας και τη διασφάλιση της οικονομικής επιβίωσης των εργαζομένων, των επιχειρήσεων, των ευάλωτων ομάδων και της οικονομίας γενικότερα.

Έχουν εφαρμοστεί νέοι κανονισμοί εισόδου στη χώρα για την προστασία του πληθυσμού από την περαιτέρω εξάπλωση της ασθένειας, που απαιτούν εφαρμογή αυστηρότερων κριτηρίων για την είσοδο ατόμων στην Κυπριακή Δημοκρατία καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Επιπρόσθετα, ένας σημαντικός αριθμός ιδιωτικών επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται σε διάφορους τομείς της οικονομίας, είχε παραμείνει κλειστός για ορισμένη περίοδο ενώ μια σειρά μέτρων εγκλεισμού, όπως η απαγόρευση των περιττών μετακινήσεων και η αναστολή λειτουργίας των εταιρειών λιανικής (υπό ορισμένες εξαιρέσεις), εφαρμόστηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Τα μέτρα αναθεωρούνταν συνεχώς (αίρονταν ή ενισχύονταν) από την Κυπριακή Δημοκρατία κατά τη διάρκεια του έτους λαμβάνοντας υπόψη την επιδημιολογική κατάσταση της χώρας.

Στόχος αυτών των μέτρων δημόσιας πολιτικής ήταν να περιορίσουν την εξάπλωση του COVID-19 και έχουν συντελέσει σε μικρή διαταραχή στη λειτουργία της Εταιρείας.

17. Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

Η Διεύθυνση της Εταιρείας αξιολόγησε και κατέληξε ότι:
(1) Δεν υπάρχει σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα της εταιρείας από το COVID-19 δεδομένου ότι η Εταιρεία συστάθηκε στις 24 Νοεμβρίου 2020 και μέχρι στις 31 Δεκεμβρίου 2020 δεν είχε επιχειρηματικές δραστηριότητες.
(2) Δεν εντοπίστηκαν σημαντικές ενδείξεις απομείωσης επί των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας (ταμειακά διαθέσιμα και άλλα εισπρακτέα) λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές στο τέλος της περιόδου αναφοράς.
(3) Η Εταιρεία εκπλήρωσε όλες τις συμβατικές της υποχρεώσεις.
(4) Δεδομένου της στήριξης της Εταιρείας από την μητρική εταιρεία δεν υπάρχουν ανησυχίες σχετικά με την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Οι οικονομικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορούν όμως να εκτιμηθούν με εύλογη βεβαιότητα λόγω του ρυθμού επέκτασης της πανδημίας και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία να προβλεφθεί αξιόπιστα το αποτέλεσμα. Οι τρέχουσες προσδοκίες και εκτιμήσεις της Διεύθυνσης μπορεί να διαφέρουν από τα πραγματικά αποτελέσματα.

Η Διεύθυνση έχει εξετάσει τις ιδιαίτερες συνθήκες και τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχει σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρείας. Το συμβάν δεν είχε άμεσο ουσιαστικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας πιστεύει ότι λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητας της Εταιρείας και την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της στο τρέχον επιχειρηματικό και οικονομικό περιβάλλον. Η Διεύθυνση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση.

18. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν μπορεί να προσδιορισθεί με ακρίβεια η επίπτωσης της πανδημίας της νόσου του Κορωνοϊού (COVID-19) και της συνεχιζόμενης αρνητικής επίδρασης της πανδημίας στην οικονομική δραστηριότητα. Ο ακριβής αντίκτυπος στις δραστηριότητες της Εταιρείας το 2021 και μετέπειτα δεν μπορεί να προβλεφθεί αλλά, με βάση τις πληροφορίες που είναι γνωστές σήμερα, δεν αναμένεται να είναι σημαντικός.

Δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις της Εκδότριας, από την 1 Ιανουαρίου 2021 έως την Ημερομηνία του έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας από την 1 Ιανουαρίου 2021 και για τουλάχιστον την χρήση 2021.

Παρόλα αυτά, οι οικονομικές και λειτουργικές επιδόσεις της Μητρικής και της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από την πρόσφατη πανδημία COVID-19 η οποία έχει επιφέρει σοβαρές οικονομικές και λειτουργικές επιπτώσεις στις ναυτιλιακές εταιρείες παγκοσμίως.

18. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς (συνέχεια)

Στις 29 Ιανουάριο 2021, η Εταιρεία μαζί με την Μητρική ως Εγγυήτρια, υπέγραψαν σύμβαση παροχής υπηρεσιών συντονιστή κύριου αναδόχου και σύμβαση παροχής υπηρεσιών συμβούλου έκδοσης με πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδυτικών υπηρεσιών, για την έκδοση κοινού έντοκου ομολογιακού δανείου («Ομολογιακό δάνειο») ύψους Ευρώ 100.000.000. Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν κάτω από το Ομολογιακό δάνειο θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι παραπάνω συμβάσεις ισχύουν από την υπογραφή τους και έχουν διάρκεια εννέα μηνών ή μέχρι την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εάν το ομολογιακό δάνειο δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €80.000.000, θα ματαιωθεί η έκδοση του. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 100.000 με διάρκεια 5 έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη και αξία στο άρτιο (par value) €1.000 έκαστη. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την ημερομηνία αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου στην ονομαστική τους αξία, με την επιφύλαξη της πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους των ομολογιών από την εκδότρια (Call option), η οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί αποκλειστικά κατά την περίοδο από τη συμπλήρωση δύο (2) ετών από την ημερομηνία έκδοσης έως και έξι (6) μήνες πριν από την ημερομηνία αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ